

Corporation Nuvei

États financiers consolidés intermédiaires résumés
(non audité)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020
(en milliers de dollars américains)

Corporation Nuvei

États consolidés de la situation financière

(non audité)

(en milliers de dollars américains)

	Notes	30 septembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie		99 426	60 072
Créances clients et autres débiteurs	4	31 880	34 069
Stocks		540	709
Charges payées d'avance		1 648	964
Partie courante des avances consenties à des tiers	5	7 914	8 901
Partie courante des actifs sur contrat		1 755	1 720
Total des actifs courants avant les fonds distincts		143 163	106 435
Fonds distincts		301 352	200 612
Total des actifs courants		444 515	307 047
Actifs non courants			
Avances consenties à des tiers	5	41 442	42 584
Immobilisations corporelles		15 228	15 272
Immobilisations incorporelles		362 234	408 380
Goodwill		760 833	768 497
Actifs sur contrat		1 291	1 426
Dépôts auprès de fournisseurs de services de traitement des paiements		13 292	12 478
Autres actifs non courants		1 851	3 088
Total de l'actif		1 640 686	1 558 772
Passif			
Passifs courants			
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	6	57 477	51 258
Impôt à payer		153	2 866
Partie courante des facilités de prêt et emprunts	7	2 319	2 874
Autres passifs courants		4 196	9 875
Actions ordinaires classées à titre de passifs	9	-	58 262
Actions privilégiées classées à titre de passifs	9	-	39 967
Total des passifs courants avant le montant à payer à des commerçants		64 145	165 102
Montant à payer à des commerçants		301 352	200 612
Total des passifs courants		365 497	365 714
Passifs non courants			
Facilités de prêt et emprunts	7	106 037	722 166
Passifs d'impôt différé		7 572	12 976
Autres passifs non courants		2 263	4 875
Débiteures convertibles non garanties à payer à des actionnaires	8	-	109 022
Total du passif		481 369	1 214 753
Éventualités	18		
Événement postérieur à la date de clôture	19		
Capitaux propres			
Capitaux propres attribuables aux actionnaires			
Capital-actions	9	1 371 043	450 523
Surplus d'apport		8 767	1 603
Déficit		(232 768)	(104 812)
Cumul des autres éléments du résultat global		4 076	(10 385)
Participation ne donnant pas le contrôle		1 151 118	336 929
Total des capitaux propres		1 159 317	344 019
Total du passif et des capitaux propres		1 640 686	1 558 772

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

Corporation Nuvei

États consolidés intermédiaires du résultat net et du résultat global

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre

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

	Notes	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2020 \$	2019 \$	2020 \$	2019 \$
Produits des activités ordinaires	11	93 599	70 752	259 165	166 489
Coût des ventes	11	17 007	12 173	45 736	27 683
Marge brute		76 592	58 579	213 429	138 806
Frais de vente et charges générales et administratives	11	61 398	62 689	168 499	138 405
Bénéfice (perte) d'exploitation		15 194	(4 110)	44 930	401
Produits financiers	12	(1 375)	(1 532)	(4 170)	(4 058)
Charges financières	12	90 933	62 069	171 368	71 386
Charges financières nettes		89 558	60 537	167 198	67 328
Perte avant impôt sur le résultat		(74 364)	(64 647)	(122 268)	(66 927)
Charge (produit) d'impôt		3 505	1 049	3 979	(539)
Perte nette		(77 869)	(65 696)	(126 247)	(66 388)
Autres éléments du résultat global					
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net					
Établissements à l'étranger – écart de conversion		(8 849)	1 836	14 461	843
Total du résultat global		(86 718)	(63 860)	(111 786)	(65 545)
Perte nette attribuable aux éléments suivants :					
Porteurs d'actions ordinaires de la société		(78 579)	(66 054)	(127 956)	(66 915)
Participation ne donnant pas le contrôle		710	358	1 709	527
		(77 869)	(65 696)	(126 247)	(66 388)
Résultat global attribuable aux éléments suivants :					
Porteurs d'actions ordinaires de la société		(87 428)	(64 218)	(113 495)	(66 072)
Participation ne donnant pas le contrôle		710	358	1 709	527
		(86 718)	(63 860)	(111 786)	(65 545)
Perte nette par action	13				
Perte nette par action attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la société (de base et diluée)		(0,88)	(1,10)	(1,49)	(1,11)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (de base et dilué)		89 217 178	60 072 213	86 153 927	60 072 213

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

Corporation Nuvei

Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie

(non audité)

Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre

(en milliers de dollars américains)

	Notes	2020 \$	2019 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Perte nette pour la période		(126 247)	(66 388)
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Amortissement des immobilisations corporelles		4 142	2 115
Amortissement des immobilisations incorporelles		47 121	31 969
Amortissement des actifs sur contrat		1 697	1 809
Paievements fondés sur des actions	16	7 207	767
Charges financières nettes	12	167 198	67 328
Perte de valeur sur cession d'une filiale	10	338	-
Produit (charge) d'impôt		3 979	(539)
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	17	637	11 568
Intérêts payés		(42 293)	(21 089)
Perte de change nette réalisée		(5 937)	-
Impôt payé		(10 579)	(2 083)
		<u>47 263</u>	<u>25 457</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise		-	(780 196)
Diminution (augmentation) des autres actifs non courants		(1 080)	2 585
Produit de la vente d'une filiale, déduction faite de la trésorerie	10	19 045	-
Vente de placements en titres de capitaux propres		-	21 800
Diminution (augmentation) nette des avances consenties à des tiers	5	2 129	(13 564)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(1 701)	(1 349)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(10 570)	(4 663)
		<u>7 823</u>	<u>(775 387)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Coûts de transaction liés aux facilités de prêt et emprunts		(293)	(27 491)
Rachat d'actions privilégiées		-	(2 299)
Émission d'actions privilégiées		-	81 240
Émission de débentures convertibles à payer à des actionnaires		-	199 000
Remboursement de débentures convertibles à payer à des actionnaires		(93 384)	-
Émission d'actions ordinaires de catégorie B		150	-
Émission d'actions à droit de vote subordonné, déduction faite des frais d'émission		719 886	-
Produit de facilités de prêt et emprunts		-	629 509
Remboursement de facilités de prêt et emprunts		(642 786)	(60 507)
Paievement d'obligations locatives		(691)	(701)
		<u>(17 118)</u>	<u>818 751</u>
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie		<u>1 386</u>	<u>40</u>
Augmentation nette de la trésorerie		<u>39 354</u>	<u>68 861</u>
Trésorerie à l'ouverture de la période		<u>60 072</u>	<u>6 070</u>
Trésorerie à la clôture de la période		<u>99 426</u>	<u>74 931</u>

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

Corporation Nuvei

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

(non audité)

Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre

(en milliers de dollars américains)

	Attribuable aux actionnaires de la société					Total des capitaux propres \$
	Capital- actions \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Participation ne donnant pas le contrôle \$	
Solde au 1^{er} janvier 2019	168 203	609	(34 310)	(1 160)	-	133 342
Transactions avec les propriétaires de la société						
<i>Apports et distributions</i>						
Émission d'actions	5 966	-	-	-	-	5 966
Paiement fondé sur des actions et réglé en titres de capitaux propres	-	767	-	-	-	767
Acquisition d'entreprises	-	-	-	-	6 413	6 413
Perte nette et résultat global	-	-	(66 915)	843	527	(65 545)
Solde au 30 septembre 2019	174 169	1 376	(101 225)	(317)	6 940	80 943
Solde au 1^{er} janvier 2020	450 523	1 603	(104 812)	(10 385)	7 090	344 019
Transactions avec les propriétaires de la société						
<i>Apports et distributions</i>						
Émission d'actions	920 328	-	-	-	-	920 328
Rachat d'actions	(1)	-	-	-	-	(1)
Paiement fondé sur des actions et réglé en titres de capitaux propres	193	7 164	-	-	-	7 357
Dividende versé au titre de la participation ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	(600)	(600)
Perte nette et résultat global	-	-	(127 956)	14 461	1 709	(111 786)
Solde au 30 septembre 2020	1 371 043	8 767	(232 768)	4 076	8 199	1 159 317

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

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020

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

1 Entité publiante et restructuration

Nuvei Corporation (« Nuvei » ou la « société ») est un fournisseur mondial offrant des solutions technologiques de paiement à des commerçants et à des partenaires en Amérique du Nord, en Europe, en Asie-Pacifique et en Amérique latine. La société est domiciliée au Canada et son siège social est situé au 1100, boulevard René-Lévesque, 9^e étage, Montréal (Québec), Canada. Nuvei a été constituée le 1^{er} septembre 2017 en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* (la « LCSA ») sous la dénomination 10390461 Canada Inc., et a par la suite changé sa dénomination pour La Corporation de développement Pivotal Inc. le 21 septembre 2017 et pour Corporation Nuvei le 27 novembre 2018.

Le 21 septembre 2017, par la voie d'une série d'opérations, Nuvei a fait l'acquisition de la totalité de Pivotal Holdings Ltd.

Le 22 septembre 2020, la société a fusionné avec sa filiale Nuvei Holdings Corporation (« NHC »), auparavant connue sous le nom de Pivotal Holdings Corporation (« PHC »).

En outre, le 22 septembre 2020, la société a déposé un prospectus auprès des organismes de réglementation en valeurs mobilières de chaque province et territoire du Canada dans le cadre d'un premier appel public à l'épargne (le « PAPE ») visant l'émission d'actions à droit de vote subordonné à même le capital-actions de la société (le « placement »). Le placement consistait en un placement d'actions à droit de vote subordonné émises à même le capital-actions non émises, payables à la clôture du placement pour un produit net total revenant à la société de 715 481 \$, après déduction de frais d'émission de 42 966 \$ à payer par la société (note 9). Le produit net a été utilisé pour rembourser en entier le montant de capital, le solde de l'escompte d'émission initial et les intérêts courus sur les débiteurs convertibles non garantis à payer à des actionnaires (note 8) d'un montant de 93 384 \$ et pour diminuer le niveau d'endettement de la société et améliorer sa situation financière en remboursant un montant de capital global de 615 600 \$ sur les emprunts à terme en vertu des facilités de crédit de premier rang et de la facilité de crédit de deuxième rang (note 7).

2 Base d'établissement 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 mêmes méthodes comptables et méthodes de calcul que celles appliquées lors de la préparation des plus récents états financiers consolidés audités annuels ont été suivies lors de l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés, sauf en ce qui concerne les nouvelles normes comptables et interprétations adoptées au 1^{er} janvier 2020 (se reporter à la note 3). Il n'y a pas eu de modification importante des principales méthodes comptables de la société pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 comparativement aux principales méthodes comptables décrites dans les états financiers consolidés annuels de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Par conséquent, les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités de la société et les notes annexes pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020

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

Le 9 novembre 2020, le conseil d'administration de la société a approuvé la publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Secteurs 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 en Amérique du Nord, en Europe, en Asie-Pacifique et en Amérique latine.

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 2019, sauf pour ce qui est du fait que la disposition en matière de récupération dont étaient assorties certaines options sur actions a été supprimée dans le cadre du PAPE (note 16). Les résultats réels peuvent différer de ces estimations, jugements et hypothèses.

3 Principales méthodes comptables et autres changements dans la période de présentation de l'information financière

COVID-19

Les gouvernements du monde entier ont adopté des mesures d'urgence afin de lutter contre la propagation d'une nouvelle souche du coronavirus appelée COVID-19. Depuis le début du mois de mars 2020, la société suit de près les répercussions potentielles sur ses activités.

Si l'on s'attend actuellement à ce que cette crise soit temporaire, sa durée demeure incertaine. Au moment de finaliser les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés, il n'était pas possible d'estimer de manière fiable la durée et la gravité de ces événements ni leurs effets sur les résultats financiers et la situation financière de la société.

Nouvelles normes comptables et interprétations adoptées

Un certain nombre de modifications aux normes existantes publiées par l'IASB ont été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020

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

Modifications des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS

Le 29 mars 2018, l'IASB a publié une version révisée de son Cadre conceptuel, qui comprenait principalement les améliorations suivantes :

- Nouveaux concepts d'évaluation, y compris des facteurs à prendre en considération lors du choix de la méthode d'évaluation;
- Nouveaux concepts de présentation et de communication d'informations, notamment quand classer les produits et les charges dans les autres éléments du résultat global;
- Nouvelles directives concernant la question de savoir quand supprimer des actifs et des passifs des états financiers;
- Mise à jour des définitions d'un actif et d'un passif;
- Mise à jour des critères permettant d'inclure les actifs et les passifs dans les états financiers;
- Éclaircissements des notions de prudence, d'appréciation, d'incertitude relative à la mesure et de la prééminence de la substance sur la forme.

La société a adopté la norme et a déterminé que son adoption n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Définition du terme « entreprise » (modifications d'IFRS 3 Regroupements d'entreprises)

Le 22 octobre 2018, l'IASB a publié des modifications d'IFRS 3 *Regroupements d'entreprises*, qui visent à clarifier si une acquisition donne lieu à une acquisition d'entreprise ou d'un groupe d'actifs. La définition modifiée d'une entreprise sera de portée limitée, indiquant que le processus doit être substantiel, et que les entrées et le processus doivent avoir la capacité de contribuer significativement ensemble à la création de sorties. En outre, la définition de sorties sera ramenée au concept de biens et de services à fournir à des clients, alors que la définition précédente mettait l'accent sur des rendements sous forme de dividendes. Les modifications comprennent également un test de concentration de la juste valeur facultatif qui simplifie l'appréciation à porter pour pouvoir conclure si une acquisition donne lieu à une acquisition d'entreprise ou d'un groupe d'actifs.

Ces modifications n'ont eu aucune incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Définition du terme « significatif » (modifications d'IAS 1 Présentation des états financiers et d'IAS 8 Méthodes comptables, changements dans les estimations comptables et erreurs)

Le 31 octobre 2018, l'IASB a clarifié la définition du terme « significatif ». Aux termes de cette modification, une information est significative si on peut raisonnablement s'attendre à ce que son omission, son inexactitude ou son obscurcissement influence les décisions que les principaux utilisateurs des états financiers à usage général prennent en se fondant sur ces états financiers.

Les modifications n'ont entraîné aucun ajustement important des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020

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

Modifications des dispositions en matière de comptabilité de couverture

Le 26 septembre 2019, l'IASB a publié l'exposé intitulé *Réforme des taux d'intérêt de référence* (modifications d'IFRS 9, d'IAS 39 et d'IFRS 7) en réponse aux répercussions que pourrait avoir la réforme des taux interbancaires offerts (« TIO ») sur la présentation de l'information financière. Les TIO constituent des taux d'intérêt de référence, tels que le LIBOR, l'EURIBOR et le TIBOR, qui représentent le coût d'obtention d'un financement non garanti compte tenu d'une combinaison propre de monnaies et d'échéances et d'un marché des prêts à terme interbancaire particulier. L'évolution récente des marchés a jeté un doute sur la viabilité à long terme de ces taux de référence. Les modifications, qui abordent les problèmes touchant la présentation de l'information financière au cours de la période ayant mené à la réforme TIO, sont obligatoires et s'appliquent à toutes les relations de couverture directement touchées par les incertitudes liées à la réforme TIO. Les modifications portent sur des dispositions spécifiques en matière de comptabilité de couverture, de sorte que les entités appliqueraient ces exigences en supposant que le taux d'intérêt de référence sur lequel les flux de trésorerie couverts sont établis ou celui sur lequel les flux de trésorerie de l'instrument de couverture sont fondés ne serait pas modifié à la suite de la réforme TIO, et elles requièrent des informations spécifiques sur la mesure dans laquelle les relations de couverture des entités sont touchées par les modifications.

Les modifications n'ont entraîné aucun ajustement important des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

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

Modifications du classement des passifs

Le 23 janvier 2020, l'IASB a publié des modifications d'IAS 1 *Présentation des états financiers* (« les modifications »), afin de préciser les exigences en ce qui concerne le classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants. Plus spécifiquement :

- Les modifications précisent que les conditions en place à la clôture de la période de présentation de l'information financière sont celles qui serviront à déterminer si un droit de différer le règlement d'un passif existe;
- Les attentes de la direction à l'égard des événements qui surviendront après la date de l'état de la situation financière, par exemple à savoir si une clause restrictive ne sera pas respectée ou si un règlement anticipé aura lieu, ne sont pas pertinentes;
- Les modifications précisent les situations qui sont considérées comme étant un règlement d'un passif.

Modifications des références au Cadre conceptuel des IFRS

Ces modifications remplacent les références au Cadre conceptuel de l'information financière de 2001 par des références au Cadre conceptuel de l'information financière de 2018 pour définir ce qui constitue un actif ou un passif dans un regroupement d'entreprises, ajoutent une nouvelle exception selon laquelle, dans le cas de certains actifs et passifs éventuels, IAS 37 ou IFRIC 21 devrait être appliquée, et non le Cadre conceptuel de 2018, et précisent qu'un acquéreur ne doit pas comptabiliser d'actifs éventuels à la date d'acquisition.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020

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

Modifications des contrats déficitaires – coûts inévitables pour satisfaire aux obligations contractuelles

Ces modifications définissent les « coûts inévitables d'un contrat »; avant d'établir une provision séparée pour un contrat déficitaire, une entité comptabilise toute perte de valeur sur les actifs ayant servi à réaliser le contrat, plutôt que les pertes de valeur survenues sur les actifs dédiés à ce contrat.

Modifications d'IAS 16 – Produit avant l'utilisation prévue

Ces modifications interdisent à une entité de déduire du coût d'une immobilisation corporelle tout produit de la vente des articles produits pendant la préparation de l'actif en vue de son utilisation prévue (comme le produit de la vente des échantillons produits pendant les tests de fonctionnement), précisent qu'une entité « teste le bon fonctionnement de l'actif » lorsqu'elle évalue la performance technique et physique de l'actif et prévoient certaines obligations d'information.

Modifications d'IAS 1 – Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants

Les modifications d'IAS 1 précisent comment classer la dette et les autres passifs en tant que passifs courants ou non courants.

Les nouvelles directives s'appliqueront aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. La direction n'a pas encore déterminé l'incidence, s'il en est, qu'elles auront sur la société.

4 Créances clients et autres débiteurs

	30 septembre 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Créances clients	27 358	28 870
Crédits d'impôt à l'investissement	1 393	1 667
Autres	3 129	3 532
Total	31 880	34 069

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020

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

5 Avances consenties à des tiers

Les avances consenties à des tiers se composent de ce qui suit :

	30 septembre 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Avances consenties à une organisation commerciale indépendante tierce	49 035	51 175
Autres	321	310
	<hr/> 49 356	<hr/> 51 485
Partie courante	7 914	8 901
Partie non courante	41 442	42 584
	<hr/> 49 356	<hr/> 51 485

Le tableau qui suit indique la variation des avances consenties à une organisation commerciale indépendante tierce :

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019
	\$	\$
Solde à l'ouverture de la période	51 175	35 435
Acquisition	3 240	20 995
Ajustement d'égalisation de la juste valeur	-	1 228
Intérêts sur des avances à des tiers	4 135	5 188
Montants résiduels reçus de commerçants	(9 515)	(11 671)
	<hr/> 49 035	<hr/> 51 175

6 Dettes fournisseurs et autres crédateurs

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

	30 septembre 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Dettes fournisseurs	18 026	15 288
Primes à payer et autres charges liées à la rémunération	11 329	8 397
Taxes de vente	6 420	4 887
Intérêts à payer	951	2 792
Montant à payer aux fournisseurs de services de traitement	4 034	2 823
Montant à payer à des commerçants non lié à des fonds distincts	12 814	14 923
Autres charges à payer	3 903	2 148
	<hr/> 57 477	<hr/> 51 258

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020

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

7 Facilités de prêt et emprunts

	Facilité \$	30 septembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Facilité de crédit modifiée et mise à jour			
Facilités d'emprunt à terme de premier rang			
Emprunt à terme en dollars américains	90 000	15 063	84 833
Emprunt à terme en dollars canadiens	465 000	73 605	413 613
Emprunt à terme en dollars américains à prélèvement différé	65 000	10 723	60 193
Facilité de crédit renouvelable	50 000	-	4 727
Facilité d'emprunt à terme de second rang en dollars canadiens	225 000	-	154 435
Total des facilités de crédit		99 391	717 801
Obligations locatives		8 965	7 239
		108 356	725 040
Partie courante des facilités de prêt et emprunts		(2 319)	(2 874)
Facilités de prêt et emprunts		106 037	722 166

Les facilités de prêt et emprunts sont présentées déduction faite des coûts de transaction non amortis. Les coûts de transaction liés à l'émission de facilités de prêt et d'emprunts sont amortis sur la durée de la dette selon la méthode du taux d'intérêt effectif. En raison du remboursement partiel des facilités d'emprunt à terme de premier rang et du remboursement intégral de la facilité d'emprunt à terme de deuxième rang dont il est question à la note 1, un montant de 24 491 \$ représentant des coûts de transaction non amortis a été comptabilisé dans les charges financières à titre d'intérêts sur les facilités de prêt et emprunts au troisième trimestre de 2020.

Le 4 septembre 2020, un contrat de location lié à un actif au titre du droit d'utilisation visant des locaux à bureaux a été renouvelé, ce qui a donné lieu à une hausse de 2 862 \$ des immobilisations corporelles et à la comptabilisation d'une obligation locative correspondante.

8 Débentures convertibles non garanties à payer à des actionnaires

Le tableau qui suit présente la variation des débentures convertibles non garanties à payer à des actionnaires :

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020 \$	Exercice clos le 31 décembre 2019 \$
Solde à l'ouverture de la période	109 022	-
Émission	-	199 000
Intérêts inscrits à l'actif sur les débentures non garanties	15 503	12 520
Conversion en actions ordinaires de catégorie A, série C	(30 180)	-
Remboursement en trésorerie	(93 384)	(102 498)
Autres	(961)	-
Solde à la clôture de la période	-	109 022

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020

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

Une partie du produit net du placement dont il est question à la note 1 a été utilisé pour rembourser les débetures convertibles non garanties à payer à des actionnaires.

9 Capital-actions

Le placement dont il est question à la note 1 consistait en un premier appel public à l'épargne visant l'émission de 29 171 050 actions à droit de vote subordonné par Nuvei au prix d'offre de 26,00 \$ US chacune.

Immédiatement avant la réalisation du placement, la société a procédé aux opérations suivantes (la « restructuration ») :

- Le capital-actions de la société a été modifié pour se composer d'un nombre illimité d'actions à droit de vote multiple, d'actions à droit de vote subordonné et d'actions privilégiées de catégorie A, pouvant être émises en séries, et de 1 000 actions privilégiées de catégorie B;
- Un montant de 30 180 \$ en capital et en intérêts courus sur les débetures convertibles non garanties a été converti en actions ordinaires de catégorie A de la société;
- Les actions ordinaires de catégorie A en circulation (toutes les séries) et les actions ordinaires de catégorie B de la société ont été converties en actions à droit de vote subordonné à raison de 2,8 pour 1;
- Les actions privilégiées de catégorie B en circulation de NHC ont été converties en actions à droit de vote subordonné à raison de 2,8 pour 1;
- Les actions ordinaires de catégorie A, les actions ordinaires de catégorie B, les actions privilégiées de catégorie A et les actions privilégiées de catégorie D en circulation de NHC détenues par la société ont été annulées sans aucune contrepartie;
- Les actions privilégiées de catégorie A en circulation de la société ont été converties en actions privilégiées de catégorie B à raison de 1 pour 1. Certains actionnaires ont alors acheté la totalité des actions privilégiées de catégorie B. Par la suite, la société a racheté les actions. Le capital-actions de la société a par la suite été modifié aux termes de statuts en vertu de la LCSA afin d'éliminer les actions privilégiées de catégorie B du capital-actions autorisé de la société et de redésigner les actions privilégiées de catégorie A comme des « actions privilégiées »;
- Les actions à droit de vote subordonné détenues par certains actionnaires ont été échangées contre un nombre égal d'actions à droit de vote multiple aux termes de conventions d'échange d'actions conclues entre la société et certains actionnaires.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020

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

Classement à titre de capitaux propres et de passifs

Les tableaux ci-après présentent le classement à titre de capitaux propres ou de passifs du capital-actions en circulation de la société et de sa filiale, et des options de vente connexes, ainsi que les variations du capital-actions de la société :

Instruments classés à titre de passifs

Type d'action	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
	Nombre	Valeur \$	Nombre	Valeur \$
Capital-actions de la société				
Actions ordinaires de catégorie A, série A				
Solde à l'ouverture de la période	14 175 549	58 262	14 175 549	23 815
Conversion en actions à droit de vote subordonné	(14 175 549)	(131 691)	-	-
Variations du montant du rachat comptabilisé à titre de charges financières	-	73 429	-	34 447
Solde à la clôture de la période	-	-	14 175 549	58 262
Actions privilégiées de catégorie B				
Solde à l'ouverture de la période	-	-	-	-
Émission d'actions	-	-	89 239 939	89 240
Variations du montant du rachat comptabilisé à titre de charges financières	-	-	-	4 548
Échangées contre des actions ordinaires de catégorie A	-	-	(89 239 939)	(93 788)
Solde à la clôture de la période	-	-	-	-
Capital-actions de la filiale				
Actions privilégiées de catégorie A				
Solde à l'ouverture de la période	-	-	5 148 590	5 859
Acquises par la société mère	-	-	(5 148 590)	(5 859)
Solde à la clôture de la période	-	-	-	-
Actions privilégiées de catégorie B				
Solde à l'ouverture de la période	32 000 000	39 967	40 000 000	45 218
Conversion en actions à droit de vote subordonné	(32 000 000)	(42 976)	-	-
Rachetées par la société mère	-	-	(8 000 000)	(9 506)
Variations du montant du rachat comptabilisé à titre de charges financières	-	3 009	-	4 255
Solde à la clôture de la période	-	-	32 000 000	39 967
Actions privilégiées de catégorie D				
Solde à l'ouverture de la période	-	-	53 832 077	53 832
Acquises par la société mère	-	-	(53 832 077)	(53 832)
Solde à la clôture de la période	-	-	-	-
Total	-	-	46 175 549	98 229

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020

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

Instruments classés à titre de capitaux propres

Type d'action	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
	Nombre	Valeur \$	Nombre	Valeur \$
Capital-actions de la société				
Actions ordinaires de catégorie A, série A				
Solde à l'ouverture de la période	68 032 894	103 271	56 702 197	56 702
Émission d'actions	-	-	11 330 697	46 569
Conversion en actions à droit de vote subordonné	(68 032 894)	(103 271)	-	-
Solde à la clôture de la période	-	-	68 032 894	103 271
Actions ordinaires de catégorie A, série B				
Solde à l'ouverture de la période	66 739 698	86 145	60 500 000	60 500
Émission d'actions	-	-	6 239 698	25 645
Conversion en actions à droit de vote subordonné	(66 739 698)	(86 145)	-	-
Solde à la clôture de la période	-	-	66 739 698	86 145
Actions ordinaires de catégorie A, série C				
Solde à l'ouverture de la période	56 259 910	72 618	51 000 000	51 000
Émission d'actions	-	-	5 259 910	21 618
Émission d'actions – Conversion de débetures convertibles non garanties	3 250 206	30 180	-	-
Conversion en actions à droit de vote subordonné	(59 510 116)	(102 798)	-	-
Solde à la clôture de la période	-	-	56 259 910	72 618
Actions ordinaires de catégorie A, série D				
Solde à l'ouverture de la période	44 403 491	182 498	-	-
Émission d'actions	-	-	44 403 491	182 498
Conversion en actions à droit de vote subordonné	(44 403 491)	(182 498)	-	-
Solde à la clôture de la période	-	-	44 403 491	182 498
Actions ordinaires de catégorie B				
Solde à l'ouverture de la période	1 457 360	5 990	-	-
Émission d'actions	89 286	193	1 457 360	5 990
Conversion en actions à droit de vote subordonné	(1 546 646)	(6 183)	-	-
Solde à la clôture de la période	-	-	1 457 360	5 990
Actions privilégiées de catégorie A				
Solde à l'ouverture de la période	1 000	1	1 000	1
Conversion en actions privilégiées de catégorie B	(1 000)	(1)	-	-
Solde à la clôture de la période	-	-	1 000	1
Actions privilégiées de catégorie B				
Solde à l'ouverture de la période	-	-	-	-
Émission d'actions – conversion d'actions privilégiées de catégorie A	1 000	1	-	-
Rachat d'actions	(1 000)	(1)	-	-
Solde à la clôture de la période	-	-	-	-
Actions à droit de vote subordonné				
Solde à l'ouverture de la période	-	-	-	-
Émission d'actions	-	-	-	-
Conversion d'actions ordinaires de catégorie A, séries A, B, C et D	90 307 767	606 403	-	-
Conversion d'actions ordinaires et privilégiées de catégorie B et de débetures convertibles	11 980 945	49 159	-	-
Émission dans le cadre du PAPE	29 171 050	758 447	-	-
Conversion en actions à droit de vote multiple	(92 247 808)	(486 062)	-	-
Frais d'émission	-	(42 966)	-	-
Solde à la clôture de la période	39 211 954	884 981	-	-

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020

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

Type d'action	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
	Nombre	Valeur \$	Nombre	Valeur \$
Capital-actions de la société				
Actions à droit de vote multiple				
Solde à l'ouverture de la période	-	-	-	-
Emission d'actions	92 247 808	486 062	-	-
Solde à la clôture de la période	92 247 808	486 062	-	-
Total	131 459 762	1 371 043	236 894 353	450 523

10 Cession d'une filiale

Le 19 février 2020, la société a accepté de vendre CreditGuard, une filiale entièrement détenue par la société, au groupe MAX, pour 21 108 \$, y compris des ajustements s'élevant à environ 1 108 \$. Pour le premier trimestre, l'évaluation des actifs et des passifs de CreditGuard à la juste valeur diminuée du coût de vente s'est traduite par la comptabilisation d'une perte de valeur de 487 \$ dans les frais de vente et charges générales et administratives. La clôture de la vente de CreditGuard a eu lieu en mai 2020 et était assujettie à un ajustement du fonds de roulement. Un montant de 250 \$ était entiercé. De ce montant, 149 \$ ont été remis à la société en juillet 2020, ce qui a donné lieu à la reprise d'une perte de valeur du même montant.

Les actifs et les passifs vendus se composent de ce qui suit :

	\$
Goodwill	7 664
Immobilisations incorporelles	9 689
Créances clients et autres débiteurs	1 673
Autres actifs	1 864
Actifs cédés	<u>20 890</u>
Dettes fournisseurs et charges à payer	779
Autres passifs	728
Passifs cédés	<u>1 507</u>
Produit reçu, déduction faite de la trésorerie	<u>19 045</u>

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020

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

11 Produits des activités ordinaires et charges par nature

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020 \$	2019 \$	2020 \$	2019 \$
Produits des activités ordinaires				
Produits des activités ordinaires tirés des services de transaction et de traitement offerts aux commerçants	91 459	68 049	252 410	159 982
Autres produits des activités ordinaires	2 140	2 703	6 755	6 507
	<u>93 599</u>	<u>70 752</u>	<u>259 165</u>	<u>166 489</u>
Coût des ventes				
Coût de traitement	15 790	10 390	41 821	22 479
Coût des marchandises vendues	1 217	1 783	3 915	5 204
	<u>17 007</u>	<u>12 173</u>	<u>45 736</u>	<u>27 683</u>
Frais de vente et charges générales et administratives				
Commissions	17 396	17 452	49 306	48 492
Amortissement	16 931	15 357	51 263	34 084
Rémunération des membres du personnel	15 129	12 431	42 847	28 380
Pertes sur transactions	475	1 039	948	1 897
Honoraires	2 835	15 477	7 439	18 343
Paievements fondés sur des actions	6 472	425	7 207	767
Ajustement de la contrepartie conditionnelle	(784)	(2 299)	(2 054)	(2 299)
Perte de change, montant net	778	125	3 118	2 602
Autres	2 166	2 682	8 425	6 139
	<u>61 398</u>	<u>62 689</u>	<u>168 499</u>	<u>138 405</u>

Les frais de vente et charges générales et administratives sont présentés déduction faite de crédits d'impôt à l'investissement de 384 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 (81 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2019 et 360 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019).

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020

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

12 Charges financières nettes

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020 \$	2019 \$	2020 \$	2019 \$
Produits financiers				
Intérêts sur les avances consenties à des tiers	(1 375)	(1 532)	(4 170)	(4 058)
Charges financières				
(Profit) perte de change, montant net	(10 322)	1 896	14 771	(3 557)
Intérêts sur les facilités de prêt et emprunts (compte non tenu des obligations locatives)	35 124	14 454	64 424	26 724
Variation du montant de rachat des actions ordinaires de catégorie A classées à titre de passifs	57 978	34 446	73 429	34 446
Variation du montant de rachat des actions privilégiées d'une filiale	974	1 044	3 009	3 452
Variation du montant de rachat des actions privilégiées de la société	-	1 736	-	1 736
Profit sur le montant de rachat des actions privilégiées d'une filiale	-	(1 506)	-	(1 506)
Intérêts sur les débentures non garanties	7 005	5 135	15 503	5 135
Intérêts sur les obligations locatives	173	33	230	103
Perte sur la modification de la dette	-	4 830	-	4 830
Autres charges d'intérêts	1	1	2	23
	90 933	62 069	171 368	71 386
Charges financières nettes	89 558	60 537	167 198	67 328

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020

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

13 Perte par action

Avant le PAPE, la société comptait trois catégories de titres ayant un effet potentiellement dilutif : les actions convertibles classées dans les passifs, les débetures convertibles non garanties à payer à des actionnaires et les options sur actions. Depuis le PAPE, seules les options sur actions sont considérées comme ayant un effet potentiellement dilutif.

La perte diluée par action exclut toutes les actions ayant un effet potentiellement dilutif si leur effet est antidilutif. En raison des pertes nettes subies pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019, les titres ayant un effet potentiellement dilutif ont été exclus du calcul de la perte diluée par action, car leur effet aurait été antidilutif. Par conséquent, le même nombre d'actions a été utilisé dans le calcul de la perte par action de base et de la perte par action diluée de ces périodes.

Les options sur actions pourraient potentiellement diluer le résultat par action dans l'avenir.

	<u>Trimestres clos les</u> <u>30 septembre</u>		<u>Périodes de neuf mois</u> <u>closes les 30 septembre</u>	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Perte nette attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la société (de base et diluée)	(78 579)	(66 054)	(127 956)	(66 915)
Perte nette attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la société (de base et diluée)	(0,88)	(1,10)	(1,49)	(1,11)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (de base et dilué)*	89 217 178	60 072 213	86 153 927	60 072 213

*Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires qui étaient en circulation avant le PAPE a été ajusté afin de tenir compte de la restructuration décrite à la note 9.

14 Transactions entre parties liées

Transactions avec les principaux dirigeants

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

	<u>Trimestres clos les</u> <u>30 septembre</u>		<u>Périodes de neuf mois</u> <u>closes les 30 septembre</u>	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Salaires et avantages du personnel à court terme	1 041	700	2 835	2 176
Paiements fondés sur des actions	4 979	151	5 506	470
	<u>6 020</u>	<u>851</u>	<u>8 341</u>	<u>2 646</u>

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020

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

Autres transactions entre parties liées

	Notes	Valeur transactionnelle				Solde dû	
		Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre		30 septembre 2020	31 décembre 2019
		2020	2019	2020	2019	2020	2019
		\$	\$	\$	\$	\$	\$
Charges – Voyages	i)	479	-	1 418	109	-	-
Débitures convertibles non garanties à payer à des actionnaires	ii)	7 005	3 980	15 503	3 980	-	109 022
		7 484	3 980	16 921	4 089	-	109 022

- 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.
- ii) Dans le cadre du PAPE, des débiteures convertibles non garanties d'un montant de 30 180 \$, capital et intérêts courus, ont été converties en actions ordinaires de catégorie A de la société, et le solde restant a été remboursé au moyen du produit en trésorerie du PAPE.

15 Détermination des justes valeurs

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

Actifs financiers et passifs financiers

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

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

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

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)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020

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

La juste valeur de la partie non courante des débetures convertibles non garanties à taux d'intérêt fixe à payer à des actionnaires se rapproche de leur valeur comptable à la date de clôture.

Le tableau qui suit présente les instruments financiers évalués à la juste valeur dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière au 30 septembre 2020 et au 31 décembre 2019 :

	Note	Hierarchie des justes valeurs	30 septembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Avances consenties à une organisation de vente indépendante tierce	5	Niveau 3	49 035	51 175
Passif au titre de l'option de vente lié à LPP		Niveau 3	1 197	1 453
Placements		Niveau 3	1 148	1 148
Placements		Niveau 1	999	954
Contrepartie conditionnelle liée à LPP		Niveau 3	-	6 000
Contrepartie conditionnelle liée à Matrix		Niveau 3	-	2 470

Le tableau qui suit présente les variations des éléments de niveau 3 pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 et l'exercice clos le 31 décembre 2019 :

	Avances consenties à des tiers \$	Passif au titre de l'option de vente lié à LPP \$	Placements \$	Contrepartie condition- nelle liée à LPP \$	Contrepartie condition- nelle liée à Matrix \$
Solde au 1 ^{er} janvier 2019	35 435	-	-	-	4 800
Acquisition	20 995	1 187	29 748	6 000	-
Cessions	-	-	(28 600)	-	-
Montants résiduels reçus de commerçants, déduction faite des intérêts sur les avances consenties à des tiers	(6 483)	-	-	-	-
Ajustement d'égalisation de la juste valeur	1 228	266	-	-	(2 330)
Solde au 31 décembre 2019	51 175	1 453	1 148	6 000	2 470
Acquisition	3 240	-	-	-	-
Païement	-	-	-	(6 000)	-
Montants résiduels reçus de commerçants, déduction faite des intérêts sur les avances consenties à des tiers	(5 380)	-	-	-	-
Ajustement d'égalisation de la juste valeur	-	(256)	-	-	(2 470)
Solde au 30 septembre 2020	49 035	1 197	1 148	-	-

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020

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

Les hypothèses et les méthodes d'évaluation ayant servi aux évaluations de la juste valeur de niveau 3 sont décrites ci-après :

- la juste valeur des avances consenties à une organisation de vente indépendante tierce a été établie en calculant la valeur actualisée des flux de trésorerie estimés futurs sur la durée des ententes selon un taux d'actualisation variant de 10 % à 16 %;
- les hypothèses quant à la juste valeur du passif au titre de l'option de vente lié à LPP sont établies selon la méthode Black-Scholes; la principale hypothèse porte sur la juste valeur des parts dans LPP, laquelle a été établie à 10 211 \$ au 30 septembre 2020;
- les justes valeurs des contreparties conditionnelles liées à LPP et à Matrix sont déterminées selon les calculs contenus dans les ententes. La principale hypothèse porte sur les prévisions des flux de trésorerie futurs attendus. La contrepartie conditionnelle liée à LPP était entièrement payée au 31 mars 2020.

Une augmentation de 2 % du taux d'actualisation des avances consenties à une organisation de vente indépendante tierce et une augmentation de 5 % du BAIIA au titre de la contrepartie conditionnelle liée à Matrix auraient eu les effets suivants sur la valeur comptable. Une diminution aurait un effet égal mais opposé.

	30 septembre 2020	
	Augmentation	Diminution
	\$	\$
Effet d'une modification des hypothèses sur les éléments suivants :		
Avances consenties à une organisation de vente indépendante tierce	1 522	(2 976)

	31 décembre 2019	
	Augmentation	Diminution
	\$	\$
Effet d'une modification des hypothèses sur les éléments suivants :		
Avances consenties à une organisation de vente indépendante tierce	1 355	(1 311)
Contrepartie conditionnelle liée à Matrix	850	(850)

16 Accords de paiement fondé sur des actions

Le 22 septembre 2020, dans le cadre du PAPE dont il est question à la note 1 afférente aux présents états financiers consolidés intermédiaires résumés, le conseil d'administration de la société a fermé le régime incitatif à long terme fondé sur des actions (l'« ancien régime d'options sur actions ») qui était destiné aux administrateurs, aux dirigeants, aux employés, aux consultants et à tous les membres de la société. À la place, un nouveau régime incitatif à long terme (le « régime incitatif général ») a été autorisé.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020

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

Ancien régime d'options sur actions

i) Dernière attribution

Le 16 mars 2020, 1 000 000 d'options sur actions ont été attribuées (357 143 après conversion). La juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution des options sur actions attribuées était de 1,55 \$ (4,34 \$ après conversion). La juste valeur a été estimée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation du prix des options de Black-Scholes, d'après les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Cours de l'action	6,15 \$ (17,22 \$ après conversion)
Prix d'exercice	6,15 \$ (17,22 \$ après conversion)
Taux d'intérêt sans risque	0,49 %
Volatilité attendue	27,6 %
Rendement en dividende	-
Durée de vie prévue	5 ans

ii) Modifications découlant du PAPE

Dans le cadre de la restructuration décrite à la note 9 afférente aux présents états financiers consolidés intermédiaires résumés, les modalités de l'ancien régime d'options sur actions ont été modifiées comme suit :

- Les droits sous-jacents à toutes les options sur actions attribuées avant le 20 novembre 2019 sont acquis et toutes les options sont devenues exerçables, au gré du porteur, sur une base nette pour les actions à droit de vote subordonné.
- Les droits sous-jacents à toutes les options sur actions attribuées à compter du 20 novembre 2019 continuent de s'acquérir conformément à leurs calendriers d'acquisition des droits existants, et les options peuvent être exercées en vue d'obtenir des actions à droit de vote subordonné.
- Aucune nouvelle attribution ne sera faite dans le cadre de l'ancien régime d'options sur actions.
- La disposition en matière de récupération (qui est décrite dans les états annuels) a été supprimée, car il n'est plus possible que ces options sur actions soient entièrement récupérées.
- Le nombre d'actions et le prix d'exercice sous-jacent à chacune des options sur actions en cours de la société ont été ajustés selon un ratio de 2,8 pour 1. Par conséquent, lors de la réalisation de la restructuration, il y avait 3 621 323 options sur actions en cours permettant d'acquérir des actions à droit de vote subordonné en circulation.

La société a conclu certaines conventions d'options régies par l'ancien régime d'options sur actions. Toutefois, outre les caractéristiques décrites ci-dessus, les options régies par ces conventions comprennent une disposition permettant à la société de récupérer n'importe lequel des instruments, afin de respecter le nombre maximal d'options sur actions autorisé aux fins d'émission, dans le cas où la société accorde des options à d'autres employés. En raison de la disposition en matière de récupération, la date d'attribution de ces options n'est pas atteinte tant que la disposition n'est pas supprimée.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020

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

Avant la clôture du PAPE, la société ne comptabilisait aucune charge de rémunération au titre des options sur actions assorties d'une disposition en matière de récupération puisqu'il était prévu que ces options sur actions seraient entièrement récupérées. Au moment de la clôture du PAPE, et après ajustement pour tenir compte de la restructuration, les droits sous-jacents à 205 666 options sur actions en cours assorties d'une disposition en matière de récupération sont devenus acquis et ces options sont devenues exerçables. Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, la société a comptabilisé une charge de rémunération de 4 130 \$ par suite de l'acquisition des droits sous-jacents à ces options, et la disposition en matière de récupération a été annulée. La juste valeur a été estimée au moyen du modèle d'évaluation du prix des options de Black-Scholes, en fonction des hypothèses suivantes :

Cours de l'action	26,00 \$
Prix d'exercice (moyenne pondérée)	3,75 \$
Taux d'intérêt sans risque	0,26 %
Volatilité attendue	31,0 %
Rendement en dividende	-
Durée prévue	5 ans

iii) Charge de rémunération fondée sur des actions

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, la société a comptabilisé, au titre de l'ancien régime d'options sur actions, une charge de rémunération d'un montant respectif de 5 298 \$ et de 6 033 \$ liée aux options en cours dont il est fait mention ci-dessus.

Régime incitatif général

Dans le cadre du PAPE, la société a attribué à certains hauts dirigeants et à certains employés un maximum de 3 000 000 d'options permettant d'acquérir des actions à droit de vote subordonné à un prix d'exercice égal au prix d'offre du PAPE de 26,00 \$. Les droits sous-jacents à ces options s'acquerront par périodes annuelles successives sur une période de cinq ans suivant la date de leur attribution et auront une durée de 10 ans. Le régime incitatif général permettra également au conseil d'administration d'attribuer, aux participants admissibles, des options, des unités d'actions de négociation restreinte, des unités d'actions liées au rendement et des unités d'actions à l'intention des administrateurs.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, la société a comptabilisé une charge de rémunération de 1 095 \$ au titre des options sur actions attribuées dans le cadre du régime incitatif général, ce qui représente l'émission de 3 000 000 d'options.

La juste valeur moyenne pondérée des options sur actions à la date d'attribution s'est établie à 7,17 \$. La juste valeur a été estimée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation du prix des options de Black-Scholes, en fonction des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Cours de l'action	26,00 \$
Prix d'exercice	26,00 \$
Taux d'intérêt sans risque	0,26 %
Volatilité attendue	31,0 %
Rendement en dividende	-
Durée prévue	5 ans

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020

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

Le tableau qui suit présente un sommaire de la variation des options sur actions en cours, après ajustement pour tenir compte de la restructuration :

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020		Exercice clos le 31 décembre 2019	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En cours à l'ouverture de la période	3 659 375	4,00	4 180 039	3,18
Récupérées par la société	(357 143)	3,75	(796 935)	3,21
Échues	(6 378)	4,70	(587 535)	4,55
Attribuées	3 357 143	25,07	1 384 296	9,08
Exercées	(31 888)	4,70	(520 490)	11,51
En cours à la clôture de la période	6 621 109	14,69	3 659 375	4,00
Options exerçables à la clôture de la période	3 100 763	3,63	842 363	3,13

Le tableau qui suit présente un sommaire des renseignements concernant les options sur actions en cours et exerçables au 30 septembre 2020, après ajustement pour tenir compte de la restructuration :

	Options en cours		Options exerçables	
Prix d'exercice	Nombre d'options	Durée contractuelle restante moyenne pondérée (en années)	Nombre d'options	Durée contractuelle restante moyenne pondérée (en années)
2,80	1 535 416	7,39	1 535 416	7,39
3,42-4,00	1 036 323	7,97	1 036 323	7,97
4,70-6,30	420 404	8,32	420 404	8,32
11,51-17,22	628 966	9,28	108 620	8,83
26,00	3 000 000	9,98	-	-
	6 621 109	8,89	3 100 763	7,76

Une tranche de 2 868 590 des options en cours au 30 septembre 2020 (2 944 899 au 30 septembre 2019) sont détenues par les principaux dirigeants.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020

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

Le tableau qui suit présente un sommaire de la variation des UAD en cours :

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	
	Nombre d'UAD	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En cours à l'ouverture de la période	-	-
Attribuées	3 076	26,00
En cours à la clôture de la période	3 076	26,00

17 Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie

	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020 \$	2019 \$
Variation des éléments suivants :		
Créances clients et autres débiteurs	516	(2 559)
Stocks	169	110
Charges payées d'avance	(684)	28
Actifs sur contrat	(1 580)	(2 245)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	10 507	12 896
Autres passifs courants et non courants	(8 291)	3 338
	637	11 568

Au 30 septembre 2020, les créances clients et autres débiteurs comprenaient des frais d'émission impayés de 4 405 \$.

18 Éventualités

De temps à autre, la société est partie à divers litiges survenant dans le cadre de ses activités courantes. 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.

Corporation Nuvei

Notes annexes

(non audité)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020

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

19 Événement postérieur à la date de clôture

Le 2 novembre 2020, la société a conclu, avec l'unique membre de Smart2Pay, un prestataire de services de paiement dont le siège social est aux Pays-Bas, la convention d'acquisition qu'elle avait précédemment annoncée. Nuvei a acquis la totalité de la participation de l'unique membre pour une contrepartie totale se composant d'un montant de trésorerie d'environ 70 900 € (environ 82 900 \$ US) et de 6 711 923 actions à droit de vote subordonné émises à même le capital-actions de la société. Comme la clôture de l'acquisition a eu lieu récemment, et vu l'information dont elle dispose actuellement, la société n'a pas encore déterminé ni évalué, en date de l'acquisition, chaque catégorie importante d'actifs acquis et de passifs repris de manière à pouvoir comptabiliser cette transaction et fournir les informations s'y rapportant.

Dans le cadre de cette acquisition, la société a modifié sa facilité de crédit modifiée et mise à jour afin d'ajouter un emprunt à terme de 10 000 \$ et d'augmenter le plafond de sa facilité de crédit renouvelable pour le faire passer de 50 000 \$ à 100 000 \$. De plus, le taux d'intérêt s'appliquant aux facilités d'emprunt à terme de premier rang a été réduit de sorte qu'il correspond maintenant au LIBOR majoré de 4,00 % ou au taux préférentiel canadien majoré de 3,00 %, selon le cas.