



États financiers consolidés intermédiaires
résumés

Corporation Nuvei
(non audité)

**Pour les trimestres et les semestres clos les
30 juin 2023 et 2022**

(en milliers de dollars américains)

Table des matières

	Pages
États financiers consolidés intermédiaires résumés	3
États consolidés de la situation financière	3
États consolidés du résultat net et du résultat global	5
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	6
États consolidés des variations des capitaux propres	7
Notes annexes	8
1 Entité publiante	8
2 Base de préparation et de consolidation	8
3 Principales méthodes comptables et nouvelles méthodes comptables	9
4 Regroupements d'entreprises	9
5 Créances clients et autres débiteurs	12
6 Dettes fournisseurs et autres créditeurs	12
7 Facilités de prêt et emprunts	13
8 Capital-actions	14
9 Produits des activités ordinaires et charges par nature	15
10 Charges financières nettes (produits financiers nets)	16
11 Accords de paiement fondé sur des actions	16
12 Résultat net par action	18
13 Détermination des justes valeurs	18
14 Transactions entre parties liées	20
15 Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie	20
16 Éventualités	20
17 Événement postérieur à la date de clôture	21

Corporation Nuvei

États consolidés de la situation financière

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Notes	30 juin 2023 \$	31 décembre 2022 \$
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		118 382	751 686
Créances clients et autres débiteurs	5	100 170	61 228
Stocks		2 352	2 117
Charges payées d'avance		16 730	12 254
Impôt à recevoir		2 963	3 126
Partie courante des avances consenties à des tiers		36	579
Partie courante des actifs sur contrat		1 291	1 215
Total des actifs courants avant les fonds distincts		241 924	832 205
Fonds distincts		827 075	823 666
Total des actifs courants		1 068 999	1 655 871
Actifs non courants			
Avances consenties à des tiers		—	1 721
Immobilisations corporelles		37 187	31 881
Immobilisations incorporelles	4	1 344 568	694 995
Goodwill	4	1 983 727	1 114 593
Actifs d'impôt différé	4	1 455	17 172
Actifs sur contrat		778	997
Dépôts auprès de fournisseurs de services de traitement des paiements et autres dépôts		4 956	4 757
Autres actifs non courants	13	35 539	2 682
Total de l'actif		4 477 209	3 524 669

Corporation Nuvei

États consolidés de la situation financière

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Notes	30 juin 2023 \$	31 décembre 2022 \$
Passif			
Passifs courants			
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	6	164 592	125 533
Impôt à payer		22 329	16 864
Partie courante des facilités de prêt et emprunts	7	41 375	8 652
Autres passifs courants		8 091	4 224
Total des passifs courants avant le montant à payer à des commerçants		236 387	155 273
Montant à payer à des commerçants		827 075	823 666
Total des passifs courants		1 063 462	978 939
Passifs non courants			
Facilités de prêt et emprunts	7	1 234 102	502 102
Passifs d'impôt différé	4	164 312	61 704
Autres passifs non courants		2 763	2 434
Total du passif		2 464 639	1 545 179
Capitaux propres			
Capitaux propres attribuables aux actionnaires			
Capital-actions	8	1 955 991	1 972 592
Surplus d'apport		274 891	202 435
Déficit		(188 825)	(166 877)
Cumul des autres éléments du résultat global		(43 429)	(39 419)
		1 998 628	1 968 731
Participation ne donnant pas le contrôle		13 942	10 759
Total des capitaux propres		2 012 570	1 979 490
Total du passif et des capitaux propres		4 477 209	3 524 669
Éventualités	16		
Événement postérieur à la date de clôture	17		

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Corporation Nuvei

États consolidés du résultat net et du résultat global

(non audité)

Pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)

	Notes	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
		2023 \$	2022 \$	2023 \$	2022 \$
Produits des activités ordinaires	9	307 026	211 294	563 524	425 838
Coût des ventes	9	53 926	35 980	108 522	82 896
Marge brute		253 100	175 314	455 002	342 942
Frais de vente et charges générales et administratives	9	221 755	146 505	416 373	293 317
Résultat d'exploitation		31 345	28 809	38 629	49 625
Produits financiers	10	(961)	(1 665)	(6 336)	(2 296)
Charges financières (recouvrement)	10	29 318	(1 973)	47 786	5 768
Charges financières nettes (produits financiers nets)		28 357	(3 638)	41 450	3 472
Profit de change		(11 115)	(8 467)	(12 513)	(7 887)
Résultat avant impôt sur le résultat		14 103	40 914	9 692	54 040
Charge d'impôt sur le résultat		2 486	5 831	6 364	14 443
Résultat net		11 617	35 083	3 328	39 597
Autres éléments du résultat global, après impôt					
Élément pouvant être reclassé ultérieurement en résultat net					
Établissements à l'étranger – écart de conversion		(9 068)	(25 593)	(4 010)	(30 455)
Résultat global		2 549	9 490	(682)	9 142
Résultat net attribuable aux éléments suivants :					
Porteurs d'actions ordinaires de la société		9 923	33 979	145	36 982
Participation ne donnant pas le contrôle		1 694	1 104	3 183	2 615
		11 617	35 083	3 328	39 597
Résultat global attribuable aux éléments suivants :					
Porteurs d'actions ordinaires de la société		855	8 386	(3 865)	6 527
Participation ne donnant pas le contrôle		1 694	1 104	3 183	2 615
		2 549	9 490	(682)	9 142
Résultat net par action	12				
Résultat net par action attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la société					
De base		0,07	0,24	—	0,26
Dilué		0,07	0,23	—	0,25

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Corporation Nuvei

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

(en milliers de dollars américains)

	Notes	2023 \$	2022 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Résultat net		3 328	39 597
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Amortissement des immobilisations corporelles		6 811	3 720
Amortissement des immobilisations incorporelles		56 770	49 769
Amortissement des actifs sur contrat		758	913
Paiements fondés sur des actions	9	71 442	69 851
Charges financières nettes	10	41 450	3 472
Profit de change		(12 513)	(7 887)
Charge d'impôt sur le résultat		6 364	14 443
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	15	(8 430)	(4 819)
Intérêts payés		(42 769)	(8 805)
Intérêts reçus		7 560	1 241
Impôt sur le résultat payé – montant net		(13 927)	(4 272)
		116 844	157 223
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	4	(1 379 778)	–
Acquisition d'immobilisations corporelles		(5 902)	(4 662)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(21 143)	(16 425)
Acquisition de commissions de revendeurs		(20 318)	–
Augmentation des autres actifs non courants	13	(31 816)	(965)
Diminution nette des avances consenties à des tiers		245	1 566
		(1 458 712)	(20 486)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Actions rachetées et annulées	8	(56 042)	(109 158)
Coûts de transaction liés à l'émission d'actions		–	(626)
Produit de l'exercice d'options sur actions	8	6 399	1 129
Remboursement de facilités de prêts et emprunts	7	(76 560)	(2 560)
Produit de facilités de prêt et emprunts	7	852 000	–
Coûts de transaction liés aux facilités de prêt et emprunts	7	(14 650)	–
Paiement d'obligations locatives		(2 622)	(1 682)
Acquisition d'une participation ne donnant pas le contrôle		–	(39 751)
Dividende versé par une filiale au titre de la participation ne donnant pas le contrôle		–	(260)
		708 525	(152 908)
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie			
		39	(10 785)
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie			
		(633 304)	(26 956)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période			
		751 686	748 576
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période			
		118 382	721 620

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Corporation Nuvei

États consolidés des variations des capitaux propres

(non audité)

Pour les semestres clos les 30 juin

(en milliers de dollars américains)

	Attribuable aux actionnaires de la société						Total des capitaux propres
	Note	Capital- actions \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Participation ne donnant pas le contrôle \$	
Solde au 1^{er} janvier 2022		2 057 105	69 943	(108 749)	(8 561)	12 102	2 021 840
Apports et distributions							
Exercice des instruments sous-jacents aux paiements fondés sur des actions et réglés en titres de capitaux propres		1 344	(215)	—	—	—	1 129
Paiements fondés sur des actions et réglés en titres de capitaux propres		—	69 851	—	—	—	69 851
Incidence fiscale des paiements fondés sur des actions et réglés en titres de capitaux propres		—	(2 410)	—	—	—	(2 410)
Actions rachetées et annulées		(29 094)	—	(43 290)	—	—	(72 384)
Incidence du passif au titre des rachats d'actions		(14 672)	—	(27 812)	—	—	(42 484)
Dividende versé par une filiale au titre de la participation ne donnant pas le contrôle		—	—	—	—	(260)	(260)
Incidence de l'acquisition d'une participation ne donnant pas le contrôle, après impôt		—	—	(33 445)	—	(6 306)	(39 751)
Résultat net et résultat global		—	—	36 982	(30 455)	2 615	9 142
Solde au 30 juin 2022		2 014 683	137 169	(176 314)	(39 016)	8 151	1 944 673
Solde au 1^{er} janvier 2023		1 972 592	202 435	(166 877)	(39 419)	10 759	1 979 490
Apports et distributions							
Exercice des instruments sous-jacents aux paiements fondés sur des actions et réglés en titres de capitaux propres	8, 11	16 777	(10 378)	—	—	—	6 399
Paiements fondés sur des actions et réglés en titres de capitaux propres	4, 11	—	81 127	—	—	—	81 127
Incidence fiscale des paiements fondés sur des actions et réglés en titres de capitaux propres		—	1 707	—	—	—	1 707
Incidence du passif au titre des rachats d'actions	8	(33 378)	—	(22 093)	—	—	(55 471)
Résultat net et résultat global		—	—	145	(4 010)	3 183	(682)
Solde au 30 juin 2023		1 955 991	274 891	(188 825)	(43 429)	13 942	2 012 570

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2023 et 2022

(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

1. Entité publiante

Nuvei Corporation (« Nuvei » ou la « société ») est un fournisseur mondial de technologies de paiement offrant des solutions aux entreprises en Amérique du Nord, en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique, en Amérique latine et en Asie-Pacifique. Nuvei est domiciliée au Canada et son siège social est situé au 1100, boulevard René-Lévesque, 9^e étage, Montréal (Québec). Nuvei est la société mère ultime du groupe et a été constituée le 1^{er} septembre 2017 en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* (la « LCSA »).

Les actions à droit de vote subordonné de la société sont inscrites à la Bourse de Toronto (la « TSX ») et à la cote du Nasdaq Global Select Market (« Nasdaq ») sous le symbole « NVEI ».

2. Base de préparation et de consolidation

Énoncé de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») et s'appliquant à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la Norme comptable internationale (« IAS ») 34 *Information financière intermédiaire*. Certaines informations et données ont été omises ou résumées. Les méthodes comptables et méthodes de calcul décrites dans les états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 ont été appliquées de la même manière lors de l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés. Par conséquent, les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels audités de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Le 9 août 2023, le conseil d'administration de la société a approuvé la publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2023 et pour le trimestre et le semestre clos à cette date.

Secteur d'exploitation

La société a un secteur d'exploitation à présenter au titre de la prestation de solutions technologiques de paiement à des commerçants et à des partenaires.

Caractère saisonnier des résultats intermédiaires

Les activités de la société peuvent être saisonnières, et les résultats d'exploitation des périodes intermédiaires ne sont pas nécessairement indicatifs des résultats d'exploitation de l'exercice complet ou de toute période à venir.

Estimations, jugements et hypothèses

L'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés conformément aux IFRS exige que la direction formule des estimations, des jugements et des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur les montants présentés des actifs, des passifs, des produits des activités ordinaires et des charges. Les estimations, jugements et hypothèses importants formulés par la direction sont les mêmes que ceux appliqués et décrits dans les états financiers consolidés annuels audités de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2023 et 2022

(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

3. Principales méthodes comptables et nouvelles méthodes comptables

Les méthodes comptables utilisées lors de l'établissement de ces états financiers intermédiaires sont conformes à celles que la société a appliquées et présentées dans ses états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Nouvelles normes et interprétations comptables entrées en vigueur

Modifications à IAS 12 Impôts sur le résultat

Ces modifications prévoient une exception temporaire à l'obligation de comptabilisation de l'impôt différé découlant de lois adoptées ou quasi adoptées visant à mettre en œuvre le modèle de règles du Pilier 2 publié par l'Organisation de coopération et de développement économiques. La société a appliqué ces modifications.

Nouvelles normes comptables et interprétations publiées mais non encore entrées en vigueur

L'IASB a publié de nouvelles normes et modifications aux normes existantes qui s'appliquent à la société pour les périodes à venir. Il n'y a pas eu de mise à jour significative des normes et interprétations publiées mais non encore adoptées décrites dans les états financiers consolidés annuels audités de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

4. Regroupements d'entreprises

Transactions pour le semestre clos le 30 juin 2023

Paya Holdings Inc.

Le 22 février 2023, la société a acquis 100 % des actions de Paya Holdings Inc. (« Paya »), un important fournisseur américain de solutions intégrées de paiement et de commerce sans friction pour une contrepartie totale de 1 401 121 \$, se composant de 1 391 435 \$ en trésorerie et de 9 686 \$ en droits de remplacement visant des titres de capitaux propres qui étaient considérés comme faisant partie de la contrepartie transférée. La contrepartie en espèces comprenait le règlement, par la société, des paiements liés au vendeur de 51 876 \$ versés par Paya immédiatement avant la clôture, ce qui a eu pour effet d'augmenter le prix d'achat calculé. La société a établi que la transaction répondait à la définition d'une acquisition d'entreprise. Des coûts d'acquisition de 15 470 \$ ont été comptabilisés en charges au cours du semestre clos le 30 juin 2023. Pour la période allant de la date d'acquisition au 30 juin 2023, Paya a contribué à hauteur de 106 158 \$ aux produits des activités ordinaires et a contribué positivement au résultat net à hauteur de 9 299 \$. Le résultat net tient compte de l'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables acquises.

Si ce regroupement d'entreprises avait été réalisé le 1^{er} janvier 2023, la contribution de Paya pour le semestre clos le 30 juin 2023 aurait représenté des produits des activités ordinaires pro forma d'environ 146 076 \$ et un résultat net pro forma d'environ 10 019 \$. Pour déterminer ces montants, la société a supposé que les ajustements de la juste valeur, déterminés provisoirement, apportés en date de l'acquisition auraient été les mêmes si l'acquisition avait eu lieu le 1^{er} janvier 2023. Par souci de cohérence avec la présentation adoptée par la société, l'apport représenté par les produits des activités ordinaires de Paya est présenté déduction faite des frais d'interchange, ce qui n'était pas le cas pour une petite partie des frais avant l'acquisition de Paya par la société.

Paya fait désormais partie du groupe fiscal consolidé fédéral américain de la société. Au cours du semestre clos le 30 juin 2023, cela a donné lieu à la compensation des actifs d'impôt différé de la société et des passifs d'impôt différé de Paya.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2023 et 2022

(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

Depuis que la répartition initiale du prix d'achat a été comptabilisée, la tranche des attributions fondées sur des actions de remplacement qui était considérée comme faisant partie de la contrepartie transférée a augmenté de 2 641 \$, les actifs courants ont diminué de 992 \$, les passifs courants ont augmenté de 1 015 \$ et les passifs d'impôt différé ont diminué de 506 \$ en raison de nouvelles informations obtenues au sujet de faits et de circonstances qui prévalaient à la date d'acquisition. Ces ajustements aux montants provisoires ont été comptabilisés avec des ajustements correspondant au goodwill de 4 142 \$.

Autres

Le 1^{er} mars 2023, la société a acquis certains actifs d'un prestataire de services. Elle a déterminé que la transaction répondait à la définition d'un regroupement d'entreprises. Le montant total de la contrepartie en trésorerie pour cette acquisition s'élève à 10 000 \$. Des coûts d'acquisition de 129 \$ ont été comptabilisés en charges au cours du semestre clos le 30 juin 2023. Pour la période allant de la date d'acquisition au 30 juin 2023, ces actifs ont contribué à hauteur de 522 \$ aux produits des activités ordinaires et leur contribution au résultat net a représenté une perte nette de 1 145 \$. La perte nette tient compte de l'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables acquises à la suite de la transaction conclue le 1^{er} mars 2023.

La société estime que, si ce regroupement d'entreprises avait été réalisé le 1^{er} janvier 2023, la contribution de ces actifs pour le semestre clos le 30 juin 2023 aurait représenté des produits des activités ordinaires pro forma de 794 \$ et une perte nette pro forma de 1 881 \$. Pour déterminer ces montants, la société a supposé que les ajustements de la juste valeur, déterminés provisoirement, apportés en date de l'acquisition auraient été les mêmes si l'acquisition avait eu lieu le 1^{er} janvier 2023.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2023 et 2022

(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

Répartition provisoire du prix d'achat

Le tableau qui suit présente sommairement, pour les acquisitions réalisées au cours du semestre clos le 30 juin 2023, les montants préliminaires des actifs acquis et des passifs repris à la date d'acquisition.

	Paya \$	Autres \$	Total \$
Actifs acquis			
Trésorerie	21 657	—	21 657
Fonds distincts	244 798	—	244 798
Créances clients et autres débiteurs	23 555	—	23 555
Stocks	293	—	293
Charges payées d'avance	2 816	—	2 816
Immobilisations corporelles	5 419	12	5 431
Dépôts auprès de fournisseurs de services de traitement des paiements	385	—	385
Immobilisations incorporelles			
Logiciels	3 131	—	3 131
Marques de commerce	16 607	—	16 607
Technologies	178 173	6 908	185 081
Relations avec les partenaires et les commerçants	455 364	—	455 364
Goodwill ¹	862 859	3 193	866 052
	1 815 057	10 113	1 825 170
Passifs repris			
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(30 037)	(113)	(30 150)
Partie courante des facilités de prêts et emprunts	(1 142)	—	(1 142)
Autres passifs courants	(2 842)	—	(2 842)
Montant à payer à des commerçants	(244 798)	—	(244 798)
Impôt à payer	(2 652)	—	(2 652)
Facilités de prêts et emprunts	(2 492)	—	(2 492)
Passifs d'impôt différé	(129 973)	—	(129 973)
	(413 936)	(113)	(414 049)
Total de la contrepartie			
Trésorerie versée	1 391 435	10 000	1 401 435
Paiements fondés sur des actions (note 11)	9 686	—	9 686
	1 401 121	10 000	1 411 121

¹ Le goodwill se compose principalement de la croissance future, de la main-d'œuvre assemblée et des synergies attendues, qui n'ont pas été comptabilisées séparément puisqu'elles ne satisfaisaient pas aux critères de comptabilisation des immobilisations incorporelles identifiables. Le goodwill découlant de l'acquisition de Paya n'est pas déductible fiscalement.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2023 et 2022

(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

5. Créances clients et autres débiteurs

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Créances clients	65 116	36 298
Créances sur banques de traitement des paiements	22 560	19 133
Autres débiteurs	12 494	5 797
Total	100 170	61 228

6. Dettes fournisseurs et autres créditeurs

Les dettes fournisseurs et autres créditeurs se composent de ce qui suit :

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Dettes fournisseurs	74 083	43 813
Primes à payer et autres charges liées à la rémunération	46 584	36 379
Taxes de vente à payer	7 756	8 007
Intérêts à payer	525	458
Montant à payer aux fournisseurs de services de traitement	8 041	6 923
Montant à payer à des commerçants non lié à des fonds distincts	17 540	20 076
Autres charges à payer	10 063	9 877
	164 592	125 533

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2023 et 2022

(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

7. Facilités de prêt et emprunts

Le tableau qui suit présente les modalités et les conditions rattachées aux facilités de prêt et emprunts de la société.

		30 juin 2023	31 décembre 2022
	Notes	Valeur comptable	Valeur comptable
		\$	\$
Facilité de crédit modifiée et mise à jour	a)		
Facilités d'emprunt à terme		501 732	496 762
Facilité de crédit renouvelable		385 000	—
Nouvelle facilité de crédit renouvelable à plafond dégressif	b)	778 000	—
Total des facilités de crédit		1 260 688	498 199
Obligations locatives		14 789	12 555
		1 275 477	510 754
Partie courante des facilités de prêt et emprunts		(41 375)	(8 652)
Facilités de prêt et emprunts		1 234 102	502 102

Le montant présenté au titre de la facilité représente son capital. La valeur comptable des facilités de prêt et emprunts est présentée déduction faite des coûts de transaction non amortis. Les coûts de transaction liés à l'émission de facilités de prêt et emprunts sont amortis sur la durée de la dette selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

a) Facilité de crédit modifiée et mise à jour

L'encours de capital de l'emprunt à terme est payable trimestriellement au taux annuel de 1,00 % et le solde résiduel est payable à l'échéance, soit le 28 septembre 2025. La facilité renouvelable arrive à échéance le 28 septembre 2024. La facilité de crédit modifiée et mise à jour est garantie par tous les actifs actuels et futurs de la société et de ses filiales actuelles et futures.

- i) Les prêts tirés en dollars américains aux termes des facilités de crédit de premier rang portent intérêt au taux de base variable¹ majoré de 1,50 % ou au taux ajusté de l'eurodevise² majoré de 2,50 %. Au 30 juin 2023, le taux d'intérêt sur les facilités d'emprunt à terme était de 7,72 % (6,89 % au 31 décembre 2022).
- ii) Les prêts tirés en dollars canadiens aux termes des facilités de crédit de premier rang portent intérêt au taux préférentiel canadien majoré de 1,50 % ou au taux des acceptations bancaires majoré de 2,50 %. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, aucun prêt n'était libellé en dollars canadiens.

¹ Le taux de base variable est défini comme un taux annuel égal au plus élevé des taux suivants : a) taux en vigueur des fonds fédéraux + 0,5 %, b) LIBOR majoré de 1 %, c) taux préférentiel et d) 1,50 %.

² Le taux ajusté de l'eurodevise est défini comme un taux d'intérêt annuel égal au plus élevé des taux suivants : a) le taux de l'eurodevise multiplié par le taux de la réserve statutaire et b) 0,50 %.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2023 et 2022

(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

iii) Le LIBOR n'est plus en vigueur depuis la réforme des taux d'intérêt de référence et a été remplacé par le taux de financement à un jour garanti (*Secured Overnight Financing Rate* ou « SOFR ») à terme. Pour les facilités d'emprunt à terme, le LIBOR pour le calcul des intérêts a été remplacé par la somme : a) du SOFR à terme; b) et de 0,11 % pour la période d'un mois d'intérêts, de 0,26 % pour la période de trois mois d'intérêts ou de 0,43 % pour la période de six mois d'intérêts. Pour la facilité de crédit renouvelable, le LIBOR a été remplacé par a) le SOFR à terme b) majoré de 0,10 %.

b) Nouvelle facilité de crédit renouvelable à plafond dégressif

Le 22 février 2023, parallèlement à la réalisation de l'acquisition de Paya (note 4), la société a établi une nouvelle facilité de crédit renouvelable à plafond dégressif d'un montant de 800 000 \$. À compter du 30 juin 2023, les engagements relatifs à la nouvelle facilité renouvelable à plafond dégressif seront automatiquement et définitivement réduits de 10 M\$ le dernier jour de chaque trimestre d'exercice. Cette facilité arrive à échéance le 28 septembre 2025. Jusqu'à la publication des états financiers de la société pour le trimestre se terminant le 30 septembre 2023, les emprunts contractés en vertu de la nouvelle facilité de crédit renouvelable à plafond dégressif portent intérêt, à notre gré, soit a) au taux SOFR à terme (y compris un rajustement de l'écart de crédit de 0,10 %) majoré d'une marge de 3,00 %, soit b) au taux de base de remplacement¹ majoré d'une marge de 2,00 %. Par la suite, les emprunts contractés en vertu de la nouvelle facilité de crédit à plafond dégressif porteront intérêt, au gré de la société, soit a) au taux SOFR à terme (y compris un rajustement de l'écart de crédit de 0,10 %) majoré d'une marge allant de 2,50 % à 3,25 %, soit b) au taux de base de remplacement¹ majoré d'une marge allant de 1,50 % à 2,25 %, dans chaque cas, en fonction d'un ratio d'endettement de premier rang. Au 30 juin 2023, le taux d'intérêt sur la nouvelle facilité de crédit renouvelable à plafond dégressif était de 8,20 %.

La nouvelle facilité de crédit renouvelable à plafond dégressif est garantie par tous les actifs actuels et futurs de la société et de ses filiales actuelles et futures. La disponibilité continue de la nouvelle facilité renouvelable à plafond dégressif est subordonnée à la capacité de la société à maintenir un ratio d'endettement total inférieur ou égal à 4,50 : 1,00 pour la période applicable antérieure au 30 septembre 2023, le ratio diminuant de 0,25 le 1^{er} octobre 2023 et tous les six mois par la suite, jusqu'à ce qu'il s'établisse à 3,50 : 1,00 au 31 mars 2025. Le ratio d'endettement total tient compte du rapport entre l'encours de la dette nette consolidée, correspondant à la dette à long terme moins les liquidités non soumises à restrictions, et le BAIIA ajusté consolidé, calculé conformément aux modalités de l'entente. La société doit également maintenir un ratio de couverture des intérêts supérieur à 2,50 : 1 en tout temps. Le ratio de couverture des intérêts tient compte du BAIIA ajusté consolidé de la société, calculé conformément aux modalités de l'entente, par rapport aux charges d'intérêts en trésorerie consolidées. La société respectait toutes les clauses restrictives applicables au 30 juin 2023.

8. Capital-actions

Le 20 mars 2023, le conseil a approuvé une offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant le rachat aux fins d'annulation d'un maximum de 5 556 604 actions à droit de vote subordonné, représentant environ 10 % des actions à droit de vote subordonné de la société au 8 mars 2023. La société est autorisée à effectuer des rachats aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités au cours de la période allant du 22 mars 2023 au 21 mars 2024, conformément aux exigences de la Bourse de Toronto (la « TSX ») et du Nasdaq et aux lois sur les valeurs mobilières applicables. Au cours du semestre clos le 30 juin 2023, la société a racheté aux fins d'annulation 1 350 000 actions à droit de vote subordonné pour une contrepartie totale, compte tenu des coûts de transaction, de 56 042 \$.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2023, la société a également émis 815 201 actions à droit de vote subordonné pour une contrepartie en trésorerie de 6 399 \$ à la suite de l'exercice d'options sur actions et du règlement

¹ Le taux de base de remplacement est défini comme étant un taux annuel égal au plus élevé des taux suivants : a) taux effectif des fonds fédéraux + 0,5 %; b) taux de financement à un jour garanti (« SOFR ») à terme ajusté effectif majoré de 1,00 %; c) taux préférentiel; et d) 1,00 %.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2023 et 2022

(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

d'unités de négociation restreinte (« UNR »).

Au 30 juin 2023, 76 064 619 actions à droit de vote multiple et 62 926 806 actions à droit de vote subordonné étaient en circulation.

Passif au titre des rachats d'actions

En mars 2023, la société a souscrit à un régime de rachat d'actions automatique auprès d'un courtier tiers afin de permettre le rachat d'actions à droit de vote subordonné dans le cadre de l'offre publique de rachat au cours des périodes d'interdiction d'opérations. En vertu de cette entente, le courtier pourra racheter des actions à droit de vote subordonné sans consulter la société, sous réserve d'un cours de l'action prédéfini et d'autres limites imposées par la société et soumises aux règles et au politique de la TSX et du Nasdaq et aux autres lois sur les valeurs mobilières applicables, notamment une restriction de rachat quotidienne. La société a comptabilisé un passif au titre du rachat d'actions à cette date. La juste valeur du passif au titre du rachat d'actions a été établie en fonction du cours de l'action de la société.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2023, des actions ont été rachetées et annulées dans le cadre du régime de rachat d'actions automatique pour une contrepartie en trésorerie de 56 042 \$. La variation du passif au titre des rachats d'actions au cours du semestre clos le 30 juin 2023 a représenté une perte de 571 \$.

9. Produits des activités ordinaires et charges par nature

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin		30 juin	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires				
Produits des activités ordinaires tirés des services de transaction et de traitement offerts aux commerçants	304 935	209 121	559 448	421 533
Autres produits des activités ordinaires	2 091	2 173	4 076	4 305
	307 026	211 294	563 524	425 838
Coût des ventes				
Coût de traitement	52 729	34 806	106 223	80 660
Coût des marchandises vendues	1 197	1 174	2 299	2 236
	53 926	35 980	108 522	82 896
Frais de vente et charges générales et administratives				
Commissions	60 268	29 757	98 567	57 555
Rémunération des employés	53 409	37 443	99 130	75 242
Paiements fondés sur des actions	35 869	32 664	71 442	69 851
Dotation aux amortissements	35 925	27 046	63 581	53 489
Honoraires de professionnels	11 327	4 784	39 992	12 434
Pertes (recouvrements) sur transactions	1 842	(379)	3 535	(1 772)
Ajustement de la contrepartie conditionnelle	—	(504)	—	(504)
Autres	23 115	15 694	40 126	27 022
	221 755	146 505	416 373	293 317

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2023 et 2022

(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

10. Charges financières nettes (produits financiers nets)

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Produits financiers				
Intérêts sur les avances consenties à des tiers et produits d'intérêts	(961)	(1 665)	(6 336)	(2 296)
Charges financières (recouvrement)				
Intérêts sur les facilités de prêt et emprunts (compte non tenu des obligations locatives)	28 751	5 259	46 358	10 152
Variation de la juste valeur du passif au titre des rachats d'actions	—	(7 884)	571	(5 710)
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	177	159	349	265
Autres charges d'intérêts	390	493	508	1 061
	29 318	(1 973)	47 786	5 768
Charges financières nettes (produits financiers nets)	28 357	(3 638)	41 450	3 472

11. Accords de paiement fondé sur des actions

Le régime incitatif général permet au conseil d'administration d'attribuer, aux participants admissibles, des options, des UAR, des unités d'actions liées à la performance (« UALP ») et des unités d'actions différées (« UAD »).

Les UAR, les UALR et les UAD seront réglées au moyen de l'émission d'actions à la date de règlement. Les droits visant les UAD sont acquis immédiatement, car celles-ci sont attribuées en contrepartie de services passés. Les droits visant les UAR et les UALP sont acquis sur une période d'au plus trois ans.

Variation du solde des paiements fondés sur des actions

Le tableau qui suit présente un sommaire de la variation des UAR, des UALP, des UAD et des options sur actions en cours pour le semestre clos le 30 juin 2023.

	Unités d'actions de négociation restreinte	Unités d'actions liées à la performance	Unités d'actions différées	Options sur actions	
				Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En cours à l'ouverture de la période	3 892 643	1 778 431	48 596	8 594 289	56,24
Annulées par renonciation	(266 888)	(454 132)	—	(142 597)	81,53
Droits de remplacement dans un regroupement d'entreprises	909 735	—	—	414 606	19,71
Attribuées	783 151	—	22 758	49 068	28,75
Exercées	(303 049)	—	—	(511 716)	12,41
En cours à la clôture de la période	5 015 592	1 324 299	71 354	8 403 650	56,51
Exercables à la clôture de la période	474 006	141 122	71 354	3 610 093	23,33
Attribuées – Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution ¹	27,35 \$	—	33,94 \$	18,15 \$	—

¹ Comprend les unités attribuées et les attributions de remplacement dans le cadre d'un regroupement d'entreprises.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2023 et 2022

(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

Paiements fondés sur des actions selon le prix d'exercice

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des unités d'actions en cours relativement aux paiements fondés sur des actions, selon le plus élevé du prix d'exercice ou du cours de l'action à atteindre dans les conditions de performance liée au marché.

	Au 30 juin 2023		Pour le semestre clos le 30 juin 2023
	Unités d'actions en cours	Paiements fondés sur des actions non comptabilisés	Paiements fondés sur des actions
		\$	\$
De 0,00 \$ à 37,51 \$	10 495 285	111 314	49 159
De 47,21 \$ à 78,58 \$	718 501	1 010	572
104,53 \$ et plus	3 601 109	49 809	21 711
Total	14 814 895	162 132	71 442

Au 30 juin 2023, la charge comptabilisée au titre des paiements fondés sur des actions s'élevait à environ 162 132 \$. La période sur laquelle cette charge sera comptabilisée est de 4,5 ans (0,8 an sur une base moyenne pondérée).

Droits de remplacement dans un regroupement d'entreprises

Dans le cadre de l'acquisition de Paya, la société a octroyé 909 375 UAR et 414 606 options sur actions pour remplacer les instruments de capitaux propres détenus par les employés de Paya, aux termes d'un nouveau régime (le « régime fondé sur des titres de capitaux propres de Paya »). Aux termes de ce régime, 1 324 341 actions à droit de vote subordonné de la société ont été réservées aux fins d'émission et pourront être émises à l'exercice ou au règlement des attributions, ce qui représente les droits de remplacement octroyés à la clôture de l'acquisition de Paya. La société ne peut pas attribuer de droits supplémentaires aux termes du régime fondé sur des titres de capitaux propres de Paya.

La portion des droits de remplacement à la date d'acquisition qui se rapporte aux services rendus jusqu'à la date d'acquisition, représentant un montant de 9 686 \$, a été incluse dans la contrepartie transférée (note 4). À la date d'acquisition, la portion de la juste valeur des droits de remplacement relative aux services qui seront rendus au cours des périodes à venir se chiffrait à 12 077 \$; celle-ci sera comptabilisée à titre de charge de rémunération sur la période d'acquisition des droits restante.

La juste valeur des options sur actions attribuées à titre de droits de remplacement a été estimée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation du prix des options de Black et Scholes en fonction des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	Droits de remplacement
Cours de l'action	31,49 \$
Prix d'exercice	19,71 \$
Taux d'intérêt sans risque	4,00 %
Volatilité prévue	35,5 %
Taux de rendement en dividende	—
Durée prévue	6,0 ans

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2023 et 2022

(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

12. Résultat net par action

Le résultat net dilué par action exclut toutes les actions ayant un effet potentiellement dilutif si leur effet est antidilutif, ainsi que toutes les actions ayant un effet potentiellement dilutif pour lesquelles les conditions de performance n'ont pas encore été remplies à la date de clôture. Pour les semestres clos les 30 juin 2023 et 2022, les options sur actions, les UAR et les UALP antidilutives ont été exclues du calcul du résultat net dilué par action, car leur effet était antidilutif.

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin		30 juin	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Résultat net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la société (de base et dilué)	9 923	33 979	145	36 982
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (de base)	138 841 224	141 442 328	139 245 992	142 148 713
Incidence des titres dilutifs	4 700 797	3 442 514	4 306 514	3 554 576
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (dilué)	143 542 021	144 884 842	143 552 506	145 703 289
Résultat net par action attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la société :				
De base	0,07	0,24	0,00	0,26
Dilué	0,07	0,23	0,00	0,25

13. Détermination des justes valeurs

Certaines des méthodes comptables et des obligations d'information de la société nécessitent l'établissement de la juste valeur des actifs et des passifs financiers et non financiers. Les justes valeurs ont été déterminées, aux fins de l'évaluation ou de la communication, selon les méthodes décrites ci-après.

Actifs financiers et passifs financiers

Lorsqu'elle établit la juste valeur, la société utilise une hiérarchie des justes valeurs fondée sur les niveaux définis ci-dessous :

- Niveau 1 : données observables, telles que les prix cotés sur des marchés actifs.
- Niveau 2 : données autres que les prix cotés sur des marchés actifs qui sont directement ou indirectement observables.
- Niveau 3 : données non observables basées sur peu ou pas de données existantes sur le marché, exigeant que la société établisse ses propres hypothèses.

La société a déterminé que la valeur comptable de ses actifs et de ses passifs financiers courants se rapproche de leur juste valeur en raison de la nature à court terme de ces instruments.

La juste valeur des passifs non courants à taux d'intérêt variable se rapproche de leur valeur comptable, car les passifs portent intérêt à un taux qui varie en fonction du taux du marché.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2023 et 2022

(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

Le tableau qui suit présente les instruments financiers évalués à la juste valeur dans les états consolidés de la situation financière au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

	Note	Hiérarchie des justes valeurs	30 juin 2023 \$	31 décembre 2022 \$
Actifs				
Placements évalués à la juste valeur par le biais du résultat net		Niveau 1	1 145	1 002
Placements évalués à la juste valeur par le biais du résultat net		Niveau 3	2 148	2 148
Placement dans un instrument de capitaux propres désigné à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		Niveau 3	25 861	—
Avances consenties à une organisation commerciale indépendante tierce		Niveau 3	—	2 154

Le tableau qui suit présente les variations des éléments de niveau 3 pour le semestre clos le 30 juin 2023.

	Avances consenties à une organisation commerciale indépendante tierce \$	Placements à la juste valeur par le biais du résultat net \$	Placements à la juste valeur par les biais des autres éléments du résultat global \$
Solde au 31 décembre 2022	2 154	2 148	—
Acquisition	—	—	25 000
Montants résiduels reçus de commerçants, déduction faite des intérêts sur les avances consenties à un tiers	(108)	—	—
Règlement d'avances consenties à un tiers	(2 046)	—	—
Incidence des variations des cours de change sur la trésorerie	—	—	861
Solde au 30 juin 2023	—	2 148	25 861

La réévaluation de la juste valeur des instruments de niveau 3 est comptabilisée dans les frais de vente et charges générales et administratives. Les instruments évalués à la juste valeur par le biais du résultat net et par le biais des autres éléments du résultat global sont comptabilisés dans les autres actifs non courants. Les hypothèses et les méthodes d'évaluation ayant servi aux évaluations de la juste valeur de niveau 3 sont décrites ci-après :

- Le 15 mars 2023, la société a acquis une participation dans une société fermée pour une contrepartie totale en trésorerie de 25 000 \$. La société a désigné cette participation comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.
- Au 30 juin 2023, la juste valeur de la contrepartie éventuelle pour l'acquisition de Mazooma était de néant (néant pour décembre 2022). La juste valeur des contreparties éventuelles est déterminée selon une formule précisée dans la convention d'achat. La principale hypothèse porte sur les prévisions de la performance financière. La contrepartie maximale qui pourrait être versée si les objectifs financiers futurs étaient atteints s'élève à 331 658 \$ CA (250 346 \$).

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2023 et 2022

(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

14. Transactions entre parties liées

Transactions avec les principaux dirigeants

La rémunération des principaux dirigeants se compose de ce qui suit :

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin		30 juin	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Salaires et avantages du personnel à court terme	2 190	1 317	4 650	2 667
Paiements fondés sur des actions	19 050	16 281	37 683	34 147
	21 240	17 598	42 333	36 814

Autres transactions entre parties liées

		Trimestres clos les		Semestres clos les	
		30 juin		30 juin	
		2023	2022	2023	2022
		\$	\$	\$	\$
Charges – voyages	i)	469	51	947	338

i) Dans le cours normal des activités, la société reçoit des services d'une entreprise détenue par un actionnaire de la société. Les services reçus consistent en des services de voyages.

15. Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie

	Semestres clos les	
	30 juin	
	2023	2022
	\$	\$
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		
Créances clients et autres débiteurs ¹	(16 776)	(13 417)
Stocks	58	32
Charges payées d'avance	(1 660)	(738)
Actifs sur contrat	(591)	(1 012)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	9 185	16 350
Autres passifs courants et non courants	1 354	(6 034)
	(8 430)	(4 819)

¹ Les intérêts reçus au titre de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ont été présentés séparément dans les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation (auparavant présentés dans les variations des flux de trésorerie liées aux créances clients et autres débiteurs). Les intérêts reçus qui ont été reclassés depuis les créances clients et autres débiteurs se sont élevés à 1 241 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2022.

16. Éventualités

De temps à autre, la société est partie à divers litiges survenant dans le cadre de ses activités courantes. La société est également exposée à de possibles positions fiscales incertaines dans certains territoires. La direction

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

30 juin 2023 et 2022

(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)

ne s'attend pas à ce que la résolution de l'un de ces litiges ou de leur ensemble ait un effet important sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société.

17. Événement postérieur à la date de clôture

Le 8 août 2023, le conseil d'administration a approuvé un dividende trimestriel régulier en trésorerie de 0,10 \$ par action ordinaire, à payer le 5 septembre 2023 aux actionnaires inscrits le 21 août 2023.