



Rapport de gestion  
**Corporation Nuvei**

**Trimestres et semestres clos les 30 juin  
2021 et 2020**

(en milliers de dollars américains)

## **RAPPORT DE GESTION DE CORPORATION NUVEI POUR LE TRIMESTRE ET LE SEMESTRE CLOS LES 30 JUIN 2021 ET 2020**

*Dans le présent rapport de gestion, sauf si le contexte indique ou exige le contraire, les termes la « société », « Nuvei », « nous », « nos » ou « notre » renvoient à Corporation Nuvei et à ses filiales, sur une base consolidée.*

*Le présent rapport de gestion établi en date du 9 août 2021 doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la société, y compris les notes annexes, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021 (les « états financiers intermédiaires »). L'information financière qu'il renferme a été établie à partir des états financiers intermédiaires qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Tous les montants sont en dollars américains, sauf indication contraire. En outre, les chiffres des tableaux figurant dans le présent rapport de gestion sont présentés en milliers de dollars américains, sauf indication contraire. Ce rapport de gestion est présenté en date des états financiers intermédiaires et est à jour à cette date, à moins d'indication contraire.*

### **Information prospective**

Le présent rapport de gestion renferme de l'« information prospective » au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables, y compris a) la réalisation prévue de l'acquisition de Simplex par Nuvei au deuxième semestre de 2021 et b) les perspectives de Nuvei concernant le volume total, les produits des activités ordinaires et le BAIIA ajusté pour le trimestre se terminant le 30 septembre 2021 et l'exercice se terminant le 31 décembre 2021. Les perspectives de Nuvei concernant les produits des activités ordinaires et le BAIIA ajusté constituent également des « perspectives financières » au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables et sont présentées pour aider le lecteur à comprendre la performance financière de la société et à évaluer les progrès vers l'atteinte des objectifs de la direction. L'utilisation de cette information à toute autre fin pourrait ne pas convenir aux besoins du lecteur. L'information prospective fait intervenir des risques et des incertitudes connus et inconnus, dont bon nombre sont indépendants de la volonté de la société, qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement de ceux exprimés ou sous-entendus par cette information prospective. Ces risques et incertitudes comprennent, sans toutefois s'y limiter, ceux décrits à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de la société déposée le 17 mars 2021 (la « notice annuelle »). L'information prospective repose sur les opinions et les hypothèses de la direction, ainsi que sur les informations dont dispose actuellement la direction. En particulier, les évaluations et les perspectives de la direction concernant le volume total, les produits des activités ordinaires et le BAIIA ajusté présentées dans le présent communiqué de presse sont généralement fondées sur les hypothèses suivantes : a) les résultats d'exploitation de Nuvei se maintiendront comme prévu, b) la société continuera d'exécuter efficacement ses principales priorités stratégiques de croissance, malgré la pandémie actuelle de COVID-19 et les mesures prises pour contenir la propagation du virus, c) la société continuera à fidéliser et à accroître sa clientèle actuelle tout en ajoutant de nouveaux clients, d) la société ne réalisera aucune acquisition ou cession, e) la conjoncture économique demeurera relativement stable tout au long de la période, f) les secteurs dans lesquels Nuvei exerce ses activités continueront à se développer compte tenu de l'expérience passée, g) les taux de change et la volatilité des marchés financiers ne varieront pas, h) il n'y aura aucun changement dans les questions législatives ou réglementaires ayant une incidence négative sur les activités de Nuvei et i) la législation fiscale actuelle demeurera en vigueur et ne sera pas modifiée de manière significative. Bien que l'information prospective contenue dans le présent rapport de gestion soit fondée sur ce que la direction croit être des hypothèses raisonnables, le lecteur est averti de ne pas se fier indûment à cette information, car les résultats réels pourraient s'en écarter considérablement. Sauf indication contraire, ou à moins que le contexte n'exige une autre interprétation, l'information prospective figurant dans le présent rapport de gestion est formulée à la date du présent rapport de gestion, et la société ne s'engage aucunement à mettre à jour ou à modifier cette information prospective, que ce soit à la suite de nouvelles informations ou d'événements futurs ou pour toute autre raison, sauf si la législation applicable l'exige.

## Aperçu

Nous sommes un fournisseur mondial de solutions technologiques de paiement destinées aux marchands et à des partenaires en Amérique du Nord, en Europe, en Asie-Pacifique et en Amérique latine. Nous estimons que notre plateforme technologique exclusive, conçue expressément pour les marchés en pleine expansion du commerce mobile et du commerce électronique, nous distingue de nos concurrents. L'accent que nous mettons sur la technologie, l'innovation et la sécurité nous permet de concevoir et de développer des solutions sur mesure pour ces marchés. Nos solutions couvrent tout l'environnement de paiement, et comprennent un moteur de paiement pleinement intégré offrant des capacités de traitement mondiales, une solution clé en main pour une expérience de paiement fluide, et une vaste suite d'outils de veille stratégique et de services de gestion des risques guidés par les données. Grâce à l'intégration unique, nous croyons que notre plateforme technologique permet aux marchands et aux partenaires d'accepter facilement et en toute sécurité des paiements dans 204 marchés mondialement avec acquisition locale dans 45 marchés et près de 150 devises, permet à leurs clients de payer leurs achats au moyen de 480 méthodes de paiement alternatives (« MPA ») et fournit un support pour les paiements et les virements pour près de 40 des principales cryptomonnaies du monde, y compris Bitcoin, Ethereum, Bitcoin Cash, Litecoin, NEO et XRP. Nous mettons à profit notre expérience approfondie du secteur et notre leadership intellectuel en matière de paiements mobiles et électroniques pour servir des marchands de toutes tailles, que ce soit de petites et moyennes entreprises (« PME ») ou de grandes sociétés, qui exercent leurs activités dans certains des marchés verticaux les plus complexes, dans plusieurs régions.

Nous sommes un fournisseur unique qui offre une gamme complète de solutions de paiement. Nos solutions couvrent toutes les étapes d'une opération sur application mobile ou intégrée à une application, en ligne (via l'interface de programmation d'application ou caisse multifonction), sans surveillance et en magasin, tout en offrant ce que nous considérons comme une expérience de paiement supérieure. Ces solutions comprennent notamment les suivantes :

- Traitement de bout en bout, y compris l'autorisation et le règlement multidevises;
- Passerelle mondiale compatible avec toutes les entreprises de traitement des paiements et tous les acquéreurs;
- Solution de paiement clé en main conçue pour augmenter les conversions et simplifier le passage à la caisse pour les consommateurs;
- Technologie de routage intelligent pour maximiser les taux d'autorisation des paiements;
- Fonctions de localisation permettant l'acceptation de près de 150 devises, de près de 40 cryptomonnaies et de 480 MPA et prise en charge de 30 langues (dont plusieurs variétés régionales de l'anglais);
- Support pour les paiements et les virements pour près de 40 des principales cryptomonnaies du monde, y compris Bitcoin, Ethereum, Bitcoin Cash, Litecoin, NEO et XRP;
- Solutions de gestion dynamique des devises;
- Outils de gestion des risques et de la rétrofacturation et outils de prévention de la fraude;
- Plateforme d'adhésion, de prise en charge des risques et d'intégration des marchands flexible et rapide;
- Outils de rapprochement améliorés qui simplifient la gestion des flux de trésorerie des marchands;
- Rapports consolidés, peu importe le type de paiement ou la région.

Nous vendons et distribuons nos solutions partout dans le monde par l'intermédiaire de trois principaux canaux : les ventes directes, les ventes indirectes et les intégrations stratégiques aux plateformes. Notre approche en matière de distribution nous permet de commercialiser efficacement nos solutions technologiques de paiement à grande échelle, et nous l'adaptions en fonction de la région et du marché vertical pour optimiser les ventes. Grâce à nos équipes de ventes locales et à nos partenaires indirects, qui agissent comme fournisseurs de technologies de confiance auprès de nos marchands, nous pensons être en mesure de servir un plus grand nombre de marchands à l'échelle internationale et de grandir avec eux au fil de leur croissance et de leur expansion dans de nouveaux marchés. Nous nous concentrons sur les besoins de nos commerçants et sur la manière dont nous pouvons les aider à accroître leurs ventes et, par conséquent, notre volume avec eux. En raison de la nature évolutive de notre modèle d'affaires et du levier d'exploitation inhérent, les augmentations de volume stimulent la croissance rentable des produits.

Nos produits d'exploitation, principalement basés sur le volume de ventes et les opérations, proviennent des ventes quotidiennes des marchands et des divers frais applicables aux services à valeur ajoutée qui leur sont fournis. Nous tirons aussi des revenus d'abonnement de nos outils de veille stratégique, de nos tableaux de bord pour les marchands et d'autres solutions technologiques, pour lesquels nous facturons généralement des frais d'abonnement mensuel fixes. Nos produits d'exploitation sont en grande partie récurrents en raison de la nature critique de notre offre de produits et services et de l'intégration poussée de nos technologies de paiement dans les systèmes de planification des ressources d'entreprise de nos marchands. De plus, notre modèle nous a permis de faire croître rapidement nos revenus liés au commerce mobile et au commerce électronique. Nous croyons que l'étendue et la variété de nos fonctionnalités de paiement aident les marchands à établir et à accroître leur présence dans les canaux de commerce émergents dans de nombreux marchés. Nous pouvons ainsi établir avec eux des relations à long terme, qui nous valent un taux de fidélisation élevé et d'importantes occasions de ventes croisées.

***Faits saillants financiers pour le trimestre clos le 30 juin 2021 par rapport à 2020 :***

- Le volume total<sup>a)</sup> a augmenté de 146 %, passant de 8,9 G\$ à 21,9 G\$, le commerce électronique représentant 84 % du volume total<sup>a)</sup>;
- Les produits des activités ordinaires se sont accrus de 114 %, passant de 83,3 M\$ à 178,2 M\$;
- Le bénéfice net a augmenté de 179 %, pour se chiffrer à 38,9 M\$ par rapport à 14,0 M\$;
- Le BAIIA ajusté<sup>b)</sup> de la société a augmenté de 112 %, passant de 37,4 M\$ à 79,4 M\$;
- Le bénéfice net ajusté<sup>b)</sup> a augmenté de 297 % pour s'élever à 64,5 M\$, comparativement à 16,3 M\$;
- Le bénéfice net dilué par action s'est chiffré à 0,26 \$, contre 0,15 \$ à la période comparative;
- Le bénéfice net ajusté dilué<sup>b)</sup> par action s'est établi à 0,44 \$, comparativement à 0,18 \$;
- La trésorerie s'élevait à 533,7 M\$ au 30 juin 2021, contre 180,7 M\$ au 31 décembre 2020.

***Faits saillants financiers pour le semestre clos le 30 juin 2021 par rapport à 2020 :***

- Le volume total<sup>a)</sup> a augmenté de 139 %, passant de 17,8 G\$ à 42,5 G\$, le commerce électronique représentant 86 % du volume total<sup>a)</sup>;
- Les produits des activités ordinaires se sont accrus de 97 %, passant de 166,6 M\$ à 328,7 M\$;
- Le bénéfice net a augmenté de 115,1 M\$ pour se chiffrer à 66,7 M\$, par rapport à une perte nette de 48,4 M\$;
- Le BAIIA ajusté<sup>b)</sup> de la société a augmenté de 105 %, passant de 70,7 M\$ à 144,8 M\$;
- Le bénéfice net ajusté<sup>b)</sup> s'est élevé à 115,7 M\$, en hausse de 344 %, comparativement à 26,0 M\$;
- Le bénéfice net dilué par action s'est chiffré à 0,45 \$, contre une perte nette par action de 0,58 \$ à la période comparative;
- Le bénéfice net ajusté<sup>b)</sup> dilué par action s'est établi à 0,79 \$, comparativement à 0,29 \$;
- Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont élevés à 139,0 M\$, en hausse par rapport à 32,8 M\$.

a) Le volume total ne représente pas les produits des activités ordinaires gagnés par la société, mais plutôt la valeur totale en dollars des transactions traitées par les commerçants en vertu d'une entente contractuelle avec la société

b) Le BAIIA ajusté et le bénéfice net ajusté sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS ».

## ***Acquisitions***

### **Mazooma**

Le 3 août 2021, la société a réalisé l'acquisition précédemment annoncée de Mazooma Technical Services Inc. (« Mazooma ») pour une contrepartie initiale totale de 59,4 millions de dollars canadiens (47,6 M\$), dont une tranche de 45,0 millions de dollars canadiens (36,0 M\$) a été payé en trésorerie, le reste ayant été payé par l'émission de 138 522 actions à droit de vote subordonné à l'intention des vendeurs. L'acquisition comprend également une contrepartie conditionnelle maximale totale, y compris la contrepartie initiale, de 400 millions de dollars canadiens (320,5 M\$). La contrepartie conditionnelle est soumise à certains critères de performance sur une période de trois ans.

L'acquisition rehausse et élargit le portefeuille d'options de paiement en Amérique du Nord de Nuvei grâce aux paiements de banque à banque instantanés pour les virements et les paiements et grâce aux

paiements en temps réel pour les retraits accélérés, ce qui permet aux clients de recevoir des paiements immédiatement dans leurs comptes bancaires tous les jours, toute l'année. Nuvei proposera désormais Mazooma, une méthode de paiement de plus en plus populaire et acceptée, à sa clientèle de commerçants dans tous les marchés verticaux de l'industrie.

### **SimplexCC Ltd.**

Le 6 mai 2021, la société a annoncé qu'elle avait conclu une entente définitive visant à acquérir SimplexCC Ltd. (« Simplex »), pour une somme d'environ 250 M\$, avant les ajustements de clôture et les coûts de transaction, à payer en trésorerie. La transaction est assujettie à l'approbation des autorités de réglementation ainsi qu'aux conditions de clôture habituelles, et la société prévoit réaliser l'acquisition de Simplex au cours du deuxième semestre de 2021. Simplex est un fournisseur de solutions de paiement pour le secteur des cryptomonnaies, reliant les participants au marché, notamment les bourses, les courtiers, les portefeuilles et les fournisseurs de liquidités. Simplex fournit l'infrastructure permettant aux utilisateurs d'acheter ou de vendre des cryptomonnaies (c'est-à-dire des capacités de chargement et de déchargement) en utilisant des cartes de crédit et de débit. Grâce à ses outils exclusifs de gestion des fraudes et des risques, Simplex offre à ses clients une garantie « aucuns frais de débit compensatoire », ce qui se traduit par des taux de conversion plus élevés. En tant que membre principal du réseau Visa, Simplex est autorisée à émettre des cartes Visa, ce qui permet à ses consommateurs d'accéder quotidiennement à des devises numériques. Simplex a traité environ 500 M\$ de volume total en 2020 et devrait traiter plus de 2,0 G\$ de volume total en 2021. La direction est d'avis que l'acquisition de Simplex permettra à Nuvei :

- d'étendre ses capacités en ajoutant une simplicité clé en main au processus d'achat et de vente de cryptomonnaies et de reconversion en monnaie fiduciaire au sein d'un compte d'utilisateur - réduisant finalement la complexité pour les commerçants et les consommateurs;
- d'étendre ses capacités à offrir des solutions de lutte contre le blanchiment d'argent et de connaissance de la clientèle sur mesure, des solutions de garantie des transactions et des services à valeur ajoutée à 190 fournisseurs de liquidités et partenaires;
- de lui fournir une licence d'établissement de monnaie électronique pour offrir des comptes bancaires internationaux aux utilisateurs finaux et aux marchands, ce qui ouvre la voie à des opportunités comme la banque en tant que services.

### ***Sources de financement***

Le 20 mai 2021, la société a déposé un prospectus préalable de base simplifié modifié et mis à jour, augmentant le montant disponible aux termes du prospectus initial de 950 M\$ à 1 800 M\$, jusqu'au 7 janvier 2023. Le montant disponible aux termes du prospectus préalable de base a été réduit par les transactions décrites à la rubrique « Situation de trésorerie et sources de financement » du présent rapport de gestion.

Le 18 juin 2021, la société a renégocié les modalités de sa facilité de crédit afin de réduire le taux d'intérêt et d'augmenter la capacité totale de financement disponible aux termes de la facilité, pour la faire passer de 212 M\$ à 512 M\$ sous la forme d'emprunts à terme, et pour la porter de 100 M\$ à 350 M\$ sous la forme d'une facilité renouvelable. L'encours du capital de l'emprunt à terme sera payable trimestriellement au taux annuel de 1,00 % et le solde résiduel sera payable à l'échéance, laquelle reste le 28 septembre 2025. L'échéance de la facilité renouvelable a été prolongée d'un an, soit jusqu'au 28 septembre 2024. Aucun changement n'a été apporté aux garanties et aux clauses restrictives de l'entente de facilité de crédit. Parallèlement à la conclusion de la convention modifiée, la société a prélevé 300 M\$ sur la facilité d'emprunt à terme afin de financer une partie des acquisitions précédemment annoncées.

## **Incidence de la COVID-19 sur nos activités**

En mars 2020, l'Organisation mondiale de la Santé a déclaré que l'épidémie de COVID-19 était une pandémie. Devant cette situation, de nombreux gouvernements, États, villes et autres régions géographiques ont mis en place des mesures de prévention ou de protection, notamment les interdictions et les restrictions concernant les voyages, la fermeture temporaire d'entreprises, la mise en quarantaine ou l'ordre de rester à domicile ou de confinement total. La pandémie de COVID-19 a perturbé l'économie et mis des pressions sans précédent sur les gouvernements, les réseaux de soins de santé publics, les entreprises et les particuliers du monde entier.

La propagation de la COVID-19 nous a amenés à modifier nos pratiques commerciales afin de minimiser le risque lié au virus auquel sont exposés nos employés, nos partenaires, nos commerçants et leurs clients, ainsi que les collectivités dans lesquelles nous exerçons nos activités. En réaction à la pandémie de COVID-19, nous avons adopté une approche axée sur les personnes, en accordant la priorité à la santé et à la sécurité de nos employés et des collectivités locales et en adoptant rapidement un modèle de télétravail pour tous les employés. La pandémie de COVID-19 n'a pas entraîné de licenciements ni de chômage technique. Nous avons mis en œuvre notre plan de continuité des activités, qui englobe la gestion du portefeuille de commerçants (examen et surveillance renforcés des commerçants des secteurs touchés, modification du processus de facturation qui passe de mensuel à quotidien) et la gestion de la chaîne d'approvisionnement (intervention visant à assurer la continuité du service ou de l'approvisionnement, de négociations de rabais s'il y a lieu). L'incidence négative de la pandémie de COVID-19 sur nos activités et les résultats présentés dans nos états financiers intermédiaires a été limitée. La forte présence de Nuvei dans le commerce électronique (représentant environ 86 % de son volume au cours du semestre clos le 30 juin 2021), a permis d'atténuer toute incidence négative de la pandémie sur ses activités.

L'incertitude persiste quant à la durée et à l'ampleur de la pandémie de COVID-19 et à la capacité à contrôler la recrudescence des cas dans le monde entier, ce qui complique l'évaluation de l'incidence future sur nos employés, partenaires, commerçants, marchés finaux que nous servons et l'effet qui en résulte sur notre entreprise et nos activités, à court et à long terme. L'ampleur de la pandémie de COVID-19 et son incidence continue sur nos activités dépendront de certains développements, notamment : la durée et la propagation de l'épidémie; les réponses du gouvernement à la pandémie; les retards dans la vaccination; l'efficacité des vaccins contre le virus et ses mutations; l'incidence sur nos clients et nos cycles de vente; l'incidence sur les événements des clients, de l'industrie ou des employés; et l'effet sur nos partenaires, commerçants et leurs clients, fournisseurs de services tiers, clients et chaînes d'approvisionnement, qui sont tous incertains et ne peuvent être prévus. Par conséquent, il existe un degré plus élevé d'incertitude à l'égard des jugements, hypothèses et estimations de la direction. Se reporter à la rubrique intitulée « Risques liés à nos activités et au secteur – La pandémie de COVID-19 qui sévit actuellement, y compris l'incertitude économique mondiale qui en découle et les mesures prises en réponse à la pandémie, pourrait avoir une incidence importante sur nos activités ainsi que sur notre situation financière et nos résultats d'exploitation futurs » de notre notice annuelle, pour plus de détails sur la façon dont la COVID-19 pourrait avoir une incidence sur nos résultats futurs.

## **Mesures non conformes aux IFRS**

Les états financiers intermédiaires de Nuvei ont été établis conformément aux IFRS publiées par l'International Accounting Standards Board. Dans le présent rapport de gestion, il est fait référence à des mesures financières non conformes aux IFRS, à savoir le BAIIA ajusté, le bénéfice net ajusté, le bénéfice net ajusté par action de base et le bénéfice net ajusté par action dilué. Ces mesures ne sont pas des mesures reconnues par les IFRS et n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS; par conséquent, elles pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Ces mesures sont plutôt fournies à titre d'information supplémentaire destinée à compléter les mesures établies conformément aux IFRS en vue de favoriser une meilleure compréhension des résultats d'exploitation de la société du point de vue de la direction. Ces mesures ne doivent donc pas être prises en considération isolément ni être considérées comme pouvant remplacer, aux fins d'analyse, l'information financière de la société établie conformément aux IFRS. Le BAIIA ajusté, le bénéfice net ajusté, le bénéfice net ajusté par action de base et le bénéfice net ajusté par action dilué sont présentés afin de fournir aux investisseurs une mesure supplémentaire permettant d'évaluer le rendement d'exploitation de la société et ils font donc ressortir des tendances des principales activités de Nuvei que les mesures conformes aux IFRS seules ne permettraient pas nécessairement de faire ressortir. La direction de la société croit également que les analystes financiers, les investisseurs et les autres parties intéressées ont fréquemment recours aux mesures non conformes aux

IFRS pour évaluer les émetteurs. La direction de Nuvei utilise également des mesures non conformes aux IFRS afin de faciliter les comparaisons de rendement d'une période à l'autre, de préparer les budgets d'exploitation et prévisions annuels et d'établir les composantes de la rémunération de la direction. La direction de la société estime que le BAIIA ajusté, le bénéfice net ajusté, le bénéfice net ajusté par action de base et le bénéfice net ajusté par action dilué sont des mesures supplémentaires importantes du rendement de Nuvei, du fait principalement que ces mesures, tout comme d'autres mesures similaires, sont communément utilisées par les parties prenantes du secteur des technologies de paiement pour évaluer le rendement d'exploitation sous-jacent d'une société.

### **Rapprochement du BAIIA ajusté avec le bénéfice net (la perte nette)**

Le BAIIA ajusté est défini comme étant le bénéfice net (la perte nette) avant les charges financières, les produits financiers, la dotation aux amortissements, la charge d'impôt sur le résultat, les coûts d'acquisition, les coûts d'intégration et les indemnités de départ, les paiements fondés sur des actions, la perte (le profit) de change et les règlements juridiques et autres.

Le tableau qui suit présente un rapprochement du BAIIA ajusté avec le bénéfice net (la perte nette) pour les périodes indiquées :

|   | Trimestres clos les |               | Semestres clos les |                 |
|---|---------------------|---------------|--------------------|-----------------|
|   | 30 juin             |               | 30 juin            |                 |
|   | 2021                | 2020          | 2021               | 2020            |
| (en milliers de dollars américains)   | \$                  | \$            | \$                 | \$              |
| <b>Bénéfice net (perte nette)</b>   | <b>38 914</b>       | <b>13 965</b> | <b>66 704</b>      | <b>(48 378)</b> |
| Charges financières   | 3 432               | 24 083        | 6 747              | 55 342          |
| Produits financiers   | (912)               | (1 449)       | (1 771)            | (2 795)         |
| Dotation aux amortissements   | 20 740              | 17 020        | 41 738             | 34 333          |
| Charge d'impôt sur le résultat  | 6 120               | 558           | 11 179             | 474             |
| Coûts d'acquisition et d'intégration et indemnités de départ <sup>a)</sup>          | 4 500               | 1 208         | 9 840              | 2 878           |
| Paiements fondés sur des actions <sup>b)</sup>                                      | 4 953               | 402           | 9 058              | 735             |
| Perte (profit) de change  | 1 691               | (18 286)      | 1 246              | 27 433          |
| Règlements juridiques et autres <sup>c)</sup>                                       | (63)                | (111)         | 96                 | 656             |
| <b>BAIIA ajusté<sup>d)</sup></b>  | <b>79 375</b>       | <b>37 390</b> | <b>144 837</b>     | <b>70 678</b>   |
| Avance consentie par un tiers – montant résiduel reçu d'un commerçant <sup>e)</sup> | 3 138               | 2 719         | 5 866              | 5 668           |

- a) Ces charges se rapportent :
- aux honoraires de professionnels, aux frais juridiques, aux frais de consultation, aux frais comptables ainsi qu'aux autres frais liés à nos activités d'acquisition et de financement. Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021, ces frais se sont élevés respectivement à 4,5 M\$ et à 9,8 M\$ (2,0 M\$ et 3,2 M\$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020). Ces charges sont présentées au poste honoraires de professionnels des frais de vente et charges générales et administratives;
  - à la rémunération liée aux acquisitions. Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021, ces frais ont été de néant (0,2 M\$ et 0,5 M\$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020). Ces charges sont présentées au poste rémunération des employés des frais de vente et charges générales et administratives;
  - à la variation de la contrepartie d'achat différée relative aux entreprises acquises antérieurement, qui était de néant pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021 (profit de 1,3 M\$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020).
  - aux indemnités de départ et aux coûts d'intégration. Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021, les indemnités de départ ont été négligeables (0,2 M\$ et 0,4 M\$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020). Les indemnités de départ sont présentées au poste rémunération des employés des frais de vente et charges générales et administratives.
- b) Ces charges représentent des charges hors trésorerie comptabilisées relativement à des options sur actions et à d'autres attributions faites dans le cadre de régimes d'attributions fondées sur des actions.
- c) Ce poste représente principalement des règlements juridiques et des coûts juridiques connexes engagés hors du cours normal des activités, ainsi que des profits, des pertes et des provisions hors trésorerie et certains autres coûts. Ces charges sont présentées au poste autres des frais de vente et charges générales et administratives.
- d) Le BAIIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS que la société utilise pour évaluer son rendement d'exploitation et ses flux de trésorerie.
- e) Depuis 2018, la société a conclu diverses conventions avec une seule organisation commerciale indépendante tierce dans le but d'acquérir les droits sur les flux de trésorerie futurs d'un portefeuille de contrats conclus avec des commerçants.

## Rapprochement des produits ajustés de la transaction pro forma et des produits des activités ordinaires

|  | Trimestres clos les |                | Semestres clos les |                |
|--|---------------------|----------------|--------------------|----------------|
|  | 30 juin             |                | 30 juin            |                |
| (en milliers de dollars américains)  | 2021                | 2020           | 2021               | 2020           |
|  | \$                  | \$             | \$                 | \$             |
| Produits des activités ordinaires  | 178 239             | 83 325         | 328 719            | 165 564        |
| Produits de Base Commerce et de Smart2Pay (avant les acquisitions) <sup>a)</sup> | -                   | 22 568         | -                  | 43 316         |
| <b>Produits ajustés de la transaction pro forma</b>                              | <b>178 239</b>      | <b>105 893</b> | <b>328 719</b>     | <b>209 880</b> |

a) La société a acquis Smart2Pay Technology & Services B.V. le 2 novembre 2020 et Base Commerce LLC le 1<sup>er</sup> janvier 2021.

## Rapprochement du bénéfice net ajusté avec le bénéfice net (la perte nette)

Le bénéfice net ajusté est défini comme étant le bénéfice net (la perte nette) avant les coûts d'acquisition, les coûts d'intégration et les indemnités de départ, les paiements fondés sur des actions, la perte (le profit) de change, l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions et la charge ou le produit d'impôt se rapportant à ces éléments. Le bénéfice net ajusté exclut également la variation de la valeur de rachat des actions ordinaires et privilégiées classées à titre de passifs et l'amortissement accéléré des coûts de transaction différés et de la perte sur la modification de la dette.

Le tableau qui suit présente un rapprochement du bénéfice net ajusté avec le bénéfice net (la perte nette) pour les périodes indiquées :

|   | Trimestres clos les |               | Semestres clos les |                 |
|---|---------------------|---------------|--------------------|-----------------|
|   | 30 juin             |               | 30 juin            |                 |
| (en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)   | 2021                | 2020          | 2021               | 2020            |
|   | \$                  | \$            | \$                 | \$              |
| <b>Bénéfice net (perte nette)</b>   | <b>38 914</b>       | <b>13 965</b> | <b>66 704</b>      | <b>(48 378)</b> |
| Variation de la valeur de rachat des actions ordinaires et privilégiées classées à titre de passifs <sup>a)</sup> | -                   | 5 850         | -                  | 17 486          |
| Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions <sup>b)</sup>                              | 17 897              | 14 875        | 36 109             | 29 050          |
| Coûts d'acquisition et d'intégration et indemnités de départ <sup>c)</sup>  | 4 500               | 1 208         | 9 840              | 2 878           |
| Paiements fondés sur des actions <sup>d)</sup>  | 4 953               | 402           | 9 058              | 735             |
| Perte (profit) de change  | 1 691               | (18 286)      | 1 246              | 27 433          |
| Règlements juridiques et autres <sup>e)</sup>   | (63)                | (111)         | 96                 | 656             |
| Ajustements   | 28 978              | 3 938         | 56 349             | 78 238          |
| Charge d'impôt sur le résultat liée aux ajustements <sup>f)</sup>   | (3 386)             | (1 644)       | (7 386)            | (3 820)         |
| <b>Bénéfice net ajusté<sup>g)</sup></b>   | <b>64 506</b>       | <b>16 259</b> | <b>115 667</b>     | <b>26 040</b>   |

### Bénéfice net ajusté par action attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la société<sup>h)</sup>

|         |      |      |      |      |
|---------|------|------|------|------|
| De base | 0,46 | 0,18 | 0,82 | 0,30 |
| Dilué   | 0,44 | 0,18 | 0,79 | 0,29 |

a) Ce poste représente la variation de la valeur de rachat des actions classées à titre de passifs avant le premier appel public à l'épargne de la société (« PAPE »). Dans le cadre du PAPE, ces actions ont été converties en actions à droit de vote subordonné classées dans les capitaux propres. Ces charges sont incluses dans les charges financières.

b) Ce poste a trait à la dotation aux amortissements comptabilisée à l'égard des immobilisations incorporelles par suite du processus d'ajustement du coût d'achat lié aux sociétés et aux entreprises acquises et de l'acquisition de toutes les actions en circulation de Pivotal Holdings Ltd. par Nuvei en septembre 2017.

c) Ces charges se rapportent :

i) aux honoraires de professionnels, aux frais juridiques, aux frais de consultation, aux frais comptables ainsi qu'aux autres frais liés à nos activités d'acquisition et de financement. Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021, ces charges se sont élevées respectivement à 4,5 M\$ et à 9,8 M\$ (2,0 M\$ et 3,2 M\$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020). Ces charges sont présentées au poste honoraires de professionnels des frais de vente et charges générales et administratives;

ii) à la rémunération liée aux acquisitions. Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021, ces charges ont été de néant (0,2 M\$ et 0,5 M\$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020). Ces charges sont présentées au poste rémunération des employés des frais de vente et charges générales et administratives;

- iii) à la variation de la contrepartie d'achat différée relative aux entreprises acquises antérieurement, qui a été de néant pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021 (profit de 1,3 M\$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020).
- iv) aux indemnités de départ. Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021, les indemnités de départ ont été négligeables (0,2 M\$ et 0,4 M\$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020). Les indemnités de départ sont présentées au poste rémunération des employés des frais de vente et charges générales et administratives.
- d) Ces charges représentent des charges hors trésorerie comptabilisées relativement à des options sur actions et à d'autres attributions faites dans le cadre de régimes d'attributions fondées sur des actions.
- e) Ce poste représente principalement des règlements juridiques et des coûts juridiques connexes engagés hors du cours normal des activités, ainsi que des profits, des pertes et des provisions hors trésorerie et certains autres coûts.
- f) Ces charges sont présentées au poste autres des frais de vente et charges générales et administratives.
- g) Le bénéfice net ajusté est une mesure non conforme aux IFRS que la société utilise pour évaluer son rendement d'exploitation.
- h) Le bénéfice net ajusté par action dilué est calculé d'après les attributions fondées sur des actions en cours à la clôture de chaque période et après dilution comme si ces options étaient « dans le cours » à ce moment.

## Indicateur de rendement clé

Nous surveillons l'indicateur de rendement clé suivant pour nous aider à évaluer notre entreprise, à mesurer notre rendement, à reconnaître les tendances qui influencent nos activités, à formuler des plans d'affaires et à prendre des décisions stratégiques. Notre indicateur de rendement clé peut être calculé d'une manière qui diffère des indicateurs de rendement clés similaires utilisés par d'autres sociétés.

**Volume total :** Nous sommes d'avis que le volume total est un indicateur du rendement de notre entreprise. Le volume total et d'autres mesures similaires sont communément utilisés par les parties prenantes du secteur des paiements pour évaluer le rendement d'une société. Nous définissons le volume total comme la valeur totale en dollars des transactions traitées au cours de la période par les commerçants en vertu d'un accord contractuel conclu avec nous. Le volume total ne représente pas les produits que nous avons gagnés. Il comprend à la fois le volume d'acquisition, qui suppose des mouvements de fonds dans le cycle des transactions de règlement, et le volume lié à nos services technologiques et de passerelle, qui suppose la prestation de ces services sans mouvements de fonds dans le cycle des transactions de règlement. Étant donné que nos produits des activités ordinaires se composent principalement des produits tirés du volume de ventes et des services de transaction générés par les ventes quotidiennes des commerçants et par divers services fournis aux commerçants, une fluctuation du volume total aura généralement des effets sur nos produits des activités ordinaires.

## Perspectives

Pour le trimestre se terminant le 30 septembre 2021 et l'exercice se terminant le 31 décembre 2021, Nuvei prévoit que le volume total, les produits des activités ordinaires et le BAIIA ajusté se situeront dans les intervalles ci-dessous. Compte tenu de la solide performance au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, où Nuvei a dépassé les perspectives précédemment prévues pour les produits des activités ordinaires et le BAIIA ajusté<sup>b)</sup>, ainsi que du dynamisme des activités, la direction relève les perspectives financières pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2021. Les perspectives financières à jour et en particulier le BAIIA ajusté<sup>b)</sup> reflètent la stratégie de la société visant à accélérer ses investissements dans la distribution, la commercialisation, l'innovation, la technologie ainsi que dans les infrastructures découlant de l'acquisition récente de Mazooma. La société prévoit que ces investissements soutiendront son plan de croissance.

Les perspectives financières sont présentées sous toutes réserves et sont fondées sur un certain nombre d'hypothèses décrites à la rubrique « Information prospective » du présent rapport de gestion, et ne tiennent pas compte de l'acquisition imminente de Simplex.

| (en dollars américains)                            | Trimestre se terminant le | Exercice se terminant le |           |
|--|---------------------------|--------------------------|-----------|
|  | 30 septembre 2021         | 31 décembre 2021         | À jour    |
|  | \$                        | \$                       | \$        |
| Volume total <sup>a)</sup> (en milliards)          | 21,5 – 22,5               | Précédentes<br>83 – 89   | 88 – 91   |
| Produits des activités ordinaires<br>(en millions) | 174 – 180                 | 610 – 640                | 690 – 705 |
| BAIIA ajusté <sup>b)</sup> (en millions)           | 71 – 75                   | 264 – 277                | 295 – 305 |

a) Le volume total ne représente pas les produits des activités ordinaires gagnés par la société, mais plutôt la valeur totale en dollars des transactions traitées par les commerçants en vertu d'une entente contractuelle avec la société.

b) Le BAIIA ajusté n'est pas une mesure conforme aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS ».

## Sommaire des facteurs qui influencent notre rendement

Nous pensons que la croissance et le succès futurs de notre entreprise dépendent de nombreux facteurs, notamment ceux qui sont décrits ci-dessous. Si chacun de ces facteurs présente des possibilités importantes pour notre entreprise, ils posent également des défis importants, dont certains sont abordés ci-dessous ainsi qu'à la rubrique « Risques liés à nos activités et au secteur » de notre notice annuelle.

**Croissance grâce à nos commerçants actuels.** Notre succès est directement lié à celui de nos commerçants. Nous nous concentrons sur les marchés à forte croissance dans les domaines du commerce mobile et du commerce électronique, et notre croissance se fera parallèlement à celle des activités de nos commerçants actuels, à mesure qu'ils percent de nouveaux marchés. En outre, nos clients actuels nous offrent une occasion importante de vente croisée et de vente incitative de biens et de services, avec des dépenses supplémentaires réduites liées à la vente et au marketing. À mesure que nos commerçants augmentent leur volume d'activités, nous pouvons proposer davantage de solutions à partir de notre propre plateforme commerciale. La croissance de nos produits ainsi que l'atteinte et le maintien de la rentabilité dépendent de notre capacité à maintenir les relations avec les clients existants et à continuer de les encourager à utiliser notre suite complète de solutions.

**Capacité à conclure de nouveaux accords avec les commerçants et de nouveaux partenariats.** La croissance de nos produits des activités ordinaires dépendra aussi largement de l'efficacité de nos efforts de vente et de marketing, à l'échelle nationale et internationale. Nous disposons d'une expérience importante en matière de vente et de marketing, après avoir conclu des ententes de services avec des PME en Amérique du Nord et de grandes entreprises en Europe. Nous avons l'intention de tirer parti de cette expérience et d'élargir notre bassin de commerçants en ciblant les grandes entreprises en Amérique du Nord et en mettant l'accent sur le commerce mobile et les canaux de commerce électronique. La clé du succès en ce qui a trait à l'expansion de notre bassin de commerçants est l'investissement continu dans notre équipe de vente directe et l'exploitation de notre réseau étendu et diversifié de partenaires de distribution.

**Capacité de prendre de l'expansion dans des régions à l'échelle internationale.** Nous comptons également étendre et approfondir notre présence dans les zones géographiques où nous commençons actuellement à exercer nos activités, comme l'Asie-Pacifique et l'Amérique latine. Notre expansion a également été motivée par les besoins de nos commerçants. Pour chaque nouveau pays où nous cherchons à prendre de l'expansion, nous nous concentrons sur la compréhension des besoins du marché local et investissons pour établir des relations, tout en acquérant une compréhension des cadres réglementaires et de conformité locaux appropriés. Nous pensons que cela contribuera à notre stratégie de croissance et à l'obtention d'une présence et d'une connectivité mondiales sur tous les marchés ciblés.

**Investissement dans notre technologie et notre portefeuille de produits.** Nous croyons que notre culture de technologie à l'avant-plan nous permet d'améliorer notre offre afin de demeurer aux premiers rangs de l'innovation en matière de services de paiement. Plus précisément, notre plateforme commerciale nous permet de fournir des solutions de paiement complètes et ainsi d'offrir une expérience de transactions pratique et sécurisée à nos commerçants et à leurs clients. Il est nécessaire d'investir davantage dans cette plateforme afin d'élargir et de tenir à jour, sur le plan technologique, notre portefeuille de services destinés aux commerçants. Il est également essentiel de maintenir une collaboration étroite avec nos commerçants au moyen d'une communication permanente et d'une boucle de rétroaction, car cela permet de mieux concevoir et de fournir des solutions qui répondent à leurs besoins spécifiques et changeants.

**Capacité à maintenir et à renforcer nos relations avec les banques acquéreuses.** Nous avons établi des relations solides avec des banques acquéreuses en Amérique du Nord. C'est en maintenant ou en développant ces relations, et grâce à une collaboration étroite visant le maintien de procédures adéquates de suivi du profil de risque de notre bassin de commerçants, que nous pourrions mettre en œuvre nos stratégies de croissance.

**Adaptation aux changements réglementaires.** En raison de la nature de notre offre de produits et de services, nous devons respecter des régimes de réglementation stricts dans les pays où nous exerçons nos activités. Nos équipes d'exploitation connaissent parfaitement les différentes exigences réglementaires. Alors que la réglementation évolue, nous continuerons d'améliorer et de modifier, au besoin, nos capacités en matière de souscription, de gestion des risques, d'identification des clients et de lutte contre le

blanchiment d'argent, de manière aussi transparente que possible, afin de réduire au minimum les perturbations sur les activités de nos commerçants.

**Réussite des acquisitions récentes et futures.** Nous avons l'intention d'accroître notre croissance interne au moyen d'acquisitions stratégiques et tactiques. Il est essentiel pour notre succès de continuer à faire preuve d'une grande discipline pour intégrer dans notre société les acquisitions récentes, comme celle de Mazooma, de Smart2Pay et de Base Commerce, ainsi que les acquisitions futures, comme celle de Simplex, de manière à nous permettre de réaliser tout le potentiel de ces acquisitions.

**Conditions économiques et tendances connexes en matière de dépenses de consommation.** Des changements dans les tendances de consommation au niveau macroéconomique, notamment en raison de la COVID-19, pourraient influencer le volume total traité sur notre plateforme, ce qui entraînerait des fluctuations de nos produits des activités ordinaires.

## **Principaux éléments des résultats d'exploitation**

### **Produits des activités ordinaires**

**Services de transaction et de traitement offerts aux commerçants.** Les produits de la société tirés des services de transaction et de traitement offerts aux commerçants proviennent principalement du commerce électronique et des services de traitement des paiements aux points de vente au détail et découlent des relations établies avec les différents commerçants. De plus, les produits des activités ordinaires tirés des services de transaction et de traitement proviennent de contrats conclus avec des institutions financières et d'autres acquéreurs commerçants, dont la durée varie généralement de trois à cinq ans. Les contrats stipulent les types de services et précisent la manière dont les frais seront engagés et calculés. Les produits des activités ordinaires tirés des services de transaction et de traitement offerts aux commerçants sont générés par le traitement des transactions de paiement électronique pour le compte des commerçants.

Les produits de la société tirés des transactions et du traitement sont principalement composés a) de frais calculés en fonction d'un pourcentage de la valeur monétaire des transactions traitées; b) de frais calculés en fonction du nombre de transactions traitées; c) de frais de service; ou d) d'une combinaison de ces frais qui sont associés aux services de transaction et de traitement.

La société présente les produits des activités ordinaires déduction faite des frais d'interchange perçus par les institutions financières émettrices de cartes et des frais perçus par les réseaux de paiement.

**Autres produits des activités ordinaires.** Dans le cadre de ses contrats conclus avec ses clients, la société peut vendre du matériel (« équipement au point de vente »). Le matériel se compose de terminaux ou de dispositifs de passerelle. La société ne fabrique pas de matériel, mais en achète auprès de fournisseurs tiers et le conserve en stock jusqu'à ce qu'un client l'achète.

Pour plus de précisions sur nos méthodes de comptabilisation des produits des activités ordinaires, se reporter à la note 3 des états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (les « états financiers consolidés »).

### **Coût des ventes**

**Coûts de traitement.** Les coûts de traitement sont constitués des frais versés aux fournisseurs de services de traitement des paiements. Dans le cas où nous sommes le principal débiteur fournissant des services de traitement des paiements, nous comptabilisons les frais de traitement versés aux fournisseurs de services de traitement comme un coût des ventes. Si nous ne sommes pas le principal débiteur fournissant des services de traitement des paiements, les frais de traitement sont déduits des produits des activités ordinaires inscrits à l'égard de cette transaction et nous ne comptabilisons pas les frais de traitement distincts comme un coût des ventes.

**Coût des produits vendus.** Le coût des produits vendus se compose principalement des coûts associés à la vente d'équipement au point de vente, comme le coût d'acquisition de l'équipement, y compris le prix d'achat, les dépenses associées à une entreprise tierce chargée de s'occuper des commandes, de l'expédition, de la manutention et des ajustements des stocks.

## **Frais de vente et charges générales et administratives**

Nos frais de vente et charges générales et administratives représentent principalement les montants liés i) aux commissions, ii) à l'amortissement des immobilisations corporelles et à l'amortissement des immobilisations incorporelles et iii) à la rémunération des employés.

**Commissions.** Les commissions représentent les incitatifs versés à des intermédiaires tiers pour avoir recommandé des commerçants.

**Amortissement des immobilisations corporelles.** L'amortissement des immobilisations corporelles représente l'amortissement des biens et du matériel, principalement l'équipement aux points de vente, le matériel de bureau, le matériel informatique, le mobilier et les agencements, les améliorations locatives et les actifs au titre de droits d'utilisation relatifs aux bâtiments. Nous calculons l'amortissement des immobilisations corporelles selon le mode linéaire sur la durée d'utilité de l'actif concerné ou sur la durée restante du contrat de location, selon le cas.

**Amortissement des immobilisations incorporelles.** L'amortissement des immobilisations incorporelles représente l'amortissement des actifs incorporels, qui se composent de logiciels mis au point à l'interne et de logiciels achetés à l'externe qui sont utilisés pour fournir des services de traitement aux clients. Les immobilisations incorporelles comprennent également des marques de commerce, des technologies et les relations avec les partenaires et les commerçants, qui sont acquises par la société. Les immobilisations incorporelles sont amorties selon le mode linéaire sur la durée d'utilité de l'actif concerné.

**Rémunération des employés.** La rémunération des employés comprend les salaires et la rémunération (à l'exclusion des paiements fondés sur des actions, qui sont présentés à part) gagnés par les employés de la société. La rémunération des employés comprend les coûts liés aux divers services au sein de la société, y compris celui de la technologie, celui des ventes et de la commercialisation et celui de l'exploitation, ainsi que les divers services de soutien des activités commerciales.

Les frais de vente et charges générales et administratives comprennent également les pertes sur transactions, les honoraires de professionnels, les paiements fondés sur des actions, l'ajustement de la contrepartie conditionnelle et d'autres charges.

Nous nous attendons à voir augmenter nos charges générales et administratives, notamment les frais comptables et juridiques, du fait que nous devons engager des coûts de conformité liés au statut de société ouverte. Se reporter à la rubrique intitulée « Risques liés à la réglementation » de notre notice annuelle.

## **Charges financières nettes**

Les charges financières nettes représentent essentiellement les montants liés aux éléments suivants :

**Intérêts sur les facilités de prêt et emprunts.** Les charges d'intérêts comprennent essentiellement les intérêts payés à l'égard de ce qui suit : i) les emprunts à terme contractés en vertu des facilités de crédit; et ii) les débetures convertibles non garanties émises par la société en faveur de certains de ses actionnaires dans le cadre de l'acquisition de SafeCharge, qui ont été partiellement remboursées en décembre 2019, le solde ayant quant à lui été converti en actions ou remboursé au moyen du produit du PAPE.

**Produits d'intérêts sur les avances consenties à des tiers.** Depuis l'exercice clos le 31 décembre 2018, la société consent des avances à une organisation commerciale indépendante tierce. Aux termes des conventions conclues avec l'organisation commerciale indépendante tierce, la société a acquis les droits aux flux de trésorerie provenant d'un portefeuille de contrats avec des commerçants. Les conventions prévoient des paiements garantis minimaux pour les trois premières années. Au terme de ces trois années, le portefeuille de contrats avec les commerçants est fixe, et les flux de trésorerie ne sont plus garantis. Les montants reçus seront alors imputés à l'état consolidé du résultat net.

## **Perte (profit) de change**

La perte (le profit) de change découle des éléments monétaires qui sont détenus par Nuvei ou ses filiales dans une monnaie différente de leur monnaie fonctionnelle. Ces éléments sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au moyen des cours de change en vigueur à la date des transactions ou, lorsque les éléments sont réévalués, à la date de clôture. Les profits et pertes en résultant qui sont comptabilisés par la suite sont classés à titre de perte (profit) de change.

### ***Impôt sur le résultat***

La charge d'impôt sur le résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé. L'impôt exigible et l'impôt différé sont comptabilisés en résultat net, sauf dans la mesure où ils se rapportent à un regroupement d'entreprises ou à des éléments comptabilisés directement dans les capitaux propres ou dans les autres éléments du résultat global.

## Résultats d'exploitation

Le tableau qui suit présente de l'information tirée de nos états consolidés du résultat net et du résultat global pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020 :

| (en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les montants par action)                 | Trimestres clos les |                | Semestres clos les |                 |
|--|---------------------|----------------|--------------------|-----------------|
|  | 2021                | 2020           | 2021               | 2020            |
|  | \$                  | \$             | \$                 | \$              |
| Produits des activités ordinaires  | 178 239             | 83 325         | 328 719            | 166 564         |
| Coût des ventes  | 33 124              | 13 561         | 60 308             | 28 729          |
| <b>Marge brute</b>   | 145 115             | 69 764         | 268 411            | 137 835         |
| Frais de vente et charges générales et administratives   | 99 870              | 50 893         | 184 306            | 105 759         |
| <b>Bénéfice d'exploitation</b>   | 49 245              | 18 871         | 84 105             | 32 076          |
| Produits financiers  | (912)               | (1 449)        | (1 771)            | (2 795)         |
| Charges financières  | 3 432               | 24 083         | 6 747              | 55 342          |
| Charges financières nettes   | 2 520               | 22 634         | 4 976              | 52 547          |
| Perte (profit) de change   | 1 691               | (18 286)       | 1 246              | 27 433          |
| <b>Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat</b>  | 45 034              | 14 523         | 77 883             | (47 904)        |
| Charge d'impôt sur le résultat   | 6 120               | 558            | 11 179             | 474             |
| <b>Bénéfice net (perte nette)</b>  | 38 914              | 13 965         | 66 704             | (48 378)        |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>  |                     |                |                    |                 |
| Établissements à l'étranger – écart de conversion  | 4 310               | (16 357)       | (10 539)           | 23 310          |
| <b>Résultat global</b>   | <b>43 224</b>       | <b>(2 392)</b> | <b>56 165</b>      | <b>(25 068)</b> |
| Bénéfice net (perte nette) attribuable aux éléments suivants :   |                     |                |                    |                 |
| Porteurs d'actions ordinaires de la société  | 37 830              | 13 216         | 64 644             | (49 377)        |
| Participation ne donnant pas le contrôle   | 1 084               | 749            | 2 060              | 999             |
|  | 38 914              | 13 965         | 66 704             | (48 378)        |
| Résultat global attribuable aux éléments suivants :  |                     |                |                    |                 |
| Porteurs d'actions ordinaires de la société  | 42 140              | (3 141)        | 54 105             | (26 067)        |
| Participation ne donnant pas le contrôle   | 1 084               | 749            | 2 060              | 999             |
|  | 43 224              | (2 392)        | 56 165             | (25 068)        |
| <b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation<sup>a)</sup></b>                             |                     |                |                    |                 |
| De base  | 138 719 227         | 84 606 171     | 138 462 027        | 84 605 470      |
| Dilué  | 143 265 259         | 86 992 447     | 142 991 370        | 84 605 470      |
| <b>Bénéfice net (perte nette) par action attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la société</b> |                     |                |                    |                 |
| De base  | 0,27                | 0,16           | 0,47               | (0,58)          |
| Dilué(e)   | 0,26                | 0,15           | 0,45               | (0,58)          |

a) Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020 a été ajusté pour tenir compte de la restructuration mentionnée à la note 17 des états financiers consolidés.

Le tableau qui suit présente sommairement notre volume par région pour les trimestres et semestres clos le 30 juin 2021 et 2020 :

| (en milliards de dollars américains) | Trimestres clos les 30 juin |            |                | Semestres clos les 30 juin |            |                |
|--------------------------------------|-----------------------------|------------|----------------|----------------------------|------------|----------------|
|                                      | 2021<br>\$                  | 2020<br>\$ | Variation<br>% | 2021<br>\$                 | 2020<br>\$ | Variation<br>% |
| Amérique du Nord                     | 10,2                        | 3,9        | 160            | 20,5                       | 8,0        | 155            |
| Europe, Moyen-Orient et Afrique      | 10,9                        | 4,6        | 135            | 20,6                       | 9,0        | 129            |
| Asie-Pacifique                       | 0,4                         | 0,2        | 110            | 0,7                        | 0,4        | 66             |
| Amérique latine                      | 0,4                         | 0,2        | 105            | 0,7                        | 0,4        | 84             |
|                                      | 21,9                        | 8,9        | 146            | 42,5                       | 17,8       | 139            |

## Résultats d'exploitation pour les trimestres clos les 30 juin 2021 et 2020

### Produits des activités ordinaires

| (en milliers de dollars américains, sauf les pourcentages) | Trimestres clos les 30 juin |            | Variation |     |
|--|-----------------------------|------------|-----------|-----|
|  | 2021<br>\$                  | 2020<br>\$ | \$        | %   |
| Produits des activités ordinaires                          | 178 239                     | 83 325     | 94 914    | 114 |

Pour le trimestre clos le 30 juin 2021, les produits des activités ordinaires ont augmenté de 94,9 M\$, ou 114 %, comparativement à ceux inscrits pour le trimestre clos le 30 juin 2020. La solide performance, qui a fait que Nuvei a dépassé les perspectives qu'elle avait prévues pour le trimestre, s'explique principalement par l'augmentation du volume qui a résulté de la croissance interne et, dans une moindre mesure, par l'acquisition de Smart2Pay réalisée en novembre 2020 et celle de Base Commerce réalisée en janvier 2021.

Le volume total a augmenté de 13,0 G\$, ou 146 %, passant de 8,9 G\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2020 à 21,9 G\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2021.

Sur une base combinée, en tenant compte des acquisitions de Smart2Pay et de Base Commerce comme si elles avaient eu lieu le 1<sup>er</sup> janvier 2020, le volume total aurait été de 13,0 G\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2020, soit une augmentation de 8,9 G\$, ou 68 %.

En supposant que l'acquisition de Smart2Pay et l'acquisition de Base Commerce avaient eu lieu le 1<sup>er</sup> janvier 2020, les produits des activités ordinaires pro forma auraient été de 105,9 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2020, soit une hausse de 72,3 M\$, ou 68 %, par rapport à la période comparative.

### Coût des ventes

| (en milliers de dollars américains, sauf les pourcentages) | Trimestres clos les 30 juin |            | Variation |     |
|--|-----------------------------|------------|-----------|-----|
|  | 2021<br>\$                  | 2020<br>\$ | \$        | %   |
| Coût des ventes  | 33 124 \$                   | 13 561 \$  | 19 563    | 144 |
| En pourcentage des produits des activités ordinaires       | 18,6 %                      | 16,3 %     |           |     |

Pour le trimestre clos le 30 juin 2021, le coût des ventes a augmenté de 19,6 M\$, ou 144 %, comparativement à celui inscrit pour le trimestre clos le 30 juin 2020, en raison surtout d'une hausse de 19,4 M\$ des coûts de traitement.

L'augmentation des coûts de traitement est principalement attribuable à la croissance interne et, dans une moindre mesure, à la prise en compte de Smart2Pay à compter de novembre 2020 et de Base Commerce en janvier 2021. Le coût des ventes en pourcentage des produits des activités ordinaires a

augmenté pour s'établir à 18,6 % pour le trimestre clos le 30 juin 2021, en comparaison de 16,3 % pour le trimestre clos le 30 juin 2020, du fait que le coût des ventes de Smart2Pay est plus élevé que celui associé aux activités de Nuvei, en raison des coûts liés au modèle de service de ses commerçants.

### **Frais de vente et charges générales et administratives**

| (en milliers de dollars américains,<br>sauf les pourcentages)     | Trimestres clos les<br>30 juin |            | Variation |      |
|---|--------------------------------|------------|-----------|------|
|   | 2021<br>\$                     | 2020<br>\$ | \$        | %    |
| <b>Frais de vente et charges générales<br/>et administratives</b> |                                |            |           |      |
| Commissions   | 36 288                         | 15 498     | 20 790    | 134  |
| Dotation aux amortissements                                       | 20 740                         | 17 020     | 3 720     | 22   |
| Rémunération des employés   | 23 014                         | 13 564     | 9 450     | 70   |
| Honoraires de professionnels                                      | 6 522                          | 2 811      | 3 711     | 132  |
| Paiements fondés sur des actions                                  | 4 953                          | 402        | 4 551     | n.s. |
| Autres  | 4 353                          | 1 598      | 2 755     | 172  |
|   | 95 870                         | 50 893     | 44 977    | 88   |

Pour le trimestre clos le 30 juin 2021, les frais de vente et charges générales et administratives ont augmenté de 45,0 M\$, ou 88 %, comparativement à ceux inscrits pour le trimestre clos le 30 juin 2020, en raison essentiellement des éléments suivants :

**Commissions.** Pour le trimestre clos le 30 juin 2021, la charge liée aux commissions a augmenté de 20,8 M\$, ou 134 %, par rapport à celle inscrite pour le trimestre clos le 30 juin 2020. L'augmentation est attribuable à la croissance organique, en raison de la hausse du volume visé par des commissions, et à l'acquisition de Base Commerce réalisée en janvier 2021.

**Dotation aux amortissements.** L'amortissement des immobilisations corporelles et l'amortissement des immobilisations incorporelles pour le trimestre clos le 30 juin 2021 ont augmenté de 3,7 M\$, ou 22 %, par rapport au trimestre clos le 30 juin 2020. Cette hausse est principalement attribuable à une augmentation de l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux technologies et aux relations avec les partenaires et les commerçants découlant des acquisitions de Smart2Pay et de celle de Base Commerce.

**Rémunération des employés.** Pour le trimestre clos le 30 juin 2021, la rémunération des employés a augmenté de 9,5 M\$, ou 70 %, par rapport au trimestre clos le 30 juin 2020. Cette hausse reflète surtout une augmentation des effectifs, y compris ceux des ventes directes et de la gestion de comptes, afin de stimuler la croissance future et de mettre en œuvre notre stratégie. La prise en compte de Smart2Pay et de Base Commerce a entraîné également une augmentation des effectifs et de la rémunération des employés. La rémunération des employés comprend les coûts liés aux divers services au sein de la société, y compris celui des technologies, celui des ventes et de la commercialisation, celui des ressources humaines et celui de l'administration.

**Honoraires de professionnels.** Pour le trimestre clos le 30 juin 2021, les honoraires de professionnels ont augmenté de 3,7 M\$ par rapport à ceux du trimestre clos le 30 juin 2020. L'augmentation découle essentiellement des coûts liés aux activités d'acquisition.

**Paiements fondés sur des actions.** Les paiements fondés sur des actions ont augmenté de 4,5 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2021 par rapport au trimestre clos le 30 juin 2020, en raison principalement des options attribuées aux termes du Régime incitatif général.

**Autres.** Pour le trimestre clos le 30 juin 2021, les autres charges ont augmenté de 2,8 M\$ par rapport à celles inscrites pour le trimestre clos le 30 juin 2020, hausse qui comprend un ajustement favorable de 1,3 M\$ de la contrepartie conditionnelle.

### Charges financières nettes

| (en milliers de dollars américains,<br>sauf les pourcentages)                 | Trimestres clos les<br>30 juin |               | Variation       |             |
|---|--------------------------------|---------------|-----------------|-------------|
|   | 2021<br>\$                     | 2020<br>\$    | \$              | %           |
| <b>Produits financiers</b>  |                                |               |                 |             |
| Intérêts sur les avances consenties à des tiers                               | (912)                          | (1 449)       | 537             | 37          |
| <b>Charges financières</b>  |                                |               |                 |             |
| Intérêts sur les facilités de prêt et emprunts et les débetures non garanties | 3 281                          | 18 205        | (14 924)        | (82)        |
| Variation du montant de rachat des actions                                    | -                              | 5 850         | (5 850)         | (100)       |
| Autres  | 141                            | 28            | 113             | n.s.        |
| <b>Charges financières nettes</b>   | <b>2 520</b>                   | <b>22 634</b> | <b>(20 114)</b> | <b>(89)</b> |

Pour le trimestre clos le 30 juin 2021, les charges financières nettes ont fléchi de 20,1 M\$ par rapport à celles inscrites pour le trimestre clos le 30 juin 2020. La diminution découle essentiellement des éléments suivants :

**Intérêts sur les facilités de prêt et emprunts et les débetures non garanties.** La diminution de 14,9 M\$ est principalement attribuable à une baisse de 10,5 M\$ des charges d'intérêts liées aux facilités de prêt et emprunts et à une baisse de 4,4 M\$ des charges d'intérêts liées aux débetures non garanties. Cela s'explique principalement par le remboursement accéléré des facilités de prêt et emprunts et des débetures non garanties en septembre 2020 à la suite du PAPE.

**Variation du montant de rachat des actions.** La diminution de 5,9 M\$ est principalement attribuable à la réévaluation des actions ordinaires de catégorie A classées à titre de passifs en 2020. Dans le cadre du PAPE, ces actions ont été converties en titres de capitaux propres, soit en actions à droit de vote subordonné. Pour un complément d'information, se reporter aux états financiers consolidés.

### Perte (profit) de change

| (en milliers de dollars américains,<br>sauf les pourcentages) | Trimestres clos les<br>30 juin |            | Variation |      |
|---|--------------------------------|------------|-----------|------|
|   | 2021<br>\$                     | 2020<br>\$ | \$        | %    |
| Perte (profit) de change                                      | 1 691                          | (18 286)   | 19 977    | n.s. |

Pour le trimestre clos le 30 juin 2021, la perte de change s'est établie à 1,7 M\$, contre un profit de change de 18,3 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2020. Cela s'explique par la réduction de l'exposition au risque de change à la suite du remboursement accéléré de la dette libellée en dollars américains de notre filiale canadienne en septembre 2020.

### Impôt sur le résultat

| (en milliers de dollars américains,<br>sauf les pourcentages) | Trimestres clos les<br>30 juin |            | Variation |      |
|---|--------------------------------|------------|-----------|------|
|   | 2021<br>\$                     | 2020<br>\$ | \$        | %    |
| Charge d'impôt  | 6 120                          | 558        | 5 562     | n.s. |

Une charge d'impôt de 6,1 M\$ a été inscrite pour le trimestre clos le 30 juin 2021, comparativement à un produit avant impôt de 45,0 M\$, ce qui représente un taux d'impôt effectif de 13,6 % pour la période.

## Résultats d'exploitation pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

### Produits des activités ordinaires

| (en milliers de dollars américains,<br>sauf les pourcentages) | Semestres clos les<br>30 juin |            | Variation |      |
|---|-------------------------------|------------|-----------|------|
|   | 2021<br>\$                    | 2020<br>\$ | \$        | %    |
| Produits des activités ordinaires                             | 328 719                       | 166 564    | 162 155   | 97 % |

Pour le semestre clos le 30 juin 2021, les produits des activités ordinaires ont augmenté de 162,2 M\$, ou 97 %, comparativement à ceux inscrits pour le semestre clos le 30 juin 2020. L'augmentation s'explique essentiellement par la croissance interne du volume total et, dans une moindre mesure, par l'acquisition de Smart2Pay réalisée en novembre 2020 et celle de Base Commerce réalisée en janvier 2021.

Le volume total a augmenté de 24,7 G\$, ou 139 %, passant de 17,8 G\$ pour le semestre clos le 30 juin 2020 à 42,5 G\$ pour le semestre clos le 30 juin 2021. Le volume total des nouvelles affaires a augmenté de 114 % pour le semestre clos le 30 juin par rapport au semestre clos le 30 juin 2020.

Sur une base combinée, en tenant compte des acquisitions de Smart2Pay et de Base Commerce comme si elles avaient eu lieu le 1<sup>er</sup> janvier 2020, le volume total aurait été de 26,5 G\$ pour le semestre clos le 30 juin 2020, soit une augmentation de 16,0 G\$, ou 60 %.

En supposant que l'acquisition de Smart2Pay et l'acquisition de Base Commerce avaient eu lieu le 1<sup>er</sup> janvier 2020, les produits des activités ordinaires pro forma auraient été de 209,9 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2020, soit une hausse de 118,8 M\$, ou 57 %.

### Coût des ventes

| (en milliers de dollars américains,<br>sauf les pourcentages) | Semestres clos les<br>30 juin |            | Variation |       |
|---|-------------------------------|------------|-----------|-------|
|   | 2021<br>\$                    | 2020<br>\$ | \$        | %     |
| Coût des ventes   | 60 308 \$                     | 28 729 \$  | 31 579 \$ | 110 % |
| En pourcentage des produits des<br>activités ordinaires       | 18,3 %                        | 17,2 %     |           |       |

Pour le semestre clos le 30 juin 2021, le coût des ventes a augmenté de 31,6 M\$, ou 110 %, comparativement à celui inscrit pour le semestre clos le 30 juin 2020, en raison d'une hausse de 32,1 M\$ des coûts de traitement, en partie contrebalancée par une baisse de 0,6 M\$ du coût des produits vendus.

L'augmentation des coûts de traitement est principalement attribuable à la croissance interne et, dans une moindre mesure, à la prise en compte de Smart2Pay à compter de novembre 2020 et de Base Commerce en janvier 2021. Le coût des ventes en pourcentage des produits des activités ordinaires a augmenté pour s'établir à 18,3 % pour le semestre clos le 30 juin 2021, en comparaison de 17,2 % pour le semestre clos le 30 juin 2020, du fait que le coût des ventes de Smart2Pay est plus élevé que celui associé aux activités de Nuvei, en raison des coûts liés au modèle de service de ses commerçants.

## Frais de vente et charges générales et administratives

| (en milliers de dollars américains,<br>sauf les pourcentages)     | Semestres clos les<br>30 juin |            | Variation |      |
|---|-------------------------------|------------|-----------|------|
|   | 2021<br>\$                    | 2020<br>\$ | \$        | %    |
| <b>Frais de vente et charges générales<br/>et administratives</b> |                               |            |           |      |
| Commissions   | 65 239                        | 31 911     | 33 328    | 104  |
| Dotation aux amortissements                                       | 41 738                        | 34 333     | 7 405     | 22   |
| Rémunération des employés   | 44 037                        | 27 718     | 16 319    | 59   |
| Honoraires de professionnels                                      | 13 442                        | 4 604      | 8 838     | 192  |
| Paiements fondés sur des actions                                  | 9 058                         | 735        | 8 323     | n.s. |
| Autres  | 10 790                        | 6 458      | 4 332     | 67   |
|   | 184 306                       | 105 759    | 78 547    | 74   |

Pour le semestre clos le 30 juin 2021, les frais de vente et charges générales et administratives ont augmenté de 78,5 M\$, ou 74 %, comparativement à ceux inscrits pour le semestre clos le 30 juin 2020, en raison essentiellement des éléments suivants :

**Commissions.** Pour le semestre clos le 30 juin 2021, la charge liée aux commissions a augmenté de 33,3 M\$, ou 104 %, par rapport à celle inscrite pour le semestre clos le 30 juin 2020. L'augmentation est attribuable surtout à l'acquisition de Base Commerce, en janvier 2021, ainsi qu'à l'accroissement du volume découlant de la croissance interne et visé par des commissions.

**Dotation aux amortissements.** L'amortissement des immobilisations corporelles et l'amortissement des immobilisations incorporelles pour le semestre clos le 30 juin 2021 ont augmenté de 7,4 M\$, ou 22 %, par rapport au semestre clos le 30 juin 2020. Cette hausse est principalement attribuable à une augmentation de l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux technologies et aux relations avec les partenaires et les commerçants découlant des acquisitions de Smart2Pay et de celle de Base Commerce.

**Rémunération des employés.** Pour le semestre clos le 30 juin 2021, la rémunération des employés a augmenté de 16,3 M\$, ou 59 %, par rapport au semestre clos le 30 juin 2020. Cette hausse reflète surtout une augmentation des effectifs, y compris ceux des ventes directes et de la gestion de comptes, afin de stimuler la croissance future et de mettre en œuvre notre stratégie. La prise en compte de Smart2Pay et de Base Commerce a entraîné également une augmentation des effectifs et de la rémunération des employés. La rémunération des employés comprend les coûts liés aux divers services au sein de la société, y compris celui des technologies, celui des ventes et de la commercialisation, celui des ressources humaines et celui de l'administration.

**Honoraires professionnels.** Pour le semestre clos le 30 juin 2021, les honoraires professionnels ont augmenté de 8,8 M\$ par rapport à ceux du semestre clos le 30 juin 2020. L'augmentation découle essentiellement des coûts liés aux activités d'acquisition et autres coûts d'intégration liés à l'acquisition de Base Commerce.

**Paiements fondés sur des actions.** Pour le semestre clos le 30 juin 2021, les paiements fondés sur des actions ont augmenté de 8,3 M\$ par rapport au trimestre clos le 30 juin 2020. Cette hausse est surtout attribuable aux options attribuées aux termes du Régime incitatif général.

**Autres.** Pour le semestre clos le 30 juin 2021, les autres charges ont augmenté de 4,3 M\$ par rapport à celles inscrites pour le semestre clos le 30 juin 2020, en raison principalement de l'accroissement des dépenses liées aux technologies de l'information en 2021 ainsi que d'un ajustement favorable de 1,3 M\$ de la contrepartie conditionnelle dans la période comparative.

### Charges financières nettes

| (en milliers de dollars américains,<br>sauf les pourcentages)                 | Semestres clos les<br>30 juin |               | Variation       |             |
|---|-------------------------------|---------------|-----------------|-------------|
|   | 2021<br>\$                    | 2020<br>\$    | \$              | %           |
| <b>Produits financiers</b>  |                               |               |                 |             |
| Intérêts sur les avances consenties à des tiers                               | (1 771)                       | (2 795)       | 1 024           | 37          |
| <b>Charges financières</b>  |                               |               |                 |             |
| Intérêts sur les facilités de prêt et emprunts et les débetures non garanties | 6 451                         | 37 796        | (31 345)        | (83)        |
| Variation du montant de rachat des actions                                    | -                             | 17 486        | (17 486)        | (100)       |
| Autres  | 296                           | 60            | 236             | n.s.        |
| <b>Charges financières nettes</b>   | <b>4 976</b>                  | <b>52 547</b> | <b>(47 571)</b> | <b>(91)</b> |

Pour le semestre clos le 30 juin 2021, les charges financières nettes ont fléchi de 47,6 M\$ par rapport à celles inscrites pour le semestre clos le 30 juin 2020. La diminution découle essentiellement des éléments suivants :

**Intérêts sur les facilités de prêt et emprunts et les débetures non garanties.** La diminution de 31,3 M\$ est principalement attribuable à une baisse de 22,8 M\$ des charges d'intérêts liées aux facilités de prêt et emprunts et à une baisse de 8,5 M\$ des charges d'intérêts liées aux débetures non garanties. Cela s'explique principalement par le remboursement accéléré des facilités de prêt et emprunts et des débetures non garanties en septembre 2020 à la suite du PAPE.

**Variation du montant de rachat des actions.** La diminution de 17,5 M\$ est principalement attribuable à la réévaluation des actions ordinaires de catégorie A classées à titre de passifs en 2020. Dans le cadre du PAPE, ces actions ont été converties en titres de capitaux propres, soit en actions à droit de vote subordonné. Pour un complément d'information, se reporter aux états financiers consolidés.

### Perte (profit) de change

| (en milliers de dollars américains,<br>sauf les pourcentages) | Semestres clos les<br>30 juin |            | Variation |      |
|---|-------------------------------|------------|-----------|------|
|   | 2021<br>\$                    | 2020<br>\$ | \$        | %    |
| Perte (profit) de change                                      | 1 246                         | 27 433     | (26 187)  | (95) |

Pour le semestre clos le 30 juin 2021, la perte de change s'est établie à 1,2 M\$, contre une perte de 27,4 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2020. Cela s'explique par la réduction de l'exposition au risque de change à la suite du remboursement accéléré de la dette libellée en dollars américains de notre filiale canadienne en septembre 2020.

### Impôt sur le résultat

| (en milliers de dollars américains,<br>sauf les pourcentages) | Semestres clos les<br>30 juin |            | Variation |      |
|---|-------------------------------|------------|-----------|------|
|   | 2021<br>\$                    | 2020<br>\$ | \$        | %    |
| Charge d'impôt  | 11 179                        | 474        | 10 705    | n.s. |

Une charge d'impôt de 11,2 M\$ a été inscrite pour le semestre clos le 30 juin 2021 comparativement à un produit avant impôt de 77,9 M\$, ce qui représente un taux d'impôt effectif de 14,4 % pour la période.

## Sommaire des résultats trimestriels et analyse des tendances

| (en milliers de dollars américains,<br>sauf les montants par action)   | Trimestres clos les   |                       |                       |                        |                       |                       |                       |                        |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
|  | 30 juin<br>2021<br>\$ | 31 mars<br>2021<br>\$ | 31 déc.<br>2020<br>\$ | 30 sept.<br>2020<br>\$ | 30 juin<br>2020<br>\$ | 31 mars<br>2020<br>\$ | 31 déc.<br>2019<br>\$ | 30 sept.<br>2019<br>\$ |
| Produits des activités ordinaires  | 178 239               | 150 480               | 115 906               | 93 755                 | 83 325                | 83 239                | 79 659                | 71 239                 |
| Coût des ventes  | 33 124                | 27 184                | 23 521                | 17 007                 | 13 561                | 15 168                | 13 074                | 12 174                 |
| <b>Marge brute</b>   | 145 115               | 123 296               | 92 385                | 76 748                 | 69 764                | 68 071                | 66 585                | 59 065                 |
| Frais de vente et charges générales<br>et administratives  | 95 870                | 88 436                | 68 434                | 60 776                 | 50 893                | 54 866                | 54 680                | 63 050                 |
| <b>Bénéfice (perte) d'exploitation</b>   | 49 245                | 34 860                | 23 951                | 15 972                 | 18 871                | 13 205                | 11 905                | (3 985)                |
| Produits financiers  | (912)                 | (859)                 | (1 257)               | (1 375)                | (1 449)               | (1 346)               | (1 130)               | (1 532)                |
| Charges financières  | 3 432                 | 3 315                 | 2 494                 | 101 255                | 24 083                | 31 259                | 30 997                | 60 174                 |
| Charges financières nettes   | 2 520                 | 2 456                 | 1 237                 | 99 880                 | 22 634                | 29 913                | 29 867                | 58 642                 |
| Perte (profit) de change   | 1 691                 | (445)                 | 1 029                 | (9 544)                | (18 286)              | 45 719                | (10 725)              | 2 020                  |
| <b>Bénéfice (perte) avant impôt<br/>sur le résultat</b>  | 45 034                | 32 849                | 21 685                | (74 364)               | 14 523                | (62 427)              | (7 237)               | (64 647)               |
| Charge (produit) d'impôt sur le résultat   | 6 120                 | 5 059                 | (892)                 | 3 505                  | 558                   | (84)                  | (4 160)               | 1 049                  |
| <b>Bénéfice net (perte nette)</b>  | <b>38 914</b>         | <b>27 790</b>         | <b>22 577</b>         | <b>(77 869)</b>        | <b>13 965</b>         | <b>(62 343)</b>       | <b>(3 077)</b>        | <b>(65 696)</b>        |
| <b>Bénéfice net (perte nette) par<br/>action attribuable aux porteurs<br/>d'actions ordinaires de<br/>la société</b>       |                       |                       |                       |                        |                       |                       |                       |                        |
| De base  | 0,27                  | 0,19                  | 0,16                  | (0,88)                 | 0,16                  | (0,74)                | (0,05)                | (1,10)                 |
| Dilué  | 0,26                  | 0,19                  | 0,16                  | (0,88)                 | 0,15                  | (0,74)                | (0,05)                | (1,10)                 |
| <b>BAILA ajusté<sup>a)</sup></b>   | <b>79 375</b>         | <b>65 462</b>         | <b>51 313</b>         | <b>40 991</b>          | <b>37 390</b>         | <b>33 288</b>         | <b>31 942</b>         | <b>25 767</b>          |
| <b>Bénéfice net ajusté<sup>a)</sup></b>  | <b>64 506</b>         | <b>51 161</b>         | <b>46 492</b>         | <b>16 455</b>          | <b>16 259</b>         | <b>9 780</b>          | <b>5 364</b>          | <b>2 192</b>           |
| <b>Bénéfice net ajusté par action<br/>attribuable aux porteurs<br/>d'actions ordinaires de<br/>la société<sup>a)</sup></b> |                       |                       |                       |                        |                       |                       |                       |                        |
| De base  | 0,46                  | 0,36                  | 0,34                  | 0,18                   | 0,18                  | 0,11                  | 0,06                  | 0,03                   |
| Dilué  | 0,44                  | 0,35                  | 0,33                  | 0,17                   | 0,18                  | 0,11                  | 0,06                  | 0,03                   |

a) Ces montants sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS ».

### Analyse des tendances trimestrielles

L'augmentation trimestrielle des produits des activités ordinaires est principalement attribuable à la croissance interne du volume total et aux acquisitions (SafeCharge en août 2019, Smart2Pay en novembre 2020 et Base Commerce en janvier 2021).

L'augmentation trimestrielle du coût des ventes s'explique essentiellement par la croissance interne et par les acquisitions.

L'augmentation trimestrielle des frais de vente et charges générales et administratives est surtout attribuable à la croissance interne, aux acquisitions et à l'augmentation des paiements à base d'actions qui se sont accrus en raison de l'acquisition accélérée des droits sous-jacents aux options sur actions attribuées aux termes de l'ancien régime d'options sur actions et des options attribuées aux termes du Régime incitatif général dans le cadre du PAPE de la société en septembre 2020.

## Situation de trésorerie et sources de financement

### Aperçu

Notre situation financière et nos liquidités sont et seront influencées par divers facteurs, notamment les suivants :

- Notre capacité à générer des flux de trésorerie à partir de nos activités.
- Le niveau de notre dette existante et les intérêts que nous devons payer sur cette dette.
- Nos besoins en matière de dépenses d'investissement.

Les objectifs généraux de notre stratégie de gestion du capital sont de veiller à disposer de liquidités suffisantes pour poursuivre notre stratégie de croissance interne et procéder à des acquisitions sélectives, tout en maintenant un profil de crédit solide et une structure du capital qui maintient le ratio d'endettement total dans les limites fixées dans le cadre des facilités de crédit.

Nos principales sources de financement sont les liquidités provenant des activités d'exploitation, du financement par emprunts et par titres de capitaux propres. Nos principaux besoins en matière de liquidités comprennent l'investissement dans nos produits et nos technologies et les acquisitions sélectives, de même que les charges d'exploitation, les frais de vente et charges générales et administratives et le service de la dette.

Les capitaux permanents de la société se composent de la dette nette et des capitaux propres. La dette nette comprend la dette portant intérêt diminuée de la trésorerie. La société emploie son capital pour financer les besoins du fonds de roulement, les dépenses d'investissement et les acquisitions d'entreprises. Elle finance ces besoins au moyen des flux de trésorerie qu'elle génère à l'interne et des fonds qu'elle prélève sur ses facilités de crédit à long terme.

La principale mesure qu'emploie la société pour surveiller son levier financier est le ratio de levier financier total, défini comme étant le ratio de l'encours de la dette nette consolidée sur le BAIIA ajusté consolidé, calculé conformément aux modalités de la convention de crédit. Aux termes de la facilité de crédit, la société doit conserver un ratio de levier financier total inférieur ou égal à 8,00 : 1,00 pour la période considérée, le ratio diminuant annuellement chaque 1<sup>er</sup> octobre, jusqu'à ce qu'il s'établisse à 6,50 : 1,00 pour la période postérieure au 30 septembre 2023. Au 30 juin 2021, la société se conformait à cette exigence.

Le 18 juin 2021, la société a renégocié les modalités de sa facilité de crédit afin de réduire le taux d'intérêt et d'augmenter la capacité totale de financement disponible aux termes de la facilité, pour la faire passer de 212 M\$ à 512 M\$, sous la forme d'emprunts à terme, et pour la porter de 100 M\$ à 350 M\$, sous la forme d'une facilité renouvelable. L'encours de capital de l'emprunt à terme sera payable trimestriellement au taux annuel de 1,00 % et le solde résiduel sera payable à l'échéance, laquelle est demeurée la même, soit le 28 septembre 2025. L'échéance de la facilité renouvelable a été prolongée d'un an, soit jusqu'au 28 septembre 2024. Aucun changement n'a été fait aux garanties et aux clauses restrictives de l'entente de facilité de crédit. Parallèlement à la conclusion de l'entente modifiée, la société a prélevé 300 M\$ sur la facilité d'emprunt à terme modifiée, afin de financer une partie de ses acquisitions précédemment annoncées.

En plus des fonds en caisse, la société disposait, au 30 juin 2021, d'une facilité renouvelable de 350,0 M\$ qu'elle pouvait utiliser pour financer ses besoins courants en fonds de roulement.

Au 30 juin 2021, la société avait des lettres de crédit émises totalisant 46,2 M\$.

Le 7 décembre 2020, la société a déposé un prospectus préalable de base simplifié auprès des autorités en valeurs mobilières de chaque province et territoire du Canada. Le prospectus préalable de base permettra à Nuvei et à certains de ses porteurs de titres de rendre admissible le placement par voie de prospectus au Canada d'un maximum de 850 M\$ US d'actions à droit de vote subordonné, d'actions privilégiées, de titres d'emprunt, de bons de souscription, de reçus de souscription, d'unités ou de toute combinaison de ceux-ci pendant la période de 25 mois durant laquelle le prospectus préalable de base est en vigueur. Le 20 mai 2021, la société a modifié son prospectus préalable de base simplifié afin d'augmenter le montant disponible aux termes du prospectus préalable de base pour le porter de 850 M\$ à 1 800 M\$. Le montant

disponible aux termes du prospectus préalable de base a été réduit du montant des transactions décrites ci-après.

Le 24 mars 2021, la société a réalisé un placement secondaire par voie de prise ferme par des fonds gérés par Novacap Management Inc., Whiskey Papa Fox Inc., société de portefeuille contrôlée par Philip Fayer, notre président du conseil et chef de la direction, CDP Investissements Inc., filiale en propriété exclusive de la Caisse de dépôt et placement du Québec, et David Schwartz, notre chef des finances, d'un total de 9 169 387 actions à droit de vote subordonné, au prix d'achat de 60,22 \$ l'action à droit de vote subordonné, pour un produit brut total revenant aux actionnaires vendeurs d'environ 552 M\$. Le 7 juin 2021, la société a réalisé un autre placement secondaire par voie de prise ferme par des fonds gérés par Novacap Management Inc., Whiskey Papa Fox Inc., CDP Investissements Inc., ainsi que trois membres de l'équipe de direction, d'un total de 7 165 378 actions à droit de vote subordonné, au prix d'achat de 69,78 \$ l'action à droit de vote subordonné, pour un produit brut total revenant aux vendeurs d'environ 500 M\$. Ces placements ont entraîné la conversion de 15 833 188 actions à droit de vote multiple de la société (les « actions à droit de vote multiple ») en actions à droit de vote subordonné à raison de une pour une et n'ont eu aucune incidence sur la situation de trésorerie et les ressources en capital de la société.

Le 3 août 2021, dans le cadre de l'acquisition de Mazooma, la société a émis 138 522 actions à droit de vote subordonné à l'intention des vendeurs, à titre de contrepartie pour environ 24 % du prix d'acquisition.

Nous estimons que nos liquidités disponibles, les flux de trésorerie générés par nos activités d'exploitation, les facilités de prêt et emprunts qui nous ont été consentis seront suffisants pour financer nos charges d'exploitation et nos dépenses d'investissement projetées pour au moins les 12 prochains mois.

### **Flux de trésorerie**

| (en milliers de dollars américains, sauf les pourcentages)    | Semestres clos les 30 juin |               | Variation      |             |
|---|----------------------------|---------------|----------------|-------------|
|   | 2021                       | 2020          | \$             | %           |
|   | \$                         | \$            | \$             | %           |
| <b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) :</b>      |                            |               |                |             |
| Activités d'exploitation.                                     | 138 994                    | 32 841        | 106 153        | 323         |
| Activités d'investissement                                    | (84 286)                   | 10 610        | (94 896)       | n.s.        |
| Activités de financement                                      | 296 588                    | (29 106)      | 325 694        | n.s.        |
| Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie | 1 670                      | 806           | 864            | 107         |
| <b>Augmentation nette de la trésorerie</b>                    | <b>352 966</b>             | <b>15 151</b> | <b>337 815</b> | <b>n.s.</b> |
| <b>Trésorerie à l'ouverture de la période</b>                 | <b>180 722</b>             | <b>60 072</b> | <b>120 650</b> | <b>201</b>  |
| <b>Trésorerie à la clôture de la période</b>                  | <b>533 688</b>             | <b>75 223</b> | <b>458 465</b> | <b>n.s.</b> |

### **Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation**

Pour le semestre clos le 30 juin 2021, les activités d'exploitation ont généré des flux de trésorerie de 139,0 M\$, comparativement à 32,8 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2020. L'augmentation est essentiellement attribuable à la croissance interne du volume total et aux acquisitions. Les intérêts, pour le semestre clos le 30 juin 2021 ont diminué de 24,0 M\$ par rapport à la période correspondante de 2020, ce qui reflète le remboursement partiel de la dette en septembre 2020. Ce facteur a été en partie neutralisé par une augmentation de 5,5 M\$ de l'impôt sur le résultat payé, pour le semestre clos le 30 juin 2021 par rapport au semestre clos le 30 juin 2020.

### *Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement*

Pour le semestre clos le 30 juin 2021, des flux de trésorerie de 84,3 M\$ ont été affectés aux activités d'investissement, en raison principalement de l'acquisition de Base Commerce pour 88,9 M\$ (déduction faite de la trésorerie acquise et de la contrepartie éventuelle). Pour le semestre clos le 30 juin 2020, des flux de trésorerie de 10,6 M\$ ont été générés par les activités d'investissement, lesquels sont surtout attribuables au produit net tiré de la vente de CreditGuard, filiale en propriété exclusive de la société.

### *Flux de trésorerie liés aux activités de financement*

Pour le semestre clos le 30 juin 2021, les activités de financement ont généré des flux de trésorerie de 296,6 M\$, en lien principalement avec le produit tiré des facilités de prêt et emprunts. Pour le semestre clos le 30 juin 2020, les flux de trésorerie liés aux activités de financement reflètent principalement le remboursement net des facilités de prêt et emprunts.

### **Arrangements non comptabilisés**

Nous n'avons aucun arrangement non comptabilisé. De temps à autre, nous pourrions avoir une responsabilité éventuelle dans le cadre de litiges et de réclamations survenant dans le cours normal des activités.

### **Transactions entre parties liées**

En ce qui concerne les transactions entre parties liées, se reporter à la note 13 des états financiers intermédiaires.

### **Instruments financiers et autres instruments**

Dans le cours normal de ses activités commerciales, la société est exposée à divers risques liés au marché qui échappent à son contrôle, comme les fluctuations des cours de change et des taux d'intérêt, et qui peuvent nuire à la valeur de ses actifs et passifs financiers, de ses flux de trésorerie et de ses bénéfices futurs. Sa politique relative à ces risques liés au marché consiste à évaluer la possibilité de subir des pertes et l'ensemble de leurs répercussions, sur une base consolidée, et à atténuer ces risques dans la mesure jugée appropriée (voir également la rubrique « Risques liés à nos activités et à notre secteur » de la notice annuelle).

### **Risque de crédit et risque de concentration**

Le risque de crédit s'entend du risque que la société subisse une perte financière si un client ou une contrepartie à un instrument financier devait manquer à ses obligations contractuelles. Il découle principalement de la trésorerie de la société, de ses créances clients et autres débiteurs, des avances consenties à des tiers, des fonds distincts et des dépôts auprès des fournisseurs de services de traitement des paiements. La valeur comptable de ces actifs financiers représente l'exposition maximale au risque de crédit.

#### *Trésorerie et dépôts auprès des fournisseurs de services de traitement des paiements*

Le risque de crédit associé à la trésorerie, aux fonds distincts et aux dépôts auprès des fournisseurs de services de traitement des paiements est limité, car ceux-ci sont conservés uniquement auprès de grandes institutions financières dignes de confiance.

#### *Créances clients et autres débiteurs*

La société accorde du crédit à ses clients dans le cours normal de ses activités. Elle évalue la solvabilité des contreparties concernées au moins à chaque date de clôture, ainsi que dans des circonstances particulières. L'octroi de crédit aux clients de la société nécessite beaucoup de jugement et repose sur une évaluation de la situation financière et des habitudes de paiement de chaque client. La société a établi divers contrôles internes afin d'atténuer le risque de crédit, y compris des limites de crédit et des modalités de paiement qu'elle examine et approuve. Les créances clients dépréciées se rapportent principalement à des clients qui éprouvent des difficultés financières.

Au 30 juin 2021, il existait une concentration de risque de crédit associée aux créances de la société sur ses principaux fournisseurs de services de traitement des paiements, qui représentaient environ 39 % (39 % au 31 décembre 2020) des créances clients et autres débiteurs.

#### *Avances consenties à des tiers*

Le risque de crédit lié aux avances consenties à des tiers est limité, car les avances sont remboursées par les institutions financières lorsque la société a droit au paiement aux termes des ententes.

#### **Risque de change**

La société est exposée au risque financier lié aux fluctuations des cours de change et à l'instabilité de ces taux. Le risque de change est limité à la partie des transactions commerciales de la société libellées en d'autres monnaies que le dollar américain. Les fluctuations des cours de change peuvent entraîner des variations imprévues des résultats d'exploitation de la société. Pour l'heure, la société ne conclut pas d'ententes en vue de couvrir son risque de change.

#### **Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux du marché. La société ne comptabilise aucun actif ou passif financier à taux d'intérêt fixe à la juste valeur par le biais du résultat net.

Toutes les facilités de prêt et tous les emprunts portent intérêt à des taux variables et la société est donc exposée au risque de flux de trésorerie découlant des fluctuations des taux d'intérêt.

#### **Principales méthodes et estimations comptables**

L'établissement des états financiers intermédiaires 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 résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les estimations, les jugements et les hypothèses sont passés en revue régulièrement et reposent sur l'expérience et d'autres facteurs, y compris les attentes à l'égard d'événements futurs dont l'occurrence est jugée raisonnable dans les circonstances. Toute révision des estimations comptables est comptabilisée de manière prospective.

Les jugements critiques posés lors de l'application des méthodes comptables qui ont l'incidence la plus significative sur les montants comptabilisés dans les états financiers intermédiaires comprennent les suivants :

**Comptabilisation des produits des activités ordinaires.** L'identification des contrats conclus avec des clients qui sont générateurs de produits des activités ordinaires, l'identification des obligations de prestation, la détermination du prix de transaction et de la répartition entre les obligations de prestation identifiées, l'utilisation de la méthode de comptabilisation des produits des activités ordinaires appropriée pour chaque obligation de prestation et le degré d'avancement des obligations de prestation remplies progressivement constituent les principaux aspects du processus de comptabilisation des produits des activités ordinaires. Ils nécessitent tous le recours au jugement et l'utilisation d'hypothèses. Par ailleurs, la société a exercé son jugement pour évaluer si elle agissait pour son propre compte ou comme mandataire à l'égard de la transaction et des services de traitement.

**Détermination de la juste valeur des immobilisations incorporelles identifiables après un regroupement d'entreprises.** La société a recours à des techniques d'évaluation pour déterminer la juste valeur des immobilisations incorporelles identifiables acquises dans un regroupement d'entreprises, qui sont généralement fondées sur des prévisions relatives à la totalité des flux de trésorerie actualisés nets futurs attendus. Ces évaluations sont étroitement liées aux hypothèses formulées par la direction relativement au rendement futur des actifs connexes et au taux d'actualisation appliqué, hypothèses émises du point de vue d'un intervenant du marché.

**Valeur recouvrable du goodwill.** Notre test de dépréciation du goodwill est fondé sur les estimations internes de la juste valeur diminuée des coûts de sortie et se fonde sur des modèles d'évaluation tels que le modèle d'actualisation des flux de trésorerie. Les principales hypothèses sur lesquelles la direction a fondé son calcul de la juste valeur diminuée des coûts de sortie comprennent des estimations des taux de croissance, des taux d'actualisation et des taux d'imposition. Ces estimations, y compris la méthode utilisée, peuvent avoir une incidence significative sur les valeurs respectives et, ultimement, sur le montant de la perte de valeur du goodwill, le cas échéant.

**Provision pour pertes sur les comptes de commerçants.** Des litiges surviennent de temps à autre entre un titulaire de carte et un commerçant, principalement lorsqu'un client est insatisfait de la qualité des marchandises ou des services offerts. Ces litiges peuvent ne pas être résolus en faveur du commerçant. Dans de tels cas, le montant de la transaction est remboursé au client par l'institution financière émettrice de la carte, mais ce montant est ensuite remboursé à l'institution par la société. La société facture ensuite au commerçant tout montant remboursé à l'institution financière. La société est donc exposée à un risque de crédit associé au commerçant, puisqu'elle assume la responsabilité du remboursement du montant total de la transaction au client du commerçant, même si le commerçant n'a pas les fonds suffisants pour rembourser la société. Une provision pour pertes sur les comptes de commerçants est maintenue afin d'absorber le montant des rejets de débit pour les transactions des commerçants qui ont été traitées précédemment et sur lesquelles des produits ont été comptabilisés. La provision pour pertes sur les comptes de commerçants comprend des provisions spécifiquement réservées aux transactions de commerçants pour lesquelles les pertes peuvent être estimées. La direction évalue le risque lié à ces transactions et estime les pertes occasionnées par les transactions litigieuses en se fondant principalement sur l'expérience et d'autres facteurs pertinents. La direction réévalue la provision pour pertes sur les comptes de commerçants à chaque période afin de s'assurer qu'elle est adéquate.

**Valeur recouvrable des soldes d'impôt pour la comptabilisation des actifs d'impôt.** Les actifs d'impôt différé reflètent les estimations faites par la direction quant aux activités d'exploitation des exercices futurs, le moment du renversement des différences temporaires et les taux d'impôt à la date du renversement, qui pourraient changer en fonction des politiques budgétaires des gouvernements. La direction doit également évaluer s'il est plus probable qu'improbable que les actifs d'impôt différé seront réalisés et déterminer s'il est nécessaire d'établir une provision pour moins-value au titre de la totalité ou d'une partie des actifs d'impôt différé.

**Juste valeur des transactions dont le paiement est fondé sur des actions.** La société a comptabilisé une charge de rémunération par suite de transactions dont le paiement est fondé sur des actions et réglé en titres de capitaux propres, qui sont évaluées en fonction de la juste valeur des instruments connexes. La juste valeur des options attribuées a été estimée au moyen du modèle d'évaluation du prix des options de Black et Scholes. Le taux d'intérêt sans risque est basé sur le rendement d'un titre coupon zéro du gouvernement américain dont la durée à courir jusqu'à l'échéance est égale à la durée de vie prévue de l'option à partir de la date d'attribution. L'hypothèse de volatilité attendue est fondée sur la volatilité historique moyenne de sociétés comparables pour la période précédant immédiatement l'octroi d'options. La société ne prévoit pas verser de dividendes en trésorerie dans un avenir prévisible et, par conséquent, elle utilise un rendement en dividende attendu de zéro dans le modèle d'évaluation des options.

Lorsqu'elle attribue une rémunération sous forme de paiements fondés sur des actions assortis de conditions de performance, la société évalue si ces conditions de performance sont des conditions de marché ou non. Les conditions de marché sont prises en compte dans l'estimation de la juste valeur à la date d'attribution, et cette juste valeur n'est pas révisée par la suite. Pour les conditions non liées au marché, la société estime le résultat attendu des cibles de performance et révisé ces estimations ainsi que la charge connexe jusqu'à ce que le résultat final soit connu.

## **Nouvelles normes et interprétations non encore entrées en vigueur**

L'IASB a publié de nouvelles normes et modifications aux normes existantes qui s'appliquent à la société à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022. Il n'y a pas eu de mise à jour significative des normes et interprétations publiées mais non encore adoptées décrites à la note 3 des états financiers consolidés.

## **Données sur les actions en circulation**

Au 6 août 2021, notre capital-actions autorisé se compose i) d'un nombre illimité d'actions à droit de vote subordonné, dont 63 186 477 étaient émises et en circulation, ii) d'un nombre illimité d'actions à droit de vote multiple, dont 76 064 619 étaient émises et en circulation et iii) d'un nombre illimité d'actions privilégiées pouvant être émises en séries, dont aucune n'était en circulation. Les actions à droit de vote subordonné sont des « titres faisant l'objet de restrictions » au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables au Canada.

Au 6 août 2021, 2 680 220 options étaient en cours aux termes de l'ancien régime d'options sur actions de la société daté du 21 septembre 2017 et 3 466 243 options étaient en cours aux termes du régime incitatif général modifié et mis à jour de la société. Chaque option peut ou pourrait être exercée pour obtenir une action à droit de vote subordonné.

Au 6 août 2021, 7 666 unités d'actions différées, 142 500 unités d'actions de négociation restreinte et 141 122 unités d'actions liées au rendement étaient en circulation aux termes du régime incitatif général modifié et mis à jour de la société.

## **Contrôles et procédures**

### ***Contrôles et procédures de communication de l'information***

Les contrôles et procédures de communication de l'information (les « CPCI ») sont conçus pour fournir une assurance raisonnable que les renseignements devant être présentés dans les documents déposés auprès des autorités de réglementation des valeurs mobilières sont enregistrés, traités, résumés et communiqués en temps utile. Les CPCI visent à garantir que les renseignements devant être divulgués par la société dans ces rapports sont ensuite accumulés et communiqués à la direction de la société afin que les décisions concernant la divulgation d'information requise soient prises en temps utile. Le président et chef de la direction et le chef de la direction financière, ainsi que les autres membres de la direction, ont évalué et conclu que les CPCI de la société au 30 juin 2021 fournissent l'assurance raisonnable que les informations importantes concernant la société, y compris celles de ses filiales, leur sont communiquées lors de la préparation des documents déposés auprès des autorités de réglementation des valeurs mobilières.

### ***Contrôles internes à l'égard de l'information financière***

Le chef de la direction et le chef de la direction financière sont responsables de l'établissement et du maintien des contrôles internes à l'égard de l'information financière de la société. Ces contrôles internes sont conçus pour fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité de la communication de l'information financière et de la préparation des états financiers à des fins externes conformément aux IFRS. Le cadre de contrôle utilisé par le chef de la direction et le chef de la direction financière pour concevoir les contrôles internes de la société à l'égard de l'information financière est reconnu par le *Committee of Sponsoring Organizations* de la Commission Treadway. Le chef de la direction et le chef de la direction financière ont évalué, ou fait évaluer sous leur supervision, s'il y a eu ou non des changements dans les contrôles internes à l'égard de l'information financière au cours de la période close le 30 juin 2021 qui ont eu ou pourraient raisonnablement avoir une incidence importante sur les contrôles internes à l'égard de l'information financière de la société. Aucun changement requis n'a été relevé lors de leur évaluation.

### ***Limitations des contrôles et des procédures***

La direction, y compris le chef de la direction et le chef de la direction financière, estime que les CPCI ou les contrôles internes à l'égard de l'information financière, quelle que soit leur qualité de conception et de fonctionnement, ne peuvent fournir qu'une assurance raisonnable, et non absolue, que les objectifs du système de contrôle sont atteints. En outre, la conception d'un système de contrôle doit tenir compte du fait qu'il existe des contraintes en matière de ressources et que les avantages procurés par les contrôles doivent être considérés par rapport à leurs coûts. En raison des limites inhérentes à tous les systèmes de contrôle, ces systèmes ne peuvent pas fournir une assurance absolue que tous les problèmes de contrôle et les cas de fraude, le cas échéant, au sein de la société ont été prévenus ou détectés. Parmi les limites inhérentes, on peut citer le fait que les jugements portés dans le cadre de la prise de décision peuvent être erronés et que des défaillances peuvent se produire à cause de simples erreurs ou fautes. De plus, les contrôles peuvent être contournés par des actes individuels de certaines personnes, par la collusion de deux ou plusieurs personnes ou par la neutralisation non autorisée des contrôles. La conception de tout système de contrôle est également fondée en partie sur certaines hypothèses concernant la probabilité d'événements futurs, et rien ne garantit qu'un système réussira à atteindre ses objectifs dans toutes les conditions futures possibles. Par conséquent, en raison des limites inhérentes à un système de contrôle rentable, des inexactitudes résultant d'une erreur ou d'une fraude peuvent se produire et ne pas être détectées.

### ***Limitation de l'étendue de la conception***

L'étendue de la conception des contrôles internes à l'égard de l'information financière et des contrôles et procédures en matière de divulgation d'information a exclu les contrôles, les politiques et les procédures de Smart2Pay, qui a été acquise le 2 novembre 2020, et de Base Commerce, qui a été acquise le 1<sup>er</sup> janvier 2021. Sur une base combinée, les contributions de ces entités à nos états consolidés du résultat net et du résultat global pour le semestre clos le 30 juin 2021 ont été d'environ 18 % du total des produits des activités ordinaires. De plus, au 30 juin 2021, les actifs et les passifs courants de ces entités, sur une base combinée, représentaient environ 14 % et 21 %, respectivement, des actifs et passifs courants consolidés, et les actifs non courants combinés, qui incluent les immobilisations incorporelles et le goodwill lié à ces acquisitions, représentaient environ 28 % de nos actifs non courants consolidés. Les montants comptabilisés pour les actifs acquis et les passifs repris à la date d'acquisition sont décrits dans la note 4 des états financiers consolidés et des états financiers intermédiaires.

### ***Renseignements supplémentaires***

Des renseignements supplémentaires sur la société, y compris les états financiers consolidés, les états financiers intermédiaires et la notice annuelle, sont disponibles sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com/](http://www.sedar.com/).