



États financiers consolidés intermédiaires résumés
Corporation Nuvei
(non audité)

Trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023

(en milliers de dollars américains)

Table des matières

	Pages
États financiers consolidés intermédiaires résumés	3
États consolidés de la situation financière	3
États consolidés du résultat net et du résultat global	5
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	6
États consolidés des variations des capitaux propres	7
Notes annexes	8
1 Entité publiante	8
2 Base de préparation et de consolidation	8
3 Méthodes comptables significatives et nouvelles méthodes comptables	9
4 Regroupements d'entreprises	10
5 Créances clients et autres débiteurs	13
6 Dettes fournisseurs et autres créditeurs	13
7 Facilités de crédit et emprunts	13
8 Capital-actions	15
9 Produits des activités ordinaires et charges par nature	16
10 Charges financières nettes	17
11 Accords de paiement fondé sur des actions	18
12 Perte nette par action	19
13 Détermination des justes valeurs	19
14 Transactions entre parties liées	21
15 Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie	22
16 Éventualités	22
17 Événement postérieur à la date de clôture	22

Corporation Nuvei

États consolidés de la situation financière

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Notes	31 mars 2024 \$	31 décembre 2023 \$
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		131 245	170 435
Créances clients et autres débiteurs	5	166 181	105 755
Stocks		2 791	3 156
Charges payées d'avance		22 431	16 250
Impôt à recevoir		4 229	4 714
Partie courante des actifs sur contrat		1 438	1 038
Autres actifs courants		909	7 582
Total des actifs courants avant les fonds distincts		329 224	308 930
Fonds distincts		1 696 527	1 455 376
Total des actifs courants		2 025 751	1 764 306
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles		42 536	33 094
Immobilisations incorporelles		1 306 533	1 305 048
Goodwill		1 983 593	1 987 737
Actifs d'impôt différé		4 544	4 336
Actifs sur contrat		689	835
Dépôts auprès de fournisseurs de services de traitement des paiements et autres dépôts		8 883	4 310
Autres actifs non courants		38 082	35 601
Total de l'actif		5 410 611	5 135 267

Corporation Nuvei

États consolidés de la situation financière

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

Passif			
Passifs courants			
Dettes fournisseurs et autres créiteurs	6	212 134	179 415
Impôt à payer		24 070	25 563
Partie courante des facilités de crédit et emprunts	7	14 886	12 470
Autres passifs courants		6 269	7 859
Total des passifs courants avant le montant à payer à des commerçants			
		257 359	225 307
Montant à payer à des commerçants		1 696 527	1 455 376
Total des passifs courants			
		1 953 886	1 680 683
Passifs non courants			
Facilités de crédit et emprunts	7	1 247 232	1 248 074
Passifs d'impôt différé		140 417	151 921
Autres passifs non courants		5 573	10 374
Total du passif			
		3 347 108	3 091 052
Capitaux propres			
Capitaux propres attribuables aux actionnaires			
Capital-actions	8	1 975 163	1 969 734
Surplus d'apport		352 535	324 941
Déficit		(245 866)	(224 902)
Cumul des autres éléments du résultat global		(38 283)	(43 456)
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires			
		2 043 549	2 026 317
Participation ne donnant pas le contrôle			
		19 954	17 898
Total des capitaux propres			
		2 063 503	2 044 215
Total du passif et des capitaux propres			
		5 410 611	5 135 267
Éventualités	16		
Événement postérieur à la date de clôture	17		

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

Corporation Nuvei

États consolidés du résultat net et du résultat global

(non audité)

Trimestres clos les 31 mars

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

	Notes	2024 \$	2023 \$
Produits des activités ordinaires	9	335 109	256 498
Coût des ventes	9	64 730	54 596
Marge brute		270 379	201 902
Frais de vente et charges générales et administratives	9	230 101	194 618
Bénéfice d'exploitation		40 278	7 284
Produits financiers	10	(712)	(5 375)
Charges financières	10	29 978	18 468
Charges financières nettes		29 266	13 093
Perte (profit) de change		8 950	(1 398)
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat		2 062	(4 411)
Charge d'impôt sur le résultat		6 869	3 878
Perte nette		(4 807)	(8 289)
Autres éléments du résultat global, après impôt			
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net :			
Établissements à l'étranger – écart de conversion		656	5 058
Variation de la juste valeur des instruments financiers désignés comme couvertures de flux de trésorerie		5 019	—
Reclassement en résultat net de la variation de la juste valeur des instruments financiers désignés comme couvertures de flux de trésorerie		(502)	—
Résultat global		366	(3 231)
Résultat net attribuable aux éléments suivants :			
Porteurs d'actions ordinaires de la société		(6 863)	(9 778)
Participation ne donnant pas le contrôle		2 056	1 489
		(4 807)	(8 289)
Résultat global attribuable aux éléments suivants :			
Porteurs d'actions ordinaires de la société		(1 690)	(4 720)
Participation ne donnant pas le contrôle		2 056	1 489
		366	(3 231)
Perte nette par action			
	12		
Perte nette par action attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la société			
De base		(0,05)	(0,07)
Diluée		(0,05)	(0,07)

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

Corporation Nuvei

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(non audité)

Trimestres clos les 31 mars

(en milliers de dollars américains)

	Notes	2024 \$	2023 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Résultat net		(4 807)	(8 289)
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Amortissement des immobilisations corporelles	9	4 208	3 110
Amortissement des immobilisations incorporelles	9	32 622	24 546
Amortissement des actifs sur contrat		338	368
Paievements fondés sur des actions	9	29 776	35 573
Charges financières nettes	10	29 266	13 093
Perte (profit) de change		8 950	(1 398)
Charge d'impôt sur le résultat		6 869	3 878
Profit sur le regroupement d'entreprises	4	(4 013)	—
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	15	(50 110)	(9 126)
Intérêts payés		(29 372)	(9 275)
Intérêts reçus		3 517	6 868
Impôt sur le résultat payé – déduction faite de l'impôt reçu		(11 514)	(2 566)
		15 730	56 782
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	4	(1 185)	(1 378 763)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(3 286)	(2 816)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(12 449)	(9 863)
Acquisition de commissions de revendeurs		—	(20 224)
Acquisition d'autres actifs non courants		(931)	(25 925)
Diminution nette des avances consenties à des tiers		—	135
		(17 851)	(1 437 456)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Actions rachetées et annulées	8	—	(56 042)
Produit de l'exercice d'options sur actions	8	615	2 961
Remboursement de facilités de crédit et emprunts	4, 7	(35 955)	(21 280)
Produit de facilités de crédit et emprunts	7	—	852 000
Frais de financement liés aux facilités de crédit et emprunts	7	—	(14 650)
Paievement d'obligations locatives		(1 664)	(1 215)
		(37 004)	761 774
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie			
		(65)	43
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie			
		(39 190)	(618 857)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période			
		170 435	751 686
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période			
		131 245	132 829

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

Corporation Nuvei

États consolidés des variations des capitaux propres

(non audité)

Trimestres clos les 31 mars

(en milliers de dollars américains)

	Attribuable aux actionnaires de la société							Total des capitaux propres
	Notes	Capital- actions	Surplus d'apport	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global		Partici- pation ne donnant pas le contrôle	
					Écarts de conversion cumulés	Réserve de couverture de flux de trésorerie		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} janvier 2023		1 972 592	202 435	(166 877)	(39 419)	—	10 759	1 979 490
Apports et distributions								
Exercice des instruments								
sous-jacents aux paiements fondés								
sur des actions et réglés en titres								
de capitaux propres	8, 11	8 982	(6 021)	—	—	—	—	2 961
Paiements fondés sur des actions								
et réglés en titres								
de capitaux propres	4, 11	—	42 618	—	—	—	—	42 618
Incidence fiscale des paiements								
fondés sur des actions et réglés								
en titres de capitaux propres								
		—	2 038	—	—	—	—	2 038
Incidence du passif au titre								
des rachats d'actions								
	8	(33 378)	—	(22 093)	—	—	—	(55 471)
Perte nette et résultat global		—	—	(9 778)	5 058	—	1 489	(3 231)
Solde au 31 mars 2023		1 948 196	241 070	(198 748)	(34 361)	—	12 248	1 968 405
Solde au 1^{er} janvier 2024		1 969 734	324 941	(224 902)	(36 354)	(7 102)	17 898	2 044 215
Apports et distributions								
Exercice des instruments								
sous-jacents aux paiements fondés								
sur des actions et réglés en titres								
de capitaux propres	8, 11	5 429	(4 814)	—	—	—	—	615
Paiements fondés sur des actions								
et réglés en titres								
de capitaux propres	11	—	29 776	—	—	—	—	29 776
Incidence fiscale des paiements								
fondés sur des actions et réglés								
en titres de capitaux propres								
		—	2 632	—	—	—	—	2 632
Dividendes déclarés	8	—	—	(14 101)	—	—	—	(14 101)
Résultat net et résultat global		—	—	(6 863)	656	4 517	2 056	366
Solde au 31 mars 2024		1 975 163	352 535	(245 866)	(35 698)	(2 585)	19 954	2 063 503

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

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

31 mars 2024 et 2023

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

1. Entité publiante

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

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

2. Base de préparation et de consolidation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») et s'appliquant à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la Norme comptable internationale (« IAS ») 34 *Information financière intermédiaire*. Certaines informations et données ont été omises ou résumées. Les méthodes comptables et méthodes de calcul décrites dans les états financiers consolidés annuels auditées pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 ont été appliquées de la même manière lors de l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés, à l'exception des nouvelles prises de position comptables entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2024, décrites plus loin. Par conséquent, les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels auditées de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Le 7 mai 2024, le conseil d'administration de la société a approuvé la publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés au 31 mars 2024 et pour le trimestre clos à cette date.

Secteur d'exploitation

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

Caractère saisonnier des résultats intermédiaires

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

Estimations, jugements et hypothèses

L'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés conformément aux IFRS exige que la direction formule des estimations, des jugements et des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur les montants présentés des actifs, des passifs, des produits des activités ordinaires et des charges. Les estimations, jugements et hypothèses importants formulés par la direction sont les mêmes que ceux appliqués et décrits dans les états financiers consolidés annuels auditées de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

31 mars 2024 et 2023

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

3. Méthodes comptables significatives et nouvelles méthodes comptables

Les méthodes comptables utilisées lors de l'établissement de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés sont conformes à celles que la société a appliquées et présentées dans ses états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, à l'exception des nouvelles prises de position comptables entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2024, décrites plus loin.

Nouvelles normes et interprétations comptables entrées en vigueur

Les modifications suivantes ont été adoptées le 1^{er} janvier 2024 :

Modifications du classement des passifs

Le 31 octobre 2022, l'IASB a publié de nouvelles modifications d'IAS 1 qui s'ajoutent aux modifications précédentes émises en 2020 et qui précisent les exigences en ce qui concerne le classement des passifs en tant que passifs non courants. En outre, la période d'application est prolongée jusqu'au 1^{er} janvier 2024.

Aux termes de ces modifications, lorsqu'une entité classe un passif découlant d'un contrat d'emprunt en tant que passif non courant et que ce passif est soumis à des clauses restrictives que l'entité est tenue de respecter dans un délai de 12 mois suivant la date de clôture, l'entité est tenue de fournir dans les notes des informations qui permettent aux utilisateurs des états financiers d'évaluer le risque que le passif devienne remboursable dans les 12 mois suivant la date de clôture, notamment des informations sur :

- a) la valeur comptable du passif;
- b) les clauses restrictives;
- c) les faits et circonstances, le cas échéant, qui indiquent que l'entité pourrait éprouver de la difficulté à respecter les clauses restrictives. Ces faits et circonstances pourraient aussi inclure le fait que l'entité n'aurait pas respecté les clauses restrictives si leur respect avait été évalué en fonction de la situation de l'entité à la date de clôture.

Les modifications décrites ci-dessus n'ont eu aucune incidence sur les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

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

L'IASB a publié de nouvelles normes et modifications aux normes existantes qui s'appliquent à la société pour les périodes à venir.

Le 9 avril 2024, l'IASB a publié IFRS 18 *États financiers : Présentation et informations à fournir* afin d'améliorer la présentation d'informations sur la performance financière. IFRS 18 remplace IAS 1 *Présentation des états financiers* et reprend de nombreuses dispositions d'IAS 1. IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027. L'application anticipée est autorisée.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

31 mars 2024 et 2023

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

La nouvelle norme comptable introduit des changements importants à la structure de l'état des résultats d'une société et de nouveaux principes de regroupement et de ventilation de l'information. Les principales incidences de la nouvelle norme comptable comprennent :

- l'introduction d'un sous-total correspondant au résultat d'exploitation nouvellement défini et l'obligation de répartir tous les produits et toutes les charges dans l'une ou l'autre des trois catégories distinctes suivantes, en fonction des activités principales de l'entité : exploitation, investissement et financement;
- la présentation d'informations sur les mesures de la performance choisies par la direction;
- l'ajout de nouveaux principes de regroupement et de ventilation de l'information.
- l'obligation d'utiliser le résultat d'exploitation comme point de départ du tableau des flux de trésorerie et la suppression du choix de méthode comptable pour la présentation des dividendes et des intérêts.

L'incidence de l'adoption des modifications n'a pas encore été déterminée.

4. Regroupements d'entreprises

Transactions pour le trimestre clos le 31 mars 2024

Till Payments Inc.

Le 5 janvier 2024, la société a acquis 100 % des actions de Till Payments, une société de technologies de paiement axée sur les services de fournisseurs indépendants de logiciels (« FIL ») établie à Sydney, en Australie, pour une contrepartie totale de 36 905 \$, se composant de 30 000 \$ en trésorerie et de 6 905 \$ au titre d'un prêt préexistant accordé à Till Payments réglé dans le cadre du regroupement d'entreprises. La société a établi que la transaction répondait à la définition d'une acquisition d'entreprise. La juste valeur des actifs nets acquis était supérieure à la contrepartie transférée, ce qui a donné lieu à un profit sur le regroupement d'entreprises de 4 013 \$ qui a été comptabilisé dans les autres frais de vente et charges générales et administratives (note 9). Des coûts d'acquisition de 644 \$ ont été comptabilisés en charges au cours du trimestre clos le 31 mars 2024. Pour la période allant de la date d'acquisition au 31 mars 2024, Till Payments a contribué à hauteur de 8 616 \$ aux produits des activités ordinaires et sa contribution au résultat net a représenté une perte nette de 4 577 \$. La perte nette tient compte de l'amortissement des immobilisations incorporelles identifiables acquises.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

31 mars 2024 et 2023

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

Répartition du prix d'achat

Le tableau qui suit présente sommairement, pour l'acquisition réalisée, les montants définitifs des actifs acquis et des passifs repris à la date d'acquisition.

	Till Payments
	\$
Actifs acquis	
Trésorerie	28 815
Créances clients et autres débiteurs	19 761
Charges payées d'avance	1 880
Immobilisations corporelles	7 309
Dépôts auprès de fournisseurs de services de traitement des paiements	6 202
Actifs d'impôt différé	4 412
Autres actifs non courants	459
Immobilisations incorporelles	
Logiciels	1 393
Marques de commerce	875
Technologies	23 078
Relations avec les partenaires et les commerçants	776
	94 960
Passifs repris	
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(15 162)
Autres passifs courants	(150)
Impôt à payer	(148)
Facilités de crédit et emprunts	(38 450)
Autres passifs non courants	(132)
	40 918
Total de la contrepartie	
Trésorerie versée	30 000
Prêt préexistant réglé dans le cadre du regroupement d'entreprises	6 905
	36 905
Profit sur le regroupement d'entreprises	4 013

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2024, la société a remboursé 33 267 \$ sur les facilités de crédit et les emprunts repris à la date d'acquisition.

Transactions pour le trimestre clos le 31 mars 2023

Paya Holdings Inc.

Le 22 février 2023, la société a acquis 100 % des actions de Paya Holdings Inc. (« Paya »), un important fournisseur américain de solutions intégrées de paiement et de commerce sans friction pour une contrepartie totale de 1 401 261 \$, se composant de 1 391 435 \$ en trésorerie et de 9 826 \$ en droits de remplacement visant des titres de capitaux propres qui étaient considérés comme faisant partie de la contrepartie transférée. La contrepartie en espèces comprenait le règlement, par la société, des paiements liés au vendeur de 51 876 \$ versés par Paya immédiatement avant la clôture, ce qui a eu pour effet d'augmenter le prix d'achat calculé.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

31 mars 2024 et 2023

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

Autres

Le 1^{er} mars 2023, la société a acquis certains actifs d'un prestataire de services. La société a établi que la transaction répondait à la définition d'une acquisition d'entreprise. Le montant total de la contrepartie en trésorerie pour cette acquisition s'élève à 10 000 \$.

Répartition du prix d'achat

Le tableau qui suit présente sommairement, pour les acquisitions réalisées au cours du trimestre clos le 31 mars 2023, les montants définitifs des actifs acquis et des passifs repris à la date d'acquisition.

	Paya	Autres	Total
	\$	\$	\$
Actifs acquis			
Trésorerie	21 657	—	21 657
Fonds distincts	244 798	—	244 798
Créances clients et autres débiteurs	23 263	—	23 263
Stocks	293	—	293
Charges payées d'avance	2 816	—	2 816
Immobilisations corporelles	5 419	12	5 431
Dépôts auprès de fournisseurs de services de traitement des paiements	385	—	385
Immobilisations incorporelles			
Logiciels	3 131	—	3 131
Marques de commerce	16 607	—	16 607
Technologies	178 173	6 908	185 081
Relations avec les partenaires et les commerçants	455 364	—	455 364
Goodwill ¹	864 172	3 193	867 365
	1 816 078	10 113	1 826 191
Passifs repris			
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(30 037)	(113)	(30 150)
Partie courante des facilités de crédit et emprunts	(1 142)	—	(1 142)
Autres passifs courants	(3 142)	—	(3 142)
Montant à payer à des commerçants	(244 798)	—	(244 798)
Impôt à payer	(1 696)	—	(1 696)
Facilités de crédit et emprunts	(2 492)	—	(2 492)
Autres passifs non courants	(131 510)	—	(131 510)
	1 401 261	10 000	1 411 261
Total de la contrepartie			
Trésorerie versée	1 391 435	10 000	1 401 435
Paiements fondés sur des actions (note 16)	9 826	—	9 826
	1 401 261	10 000	1 411 261

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

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

31 mars 2024 et 2023

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

5. Créances clients et autres débiteurs

	31 mars 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Créances clients	135 146	74 409
Créances sur banques de traitement des paiements	22 317	21 403
Autres débiteurs	8 718	9 943
Total	166 181	105 755

6. Dettes fournisseurs et autres créditeurs

	31 mars 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Dettes fournisseurs	87 279	70 125
Primes à payer et autres charges liées à la rémunération	49 299	52 155
Taxes de vente à payer	5 295	7 295
Intérêts à payer	2 151	3 982
Montant à payer à des commerçants non lié à des fonds distincts	42 872	29 105
Dividende à payer	14 266	—
Autres charges à payer	10 972	16 753
	212 134	179 415

7. Facilités de crédit et emprunts

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

		2024		2023	
	Notes	Facilité \$	Valeur comptable \$	Facilité \$	Valeur comptable \$
Facilités de crédit modifiées et mises à jour	a), b)				
Facilité d'emprunt à terme		1 271 822	1 246 292	1 275 000	1 248 270
Facilité de crédit renouvelable		800 000	—	800 000	—
Total			1 246 292		1 248 270
Obligations locatives	c)		15 826		12 274
			1 262 118		1 260 544
Partie courante des facilités de crédit et emprunts			(14 886)		(12 470)
Facilités de crédit et emprunts			1 247 232		1 248 074

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

31 mars 2024 et 2023

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

Le montant présenté au titre de chaque facilité représente son capital. La valeur comptable des facilités de crédit et emprunts est présentée déduction faite des frais de financement différés non amortis. Les frais de financement liés à l'émission de facilités de crédit et emprunts sont amortis sur la durée de la dette selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La disponibilité continue des facilités de crédit est subordonnée à la capacité de la société à maintenir un ratio d'endettement total inférieur ou égal à 5,00 : 1,00 avant le 31 mars 2025 (5,00 : 1,00 au 31 décembre 2023), le ratio diminuant annuellement de 0,25 chaque 31 mars, jusqu'à ce qu'il s'établisse à 4,00 : 1,00 pour la période se terminant le 31 mars 2028 ou à une date postérieure. Le ratio d'endettement total tient compte du rapport entre l'encours de la dette nette consolidée, correspondant à la dette à long terme moins certaines liquidités non soumises à restrictions, et le BAIIA ajusté consolidé, calculé conformément aux modalités de la facilité de crédit. La société respectait toutes les clauses restrictives applicables au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023.

a) Facilités de crédit modifiées et mises à jour

- i) Les prêts tirés en dollars américains aux termes des facilités d'emprunt à terme portent intérêt au taux SOFR à terme majoré de 3,00 % par an ou au taux de base de remplacement¹ majoré de 4,00 % par an. Les prêts tirés en dollars américains aux termes de la facilité de crédit renouvelable portent intérêt au taux SOFR à terme majoré de 2,50 % par an ou au taux de base de remplacement¹ majoré de 1,50 % par an jusqu'au 31 mars 2024 et, par la suite, au taux annuel établi en fonction du ratio d'endettement total pour le plus récent trimestre terminé. Au 31 mars 2024, le taux d'intérêt sur les facilités d'emprunt à terme était de 8,43 % (8,46 % au 31 décembre 2023).
- ii) Les prêts tirés en dollars canadiens aux termes des facilités de crédit portent intérêt au taux préférentiel canadien majoré de 1,50 % par an ou au taux CORRA (Canadian Overnight Repo Rate Average) à terme majoré de 2,50 % par an. Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023, aucun prêt n'était libellé en dollars canadiens.
- iii) Les prêts tirés en euros aux termes des facilités de crédit portent intérêt au taux EURIBOR (EURO InterBank Offered Rate) majoré de 2,50 % par an. Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023, aucun prêt n'était libellé en euros.
- iv) Les prêts tirés en livres sterling aux termes des facilités de crédit portent intérêt au taux SONIA (Sterling OverNight Index Average) majoré de 2,50 % par an. Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023, aucun prêt n'était libellé en livres sterling.

¹ Le taux de base de remplacement est défini comme étant un taux annuel égal au plus élevé des taux suivants : a) taux effectif des fonds fédéraux + 0,50 %; b) taux SOFR à terme ajusté à un mois + 1 %; c) taux préférentiel; et d) 1,00 %.

Lettres de crédit

Au 31 mars 2024, la société avait des lettres de crédit émises totalisant 56 325 \$ (56 175 \$ au 31 décembre 2023). Les lettres de crédit ne diminuent pas le montant qui peut être prélevé sur la facilité de crédit renouvelable de la société.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

31 mars 2024 et 2023

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

8. Capital-actions

La société a effectué les transactions suivantes portant sur son capital-actions :

2024

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2024, la société a émis 253 653 actions à droit de vote subordonné pour une contrepartie en trésorerie de 615 \$ à la suite de l'exercice d'options sur actions et du règlement d'unités de négociation restreinte (« UNR »).

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2024, le conseil d'administration a déclaré un dividende en trésorerie total de 0,10 \$ par action à droit de vote subordonné et action à droit de vote multiple.

Le 7 mai 2024, le conseil d'administration a approuvé et déclaré un dividende en trésorerie régulier de 0,10 \$ par action à droit de vote subordonné et action à droit de vote multiple payable le 6 juin 2024 aux actionnaires inscrits le 21 mai 2024.

2023

Le 20 mars 2023, le conseil a approuvé une offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant le rachat aux fins d'annulation d'un maximum de 5 556 604 actions à droit de vote subordonné, représentant environ 10 % du « flottant » de la société (au sens donné à ce terme dans le Guide à l'intention des sociétés de la TSX) pour les actions à droit de vote subordonné de la société au 8 mars 2023. La société est autorisée à effectuer des rachats aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités au cours de la période allant du 22 mars 2023 au 21 mars 2024, conformément aux exigences de la TSX et du Nasdaq et aux lois sur les valeurs mobilières applicables. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023, la société a racheté aux fins d'annulation 1 350 000 actions à droit de vote subordonné pour une contrepartie totale, compte tenu des coûts de transaction, de 56 042 \$.

Au 31 mars 2024, 76 064 619 actions à droit de vote multiple et 63 617 374 actions à droit de vote subordonné étaient en circulation.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

31 mars 2024 et 2023

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

9. Produits des activités ordinaires et charges par nature

	Trimestres clos les 31 mars	
	2024	2023
	\$	\$
Produits des activités ordinaires		
Produits des activités ordinaires tirés des services de transaction et de traitement offerts aux commerçants	329 426	254 513
Autres produits des activités ordinaires	2 466	1 985
Produits d'intérêts	3 217	—
	335 109	256 498
Coût des ventes		
Coût de traitement	62 807	53 494
Coût des marchandises vendues	1 923	1 102
	64 730	54 596
Frais de vente et charges générales et administratives		
Commissions	64 898	38 299
Rémunération des employés	60 321	45 721
Paiements fondés sur des actions	29 776	35 573
Dotations aux amortissements	36 830	27 656
Honoraires de professionnels	15 668	28 665
Pertes sur transactions	1 810	1 693
Autres	20 798	17 011
	230 101	194 618

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

31 mars 2024 et 2023

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

10. Charges financières nettes

	Trimestres clos les 31 mars	
	2024	2023
	\$	\$
Produits financiers		
Produits d'intérêts	(712)	(5 375)
Charges financières		
Intérêts sur les facilités de crédit et emprunts (compte non tenu des obligations locatives)	29 619	17 607
Variation de la juste valeur du passif au titre des rachats d'actions	—	571
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	129	172
Autres charges d'intérêts	56	118
Amortissement accéléré des frais de financement différés	174	—
	29 978	18 468
Charges financières nettes	29 266	13 093

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

31 mars 2024 et 2023

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

11. Accords de paiement fondé sur des actions

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

Les UNR, les UALP et les UAD seront réglées au moyen de l'émission d'actions à la date de règlement. Les droits visant les UAD sont acquis immédiatement, car celles-ci sont attribuées en contrepartie de services passés. Les droits visant les UNR et les UALP sont acquis sur une période d'au plus trois ans. Les participants admissibles à recevoir des UNR, des UALP et des UAD sont également autorisés à recevoir, dans le cadre du régime incitatif général de Nuvei, des équivalents de dividendes au titre des UNR, des UALP et des UAD qui comportent les mêmes modalités d'acquisition des droits. Dans le cadre du régime fondé sur des titres de capitaux propres de Paya, les porteurs d'UNR sont autorisés à recevoir des dividendes en trésorerie, qui sont payables au moment du règlement si toutes les conditions d'acquisition sont remplies.

Variation du solde des paiements fondés sur des actions

Le tableau qui suit présente un sommaire de la variation des UNR, des UALP, des UAD et des options sur actions en cours pour les trimestres clos les 31 mars 2024.

	Unités d'actions de négociation restreinte	Unités d'actions liées à la performance	Unités d'actions différées	Options sur actions	
				Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En cours à l'ouverture de la période	7 357 279	1 332 903	113 835	8 147 423	57,86
Annulées par renonciation	(129 649)	(7 159)	—	(25 365)	43,39
Attribuées	—	—	13 627	—	—
Exercées	(226 054)	—	—	(27 599)	22,24
En cours à la clôture de la période	7 001 576	1 325 744	127 462	8 094 459	58,03
Exercables à la clôture de la période	1 710 214	142 565	127 462	4 244 411	28,47
Attribuées – Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution en 2024	—	—	30,34 \$	—	—

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

31 mars 2024 et 2023

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

12. Perte nette par action

Le résultat net dilué par action exclut toutes les actions ayant un effet potentiellement dilutif si leur effet est antidilutif, ainsi que toutes les actions ayant un effet potentiellement dilutif pour lesquelles les conditions de performance n'ont pas encore été remplies à la date de clôture. Pour les trimestres clos les 31 mars 2024 et 2023, les options sur actions, les UNR et les UALP antidilutives ont été exclues du calcul de la perte nette diluée par action, quand leur effet était antidilutif.

	2024	2023
	\$	\$
Perte nette attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la société (de base et diluée)	(6 863)	(9 778)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (de base)	139 646 509	139 655 258
Incidence des titres dilutifs	—	—
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (dilué)	139 646 509	139 655 258
Perte nette par action attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la société		
De base	(0,05)	(0,07)
Diluée	(0,05)	(0,07)

13. Détermination des justes valeurs

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

Actifs financiers et passifs financiers

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

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

La société a déterminé que, compte non tenu de l'instrument financier dérivé, la valeur comptable de ses actifs et de ses passifs financiers courants se rapproche de leur juste valeur en raison de la nature à court terme de ces instruments.

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

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

31 mars 2024 et 2023

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

Le tableau qui suit présente les instruments financiers évalués à la juste valeur dans les états consolidés de la situation financière au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023.

	Notes	Hiérarchie des justes valeurs	31 mars 2024 \$	31 décembre 2023 \$
Actif				
Placements évalués à la juste valeur par le biais du résultat net		Niveau 1	1 345	1 255
Actif financier dérivé – swap de taux d'intérêt		Niveau 2	909	677
Placements évalués à la juste valeur par le biais du résultat net		Niveau 3	2 243	2 444
Placements dans des instruments de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		Niveau 3	27 793	25 862
Passif				
Passif financier dérivé – swap de taux d'intérêt		Niveau 2	3 495	7 780

Swap de taux d'intérêt

En septembre 2023, la société a conclu un contrat de swap de taux d'intérêt d'un montant notionnel de 300 000 \$, qui porte intérêt à un taux fixe de 4,67 % et arrive à échéance le 30 septembre 2026, afin de couvrir une partie de ses paiements d'intérêts variables futurs. Ce dérivé est comptabilisé à la juste valeur et est présenté dans les autres actifs et passifs courants et dans les passifs non courants dans les états consolidés de la situation financière.

La juste valeur du swap de taux d'intérêt est calculée comme étant la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimatifs. Les flux de trésorerie futurs estimatifs sont actualisés à l'aide d'une courbe de rendement qui reflète le taux interbancaire de référence pertinent utilisé par les intervenants du marché pour établir le prix des swaps de taux d'intérêt.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

31 mars 2024 et 2023

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

Éléments de niveau 3 selon l'évaluation de la juste valeur

Le tableau qui suit présente les variations des éléments de niveau 3 pour le trimestre clos le 31 mars 2024.

	Placements évalués à la juste valeur par le biais du résultat net	Placements évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global
	\$	\$
Solde au 31 décembre 2023	2 444	25 862
Acquisition	–	2 500
Cession	(173)	–
Incidence des fluctuations des cours de change	(28)	(569)
Solde au 31 mars 2024	2 243	27 793

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

- Le 15 mars 2023, la société a acquis une participation dans une société fermée pour une contrepartie totale en trésorerie de 25 000 \$. La société a désigné cette participation comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. La juste valeur est estimée au moyen d'une approche axée sur le marché, qui correspond au multiple appliqué au bénéfice.
- Au 31 mars 2024, la juste valeur de la contrepartie éventuelle pour l'acquisition de Mazooma était de néant (néant en décembre 2023). La juste valeur des contreparties éventuelles est déterminée selon une formule précisée dans la convention d'achat. La principale hypothèse porte sur les prévisions de la performance financière. La contrepartie maximale qui pourrait être versée si les objectifs financiers futurs étaient atteints s'élève à 331 658 000 \$ CA (244 947 \$).

14. Transactions entre parties liées

Transactions avec les principaux dirigeants

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

	Trimestres clos les	
	31 mars	
	2024	2023
	\$	\$
Salaires et avantages du personnel à court terme	2 033	2 460
Paiements fondés sur des actions	13 034	18 633
	15 067	21 093

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

31 mars 2024 et 2023

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

Autres transactions entre parties liées

		Trimestres clos les	
		31 mars	
		2024	2023
		\$	\$
Charges – voyages	i)	606	478

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

15. Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie

	2024	2023
	\$	\$
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		
Créances clients et autres débiteurs	(43 395)	(5 171)
Stocks	365	(133)
Charges payées d'avance	(4 303)	(6 430)
Actifs sur contrat	(501)	(319)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	111	3 579
Autres passifs courants et non courants	(2 387)	(652)
	(50 110)	(9 126)

16. Éventualités

De temps à autre, la société est partie à divers litiges survenant dans le cadre de ses activités courantes. La société est également exposée à de possibles positions fiscales incertaines dans certains territoires. La direction ne s'attend pas à ce que la résolution de l'un de ces litiges ou de leur ensemble ait un effet important sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société.

17. Événement postérieur à la date de clôture

Le 1^{er} avril 2024, la société a conclu une convention d'arrangement définitive avec Advent International en vue de sa privatisation par le biais d'une transaction entièrement en espèces pour un prix de 34,00 \$ par action à droit de vote subordonné et action à droit de vote multiple. La clôture de cette transaction est assujettie à l'approbation des actionnaires et à la réception des principales approbations réglementaires.

La convention d'arrangement prévoit un engagement de non-sollicitation de la part de Nuvei, qui est soumis aux dispositions habituelles de résiliation fiduciaire qui permettent à Nuvei de résilier la convention d'arrangement et d'accepter une proposition supérieure dans certaines circonstances. Une indemnité de résiliation de 150 M\$ US serait payable par Nuvei dans certaines circonstances, y compris dans le contexte d'une proposition supérieure soutenue par Nuvei. Une indemnité de résiliation inversée de 250 M\$ US serait payable à Nuvei si la transaction n'était pas réalisée dans certaines circonstances.