

Coveo Solutions Inc.

États financiers consolidés intermédiaires résumés
non audités

**Pour les trois et neuf mois terminés
le 31 décembre 2021**

(en milliers de dollars américains)

Coveo Solutions Inc.

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière

(Non audités)

Aux 31 décembre et 31 mars 2021

(en milliers de dollars américains)

	Notes	31 déc. 2021 \$	31 mars 2021 \$
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie		233 683	55 399
Placements à court terme		-	76 472
Créances clients et autres débiteurs	5	19 676	18 056
Aide gouvernementale et crédits d'impôt remboursables		9 284	4 189
Frais payé d'avance		4 495	3 953
		<u>267 138</u>	<u>158 069</u>
Actifs non courants			
Coûts d'acquisition de contrats	6	10 538	8 624
Immobilisations corporelles		8 745	9 577
Immobilisations incorporelles	4	23 437	584
Actifs au titre des droits d'utilisation		9 142	10 268
Actifs d'impôt différé		5 011	5 672
Goodwill	4	22 232	1 247
		<u>346 243</u>	<u>194 041</u>
Total de l'actif			
		346 243	194 041
Passif			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer	8	21 057	16 550
Partie courante des revenus différés		45 242	37 144
Partie courante des obligations locatives		1 807	1 555
		<u>68 106</u>	<u>55 249</u>
Passifs non courants			
Revenus différés		569	680
Obligations locatives		11 188	12 588
Actions privilégiées rachetables			
Composante passif	10	-	195 701
Composante droits de conversion	10	-	742 653
Passifs d'impôt différé	10	-	186 249
Total du passif		<u>79 863</u>	<u>1 193 120</u>
Capitaux propres (négatifs)			
Capital-actions	9	859 065	16 957
Droits de conversion – série A	10	-	1 105
Surplus d'apport		9 984	5 794
Déficit		(572 871)	(995 774)
Cumul des autres éléments du résultat global		(29 798)	(27 161)
Total des capitaux propres (négatifs)		<u>266 380</u>	<u>(999 079)</u>
Total du passif et des capitaux propres (négatifs)			
		346 243	194 041

Au nom du conseil d'administration,

Coveo Solutions Inc.

États consolidés intermédiaires résumés des capitaux propres (négatifs)

(Non audités)

Pour les neuf mois terminés le 31 décembre 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions)

	Notes	Nombre	Capital- actions \$	Droits de conversion série A \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Total des capitaux propres (négatifs) \$
Solde au 31 mars 2020		18 285 716	12 579	1 105	5 267	(395 749)	31 033	(345 765)
Perte nette		-	-	-	-	(215 094)	-	(215 094)
Écarts découlant de la conversion dans la monnaie de présentation		-	-	-	-	-	(47 299)	(47 299)
Total du résultat global								(262 393)
Rémunération fondée sur des actions	11	-	-	-	1 228	-	-	1 228
Exercice d'options sur actions	11	53 975	100	-	(28)	-	-	72
Solde au 31 décembre 2020		18 339 691	12 679	1 105	6 467	(610 843)	(16 266)	(606 858)
Solde au 31 mars 2021		22 340 441	16 957	1 105	5 794	(995 774)	(27 161)	(999 079)
Bénéfice net		-	-	-	-	437 661	-	437 661
Écarts découlant de la conversion dans la monnaie de présentation		-	-	-	-	-	(2 637)	(2 637)
Total du résultat global								435 024
Paiement à un actionnaire	9	-	-	-	-	(14 758)	-	(14 758)
Don en capital-actions	9	857 122	10 113	-	-	-	-	10 113
Conversion d'actions privilegiées rachetables	10	63 356 738	651 645	(1 105)	-	-	-	650 540
Capital-actions émis	9	16 620 996	195 920	-	-	-	-	195 920
Frais d'émission de capital- actions	9	-	(16 044)	-	-	-	-	(16 044)
Rémunération fondée sur des actions	11	-	-	-	4 327	-	-	4 327
Exercice d'options sur actions	11	187 262	474	-	(137)	-	-	337
Solde au 31 décembre 2021		103 362 559	859 065	-	9 984	(572 871)	(29 798)	266 380

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Coveo Solutions Inc.

États consolidés intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global

(Non audités)

Pour les trois et neuf mois terminés le 31 décembre 2021 et 2020

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

	Notes	Trois mois terminés le 31 décembre		Neuf mois terminés le 31 décembre	
		2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
Revenus	13				
Abonnements SaaS		21 153	14 120	54 782	40 057
Licences autogérées et services de maintenance		487	1 405	2 042	4 002
Revenus de produits		21 640	15 525	56 824	44,059
Services professionnels		1 603	1 237	4 155	3 364
Total des revenus		23 243	16 762	60 979	47 423
Coût des revenus					
Produits		4 476	3 585	11 215	9 555
Services professionnels		1 566	865	3 406	2 615
Total du coût des revenus		6 042	4 450	14 621	12 170
Marge brute		17 201	12 312	46 358	35 253
Charges d'exploitation					
Frais de vente et de commercialisation		12 182	8 514	33 650	22 375
Frais de recherche et de développement de produits		9 076	3 766	19 446	10 454
Frais généraux et administratifs		17 277	3 560	26 939	9 079
Amortissement des immobilisations corporelles		684	491	1 985	1 403
Amortissement des immobilisations incorporelles		1 042	62	1 098	182
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation		377	402	1 138	1 161
Total des charges d'exploitation		40 638	16 795	84 256	44 654
Perte d'exploitation		(23 437)	(4 483)	(37 898)	(9 401)
Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables – composante droits de conversion	10	(269 200)	72 749	(299 428)	151 557
Charges financières nettes	15	2 930	4 262	12 560	11 888
Perte de change		628	997	281	1 532
Bénéfice (perte) avant la charge (recouvrement) d'impôt		242 205	(82 491)	248 689	(174 378)
Charge (recouvrement) d'impôt		(184 108)	19 163	(188 972)	40 716
Bénéfice (perte) net		426 313	(101 654)	437 661	(215 094)
Autres éléments du résultat global					
Éléments pouvant être reclassés aux états du résultat net					
Écarts découlant de la conversion dans la monnaie de présentation		(6 989)	(25 113)	(2 637)	(47 299)
Total du résultat global		419 324	(126 767)	435 024	(262 393)
Bénéfice (perte) net par action	12				
De base		7,65	(5,55)	13,05	(11,74)
Dilué		(0,24)	(5,55)	(0,41)	(11,74)

Coveo Solutions Inc.

Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie

(Non audités)

Pour les trois et neuf mois terminés le 31 décembre 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

	Notes	Trois mois terminés le 31 décembre		Neuf mois terminés le 31 décembre	
		2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation					
Bénéfice (perte) net		426 313	(101 654)	437 661	(215 094)
Éléments sans incidence sur la trésorerie					
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues		8	-	31	-
Amortissement des coûts d'acquisition de contrats	6	987	832	2 797	2 468
Amortissement des immobilisations corporelles		684	491	1 985	1 403
Amortissement des immobilisations incorporelles		1 042	62	1 098	182
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation		377	402	1 138	1 161
Accroissement des intérêts	10, 15	2 753	4 040	11 906	11 574
Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables – composante droits de conversion	10	(269 200)	72 749	(299 428)	151 557
Don en capital-actions	9	10 379	-	10 379	-
Paiements fondés sur des actions	11	2 853	503	4 327	1 228
Variation de la juste valeur des placements à court terme	15	12	46	103	(201)
Intérêts sur les obligations locatives	15	176	184	550	538
Variation des actifs et des passifs d'impôt différé		(184 118)	19 154	(189 062)	40 661
Perte de change latent		679	988	232	1 533
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	16	(868)	2 519	(7 285)	8 361
		(7 923)	316	(23 568)	5 371
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement					
Acquisition d'entreprise, déduction faite de la trésorerie acquise	4	(38 667)	-	(38 667)	-
Produit de la cession de placements à court terme		46 479	7 611	76 351	26 066
Entrées d'immobilisations corporelles		(451)	(821)	(1 118)	(2 240)
Entrées d'immobilisations incorporelles		(155)	(115)	(756)	(115)
		7,206	6 675	35 810	23 711
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement					
Capital-actions émis	9	195 920	-	195 920	-
Frais d'émission de capital-actions	9, 16	(14 477)	-	(14 477)	-
Paiement à un actionnaire	9	(14 758)	-	(14 758)	-
Produit de l'exercice d'options sur actions	11	215	22	337	72
Paiements au titre des obligations locatives, déduction faite des avantages incitatifs à la location reçus		(551)	(125)	(1 683)	(386)
		166 349	(103)	165 339	(314)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie		874	344	703	677
Augmentation de la trésorerie au cours de la période		166 506	7 232	178 284	29 445
Trésorerie à l'ouverture de la période		67 177	38 304	55 399	16 091
Trésorerie à la clôture de la période		233 683	45 536	233 683	45 536

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Coveo Solutions Inc.

Notes annexes
(Non auditées)
31 décembre 2021

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

1. Constitution et nature des activités

Coveo Solutions Inc. (la « Société »), constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* le 26 août 2004, est un chef de file mondial des solutions d'intelligence artificielle (« IA ») appliquées qui permettent aux entreprises d'offrir de la pertinence dans les expériences numériques à grande échelle. La plateforme de type logiciel-service (« SaaS ») multilocataire infonuagique de Coveo est la couche d'intelligence qui injecte des solutions de recherche, de recommandation et de personnalisation dans les expériences numériques afin d'offrir une pertinence connectée pour diverses utilisations dans l'ensemble des applications pour le commerce, le service client, les sites Web ou le milieu de travail.

Le siège social de la Société est situé au 3175, chemin des Quatre-Bourgeois, bureau 200 (Québec) Canada, G1W 2K7.

Le 24 novembre 2021, la Société a réalisé un premier appel public à l'épargne (« PAPE ») et ses actions ont commencé à être négociées à la bourse de Toronto sous le symbole « CVO ».

2. Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment International Accounting Standard (« IAS ») 34 Information financière intermédiaire, publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Certaines informations et notes complémentaires ont été omises ou résumées. Les méthodes comptables et méthodes de calcul décrites dans les états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2021 ont été appliquées de façon constante dans la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités. Par conséquent, les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités doivent être lus avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société de l'exercice clos le 31 mars 2021.

Caractère saisonnier des activités intermédiaires

Les activités de la Société peuvent être saisonnières, et les résultats d'exploitation d'une période intermédiaire donnée ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats d'exploitation de l'exercice complet ou d'une période future.

Utilisation d'estimations et de jugements

Au cours de la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, la direction exerce son jugement, procède à des estimations et formule des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables et sur les montants présentés au titre des actifs, des passifs, des revenus et des charges. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les jugements significatifs qui ont été formulés par la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société et les principales sources d'incertitude qui ont été utilisées étaient les mêmes que ceux qui sont décrits dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2021.

Le 14 octobre 2021, la société a conclu l'acquisition de toutes les actions de Qubit Digital Ltd et ses filiales (« Qubit ») tel que décrit à la note 4. La Société utilise des techniques d'évaluation pour déterminer la juste valeur des immobilisations incorporelles identifiables acquises, qui sont fondées sur une prévision du total des flux de trésorerie actualisés nets futurs attendus. Ces évaluations sont étroitement liées aux hypothèses formulées par la direction à l'égard du rendement futur des actifs connexes et du taux d'actualisation appliqué comme il serait présumé par un intervenant du marché.

Coveo Solutions Inc.

Notes annexes
(Non auditées)
31 décembre 2021

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

3. Modifications futures de normes comptables

Modifications d'IAS-12: Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction

En mai 2021, l'IASB a publié des modifications à IAS 12 *Impôts sur les résultats*. Les modifications exigent que les sociétés comptabilisent de l'impôt différé sur les transactions qui, lors de la comptabilisation initiale, donne lieu à des montants égaux de différences temporaires imposables et déductibles.

Les modifications entrent en vigueur pour les exercices commençant le ou après le 1^{er} janvier 2023. L'application anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de ces modifications sur ses états financiers consolidés.

4. Regroupement d'entreprise

Le 14 octobre 2021, la société a conclu l'acquisition de toutes les actions de Qubit. Constituée au Royaume-Uni, Qubit est un fournisseur de premier plan de solutions de personnalisation alimentées par l'IA pour les équipes de commercialisation. La contrepartie totale de 42 727 \$ se compose d'un montant de 40 225 \$ payé en espèce à la date de clôture et d'un montant de 2 502 \$ à payer ultérieurement. Au 31 décembre 2021, ce montant était inclus dans les créateurs et charges à payer à l'état consolidé de la situation financière. Des liquidités supplémentaires pourraient être versées (remboursées) à la Société en raison d'ajustements postérieurs à la clôture au titre du fonds de roulement et de la dette nette.

La Société a engagé des frais connexes à l'acquisition de 1 696 \$ qui ont été comptabilisés dans les frais généraux et administratifs dans les états consolidés du résultat net.

Le tableau suivant présente un sommaire de la répartition provisoire de la contrepartie payée et des montants de la juste valeur estimée des actifs acquis et des passifs pris en charge à la date d'acquisition :

	\$
Actifs courants	
Trésorerie	4 060
Aide gouvernementale et crédits d'impôt remboursables	1 499
Créances clients et autres débiteurs	1 629
	<hr/> 7 188
Immobilisations corporelles	107
Immobilisations incorporelles	23 600
Goodwill	21 333
Total de l'actif	<hr/> 52 228
Passifs courants	
Créditeurs et charges à payer	5 043
Revenus différés	4 458
Total du passif	<hr/> 9 501
Juste valeur des actifs nets acquis	42 727
Moins : la trésorerie acquise	4 060
	<hr/> 38 667 <hr/>

La répartition du prix d'achat entre les actifs acquis et les passifs pris en charge est fondée sur une évaluation provisoire et pourrait faire l'objet d'ajustements au cours de la période d'évaluation de 12 mois suivant la date d'acquisition. Le goodwill lié à l'acquisition de Qubit se compose de la main-d'œuvre acquise ainsi que des avantages découlant de l'expansion des solutions de commerce de Coveo et de l'accroissement de sa présence sur le marché européen. Le goodwill n'est pas déductible aux fins de l'impôt.

Coveo Solutions Inc.

Notes annexes
(Non auditées)
31 décembre 2021

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

5. Créances clients at autres débiteurs

	31 déc. 2021 \$	31 mars 2021 \$
Créances clients, nettes de la correction de la valeur pour pertes de crédit attendues	18 140	17 951
Créances non facturées	82	44
Taxes de vente à recevoir	1 454	61
	19 676	18 056

6. Coûts d'acquisition des contrats

	Neuf mois terminés le 31 déc.	
	2021 \$	2020 \$
Solde au début	8 624	8 098
Entrées	4 742	2 525
Amortissement	(2 797)	(2 468)
Incidence de la variation des taux de change	(31)	226
Solde à la fin	10 538	8 381

7. Facilité de crédit

Avec prise d'effet le 30 avril 2021, la Société a conclu la première modification à la convention de prêt avec Comerica Bank, qui prévoit 50 000\$ de facilité de crédit renouvelable portant intérêt au taux préférentiel pour les avances libellées en dollars canadiens ou en dollars américains, disponible jusqu'au 28 avril 2024. Le 25 mai 2021, la Société a conclu la seconde modification à la convention de prêt qui prévoit que, pour les avances libellées en dollars canadiens, le taux préférentiel ne soit jamais, en aucune circonstance, inférieur à 1% par année. Au 31 décembre 2021, la Société n'avait pas prélevé de montant sur la facilité de crédit.

8. Crédoiteurs et charges à payer

	31 déc. 2021 \$	31 mars 2021 \$
Crédoiteurs	2 115	1 790
Salaires et avantages sociaux à payer	10 048	8 667
Taxes de vente à payer	274	396
Charges à payer	8 620	5 697
	21 057	16 550

Coveo Solutions Inc.

Notes annexes

(Non auditées)

31 décembre 2021

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

9. Capital-actions (y compris les actions privilégiées rachetables)

Avant le PAPE, le capital-actions autorisé de la Société était composé de ce qui suit :

- un nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale;
- un nombre illimité d'actions privilégiées de série A participantes, avec droit de vote, sans valeur nominale;
- un nombre illimité d'actions privilégiées de série B participantes, avec droit de vote, sans valeur nominale;
- un nombre illimité d'actions privilégiées de série C participantes, avec droit de vote, sans valeur nominale;
- 11 366 847 actions privilégiées de série D participantes, avec droit de vote, sans valeur nominale;
- 6 659 423 actions privilégiées de série E participantes, avec droit de vote, sans valeur nominale; et
- 12 006 526 actions privilégiées de série F participantes, avec droit de vote, sans valeur nominale.

Aucun dividende ne pouvait être versé sur les actions ordinaires à moins que le même dividende (calculé après conversion) ne soit versé sur les actions privilégiées de série A, les actions privilégiées de série C, les actions privilégiées de série D, les actions privilégiées de série E, et les actions privilégiées de série F.

En cas de liquidation, de dissolution ou d'un événement de liquidation réputé (y compris une vente de la Société) :

- Les actions privilégiées de série A conféraient le droit de recevoir le prix d'émission initial plus tout dividende déclaré et impayé et un privilège de liquidation égal à 0,0589659 \$ par action;
- Les actions privilégiées de série B conféraient le droit de recevoir le prix d'émission initial majoré de 12 % par an du prix d'émission initial;
- Les actions privilégiées de série C conféraient le droit de recevoir le prix d'émission initial majoré de 8 % par an du prix d'émission initial;
- Les actions privilégiées de série D conféraient le droit de recevoir le prix d'émission initial majoré de 5 % par an du prix d'émission initial;
- Les actions privilégiées de série E conféraient le droit de recevoir le prix d'émission initial majoré de 5 % par an du prix d'émission initial;
- Les actions privilégiées de série F conféraient le droit de recevoir le prix d'émission initial majoré de 5 % par an du prix d'émission initial;
- Si l'actif disponible aux fins de distribution avait été insuffisant pour payer le montant intégral, l'ordre de priorité aurait été le suivant : i) actions privilégiées de série F et de série E; ii) actions privilégiées de série D; iii) actions privilégiées de série C; iv) actions privilégiées de série B; et v) actions privilégiées de série A.

Les actions privilégiées étaient convertibles en actions ordinaires au gré du porteur. Toutes les actions privilégiées ont été automatiquement converties au moment du PAPE ou du choix d'un certain pourcentage d'actions privilégiées. Le taux de conversion a été déterminé par un ratio propre à chaque série.

Coveo Solutions Inc.

Notes annexes
(Non auditées)
31 décembre 2021

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

PAPE, placement privé et exercice de l'option de surallocation par les preneurs fermes

Avec prise d'effet le 24 novembre 2021, la Société a réalisé la clôture de son PAPE. À cette date, immédiatement avant la réalisation du placement, la Société a effectué les opérations suivantes (la « Réorganisation ») :

- Modifier et renommer les actions ordinaires en actions à droit de vote multiple;
- Créer une nouvelle catégorie d'un nombre illimité d'actions à droit de vote subalterne;
- Créer une nouvelle catégorie d'un nombre illimité d'actions privilégiées, pouvant être émises en série;
- Toutes les actions privilégiées existantes ont été converties en actions à droit de vote multiple, action pour action;
- Toutes les actions privilégiées existantes ont été retirées et supprimées du capital-actions autorisé de la Société au moment de la réalisation du PAPE.

Depuis la Réorganisation, le capital-actions autorisé de la Société était composé de ce qui suit :

- Un nombre illimité d'actions à droit de vote subalterne conférant 1 vote par action, donnant droit à des dividendes à raison d'une action pour une action, selon les montants et dans la forme établis de temps à autre par le conseil, sous réserve des droits des porteurs d'actions privilégiées, et non convertibles en une autre catégorie d'actions;
- Un nombre illimité d'actions à droit de vote multiple conférant 10 votes par action, donnant droit à des dividendes à raison d'une action pour une action, selon les montants et dans la forme établis de temps à autre par le conseil, sous réserve des droits des porteurs d'actions privilégiées, et convertibles action pour action en actions à droit de vote subalterne;
- Un nombre illimité d'actions privilégiées ne donnant pas de droit de vote et ayant priorité de rang sur les actions à droit de vote subalterne et les actions à droit de vote multiple à l'égard du versement de dividendes et de la distribution des biens ou des actifs.

Le 24 novembre 2021, la Société a réalisé son PAPE et a émis 14 340 000 actions à droit de vote subalterne au prix de 15 \$ CA l'action, pour un produit brut total de 169 197 \$. Les frais d'émission d'actions se sont élevés à 14 589 \$, pour un produit net en espèces de 154 608 \$.

Parallèlement à la clôture du PAPE, la Société a également réalisé un placement privé de 129 996 actions à droit de vote subalterne supplémentaires au prix de 15 \$ CA l'action, pour un produit brut total de 1 534 \$.

Après la clôture du PAPE, le 1^{er} décembre 2021, l'option de surallocation attribuée aux preneurs fermes visant l'achat d'un maximum de 2 151 000 actions à droit de vote subalterne supplémentaires au prix de 15 \$ CA l'action a été exercée intégralement, ce qui a généré un produit brut supplémentaire de 25 189 \$ pour la Société. Les frais d'émission d'actions se sont élevés à 1 455 \$, pour un produit net en espèces de 23 734 \$.

Autres transactions

Le 25 octobre 2021, la Société a conclu une entente avec un actionnaire en vertu de laquelle cet actionnaire a disposé et cédé certains droits à la Société en contrepartie d'un paiement en espèces de 14 758 \$ de la part de la Société, qui a été comptabilisé à titre d'augmentation du déficit dans les états consolidés des variations des capitaux propres (négatifs).

De plus, avec prise d'effet le 24 novembre 2021, immédiatement avant la réalisation du PAPE de la Société, la Société a fait un don de 10 113 \$ à des organismes de bienfaisance, qui a été payé par l'émission de 857 122 actions à droit de vote multiple au prix de 15 \$ CA l'action.

Coveo Solutions Inc.

Notes annexes
(Non auditées)
31 décembre 2021

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

Le tableau suivant présente les variations du capital-actions :

	Neuf mois terminés le 31 déc. 2021		Neuf mois terminés le 31 déc. 2020	
	Nombre d'actions	Valeur \$	Nombre d'actions	Valeur \$
Actions ordinaires				
Solde au début	22 340 441	16 957	18 285 716	12 579
Exercice d'options sur actions	145 937	362	53 975	100
Modification et changement d'appellation des actions ordinaires en actions à droit de vote multiple	(22 486 378)	(17 319)	-	-
En cours – à la fin	-	-	18 339 691	12 679
Actions à droit de vote subalterne				
Solde au début	-	-	-	-
Conversion à même les actions à droit de vote multiple	27 205 999	213 089	-	-
Capital-actions émis	16 620 996	195 920	-	-
Frais d'émission de capital-actions	-	(16 044)	-	-
En cours – à la fin	43 826 995	392 965	-	-
Actions à droit de vote multiple				
Solde au début	-	-	-	-
Don en capital-actions	857 122	10 113	-	-
Modification et changement d'appellation des actions ordinaires en actions à droit de vote multiple	22 486 378	17 319	-	-
Conversion à même les actions privilégiées rachetables	63 356 738	651 645	-	-
Exercice d'options sur actions	41 325	112	-	-
Conversion en actions à droit de vote subalterne	(27 205 999)	(213 089)	-	-
En cours – à la fin	59 535 564	466 100	-	-
	103 362 559	859 065	18 339 691	12 679

Coveo Solutions Inc.

Notes annexes

(Non auditées)

31 décembre 2021

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

10. Actions privilégiées rachetables

Le 24 novembre 2021, immédiatement avant le PAPE de la Société, ainsi qu'au 31 mars 2021, il y avait 8 480 397 actions privilégiées de série A, 11 103 401 actions privilégiées de série B, 13 740 144 actions privilégiées de série C, 11 366 847 actions privilégiées de série D, 6 659 423 actions privilégiées de série E et 12 006 526 actions privilégiées de série F en circulation.

Le 24 novembre 2021, la Société a achevé la Réorganisation de son capital-actions, en vertu de laquelle toutes les catégories d'actions privilégiées rachetables émises et en circulation de la Société ont été converties en actions à droit de vote multiple à raison de une pour une, et les statuts de la Société ont ensuite été modifiés pour abroger et supprimer toutes les actions privilégiées existantes du capital-actions autorisé de la Société (note 9). La conversion des actions privilégiées rachetables en circulation converties en actions à droit de vote multiple à raison de une pour une a donné lieu à 63 356 738 actions à droit de vote multiple. De plus, les passifs d'impôt différé connexes ont été ramenés à néant au moment de cette conversion.

Actions privilégiées de série A

Les composantes passif et droits de conversion des actions privilégiées rachetables ont été converties en capital-actions.

Actions privilégiées de série B à série F

Le 24 novembre 2021, la composante droits de conversion des actions privilégiées rachetables a été réévaluée à un montant correspondant à la différence entre la juste valeur des actions à droit de vote multiple émises et la composante passif des actions privilégiées rachetables. La variation de la composante droits de conversion des actions privilégiées rachetables a été comptabilisée à titre de variation de la juste valeur dans l'état consolidé du résultat net et du résultat global.

Les composantes passifs et droits de conversion des actions privilégiées rachetables ont ensuite été converties en capital-actions.

Coveo Solutions Inc.

Notes annexes
(Non auditées)
31 décembre 2021

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

Le tableau suivant présente les variations au titre des actions privilégiées de série A, série B, série C, série D, série E et série F :

	Composante passif		Composante capitaux propres	
	Valeur nominale \$	Composante passif \$	Composante droits de conversion (Séries B à F) \$	Droits de conversion (Série A) \$
Solde au 31 mars 2020	198,519	158 604	249 445	1 105
Accroissement des intérêts	7 339	11 574	-	-
Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables – composante droits de conversion	-	-	151 557	-
Incidence de la variation des taux de change	23 126	18 816	33 246	-
Solde au 31 déc. 2020	228 984	188 994	434 248	1 105
Solde au 31 mars 2021	234 424	195 701	742 653	1 105
Accroissement des intérêts	7 736	11 906	-	-
Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables – composante droits de conversion	-	-	(299 428)	-
Incidence de la variation des taux de change	(2 694)	(2 381)	2 089	-
Conversion en capital-actions	(239 466)	(205 226)	(445 314)	(1 105)
Solde au 31 déc. 2021	-	-	-	-

11. Paiements fondés sur des actions

En 2005, la Société a adopté un régime d'options sur actions (l'« ancien régime d'options »), qui a par la suite été modifié et mis à jour en 2019. Généralement, les options émises aux termes de l'ancien régime d'options sont acquises à raison de 25 % par année sur une période de 4 ans et ont une durée de dix ans. Dans le cadre du PAPE, la Société a modifié l'ancien régime d'options de sorte que les options émises aux termes de celui-ci puissent être exercées pour obtenir des actions à droit de vote multiple et qu'aucune autre attribution ne puisse être faite aux termes de l'ancien régime d'options.

Dans le cadre du PAPE, la Société a également adopté un régime incitatif général qui permettra au conseil d'octroyer des attributions fondées sur des capitaux propres à long terme aux participants admissibles, y compris des options sur actions, des unités d'actions incessibles (« UAI »), des unités d'actions liées au rendement (« UAR ») et des unités d'actions différées (« UAD »).

Le nombre d'actions à droit de vote subalterne réservées aux fins d'émission aux termes du régime incitatif général et de l'ancien régime d'options est de 25 884 151 au total.

Coveo Solutions Inc.

Notes annexes
(Non auditées)
31 décembre 2021

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

Options sur actions

Le tableau suivant présente un sommaire des variations des options sur actions en cours :

	Neuf mois terminés le 31 déc. 2021		Neuf mois terminés le 31 déc. 2020	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA
Solde au début de l'exercice	10 144 356	2,84	12 714 490	1,88
Attribuées	3 962 000	14,59	1 603 250	5,46
Exercées	(187 262)	2,25	(53 975)	1,80
Ayant fait l'objet de renoncations	(287 578)	5,84	(117 194)	3,30
Expirées	-	-	(7 678)	0,50
En cours – à la fin de la période	13 631 516	6,20	14 138 893	2,27
Exercables – à la fin de la période	6 889 821	2,26	8 991 512	1,44

Le tableau suivant présente un sommaire de l'information sur les options sur actions émises et en cours au 31 décembre 2021 :

Fourchette des prix d'exercice	Nombre en cours	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ CA)
De 0,47 \$ CA à 1,50 \$ CA	3 484 708	4,18	1,22
De 2,81 \$ CA à 4,08 \$ CA	4 450 315	6,81	2,93
De 5,00 \$ CA à 10,80 \$ CA	1 764 993	8,60	5,58
De 12,19 \$ CA à 15,75 \$ CA	3 931 500	6,47	14,61
Solde à la fin	13 631 516	6,27	6,20

Coveo Solutions Inc.

Notes annexes
(Non auditées)
31 décembre 2021

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

Pour les neuf mois terminés le 31 décembre 2021, les options sur actions attribuées comprennent 3 300 000 options sur actions liées au rendement attribuées au président du conseil et chef de la direction et au président et chef de la technologie. Les options sur actions fondées sur le rendement sont divisées en cinq tranches qui peuvent être acquises si la condition de rendement applicable est remplie à tout moment au cours de la période de six ans suivant le PAPE. Dans la mesure où elle est acquise en fonction des conditions de rendement applicables, chaque tranche des options sur actions liées au rendement sera acquise et pourra être exercée sur une période de trois ans à compter de la date de clôture, par tranches trimestrielles égales. La condition de rendement de chaque tranche sera remplie à la date à laquelle le cours moyen pondéré en fonction du volume sur 60 jours des actions à droit de vote subalterne atteindra ou dépassera le seuil du cours de l'action en fonction d'une croissance cible par rapport au prix d'offre à la date du PAPE (15 \$ CA), comme il est indiqué dans le tableau ci-dessous :

Tranches	Nombre d'options	Seuils du cours de l'action \$CA
Seuil du cours 1	660 000	19,50
Seuil du cours 2	660 000	25,50
Seuil du cours 3	660 000	31,50
Seuil du cours 4	660 000	40,50
Seuil du cours 5	660 000	45,00

La juste valeur des options attribuées a été établie au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes et celle des options sur actions liées au rendement ont été établies au moyen du modèle d'évaluation des options de Monte Carlo, en fonction des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	Neuf mois terminés le 31 déc.	
	2021	2020
Prix d'exercice de l'option et cours actuel de l'action sous-jacente (\$ CA)	14,59	5,46
Durée prévue de l'option (en années)	4,00	4,05
Volatilité prévue de l'action sous-jacente pour la durée prévue de l'option	50%	50%
Rendement prévu de l'action sous-jacente pour la durée prévue de l'option	Néant	Néant
Taux d'intérêt sans risque pour la durée prévue de l'attribution	1,79 %	0,36 %
Juste valeur moyenne pondérée de l'option (\$ CA)	5,01	2,34
Nombre d'options attribuées	3 962 000	1 603 250

Unités d'actions incessibles

Les UAI seront réglées par l'émission d'actions à la date d'acquisition des droits et seront généralement acquises à raison de 33 % au premier anniversaire de la date d'attribution et en huit tranches égales chaque trimestre par la suite jusqu'à ce que les droits soient entièrement acquis. La juste valeur des UAI est déterminée en fonction du cours de l'action à la date de négociation précédant immédiatement la date d'émission. Pour les trois mois terminés le 31 décembre 2021, 1 374 673 UAI ont été attribuées, pour une juste valeur moyenne pondérée de 15 \$ CA. Au 31 décembre 2021, 1 374 673 UAI étaient en cours et aucune UAR ne pouvait être exercée.

Charge de rémunération fondée sur des actions

Pour les trois mois terminés le 31 décembre 2021, une charge de rémunération fondée sur des actions de 2 853 \$ (503 \$ pour les trois mois terminés le 31 décembre 2020) a été comptabilisée dans les états consolidés du résultat net et du résultat global, et un montant correspondant a été crédité au surplus d'apport.

Pour les neuf mois terminés le 31 décembre 2021, une charge de rémunération fondée sur des actions de 4 327 \$ (1 228 \$ pour les neuf mois terminés le 31 décembre 2020) a été comptabilisée dans les états consolidés du résultat net et du résultat global, et un montant correspondant a été crédité au surplus d'apport.

Coveo Solutions Inc.

Notes annexes
(Non auditées)
31 décembre 2021

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

12. Bénéfice (perte) net par action

Le tableau suivant résume le rapprochement du bénéfice (perte) net utilisé dans le calcul après dilution du bénéfice (perte) net par action :

	Trois mois terminés le 31 décembre		Neuf mois terminés le 31 décembre	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
Bénéfice (perte) net	426 313	(101 654)	437 661	(215 094)
Plus (moins):				
Accroissement des intérêts sur les actions privilégiées rachetables – composante passif	2 753	-	11 906	-
Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables – composante droits de conversion	(269 200)	-	(299 428)	-
Impôt différé sur les actions privilégiées rachetables	(184 352)	-	(189 722)	-
Perte nette utilisée dans le calcul du bénéfice (perte) dilué par action	(24 486)	(101 654)	(39 583)	(215 094)

Le tableau suivant résume le rapprochement du nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base avec le nombre moyen pondéré d'actions en circulation après dilution :

	Trois mois terminés le 31 décembre		Neuf mois terminés le 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base	55 701 559	18 326 538	33 537 536	18 314 865
Plus l'effet dilutif des éléments suivants:				
Actions privilégiées rachetables	37 187 651	-	54 601 989	-
Options sur actions	8 179 623	-	7 943 282	-
UAI	567 800	-	189 955	-
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation après dilution	101 636 633	18 326 538	96 272 762	18 314 865

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 décembre 2021, 1 414 250 et 501 025 options d'achat d'actions ont été exclues du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées car leur effet sur la dilution aurait été nul ou anti-dilutif.

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées le 31 décembre 2020, une perte nette a été enregistrée et, par conséquent, il n'y a aucun ajustement à la perte nette et le nombre moyen pondéré d'actions de base et après dilution utilisé dans le calcul est le même.

Coveo Solutions Inc.

Notes annexes
(Non auditées)
31 décembre 2021

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

13. Revenus

Le tableau suivant présente les revenus de la Société par région :

	Trois mois terminés le 31 décembre		Neuf mois terminés le 31 décembre	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
Canada	1 160	1 149	3 205	3 285
États-Unis	18 336	14 278	50 226	40 388
Autres	3 747	1 335	7 548	3 750
	23 243	16 762	60 979	47 423

Au 31 décembre 2021, le prix de transaction attribué aux obligations de prestation résiduelles (non satisfaites ou partiellement insatisfaites) est le suivant :

	Moins de un an \$	Entre un an et deux ans \$	Plus de deux ans \$	Total \$
Abonnements SaaS	72 179	45 697	20 026	137 902
Licenses autogérées et services de maintenance	171	-	-	171
	72 350	45 697	20 026	138 073

Au 31 décembre 2020, le prix de transaction attribué aux obligations de prestation résiduelles (non satisfaites ou partiellement insatisfaites) est le suivant :

	Moins de un an \$	Entre un an et deux ans \$	Plus de deux ans \$	Total \$
Abonnements SaaS	48 544	24 534	11 754	84 832
Licenses autogérées et services de maintenance	1 553	-	-	1 553
	50 097	24 534	11 754	86 385

Coveo Solutions Inc.

Notes annexes

(Non auditées)

31 décembre 2021

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

14. Rémunération des employés

Le tableau suivant présente la rémunération des employés de la Société :

	Trois mois terminés le 31 décembre		Neuf mois terminés le 31 décembre	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
Salaire et autres avantages à court terme	22 025	15 086	57 678	42 211
Rémunération fondée sur des actions et charges connexes	2 853	503	4 327	1 228
	24 878	15 589	62 005	43 439

Le tableau suivant présente la rémunération fondée sur des actions et les charges connexes comptabilisées par la Société :

	Trois mois terminés le 31 décembre		Neuf mois terminés le 31 décembre	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
Coût des revenus – Produits	140	24	230	51
Coût des revenus – Services professionnels	132	16	206	33
Frais de vente et de commercialisation	695	131	1 153	312
Recherche et développement de produits	1 100	130	1 537	287
Frais généraux et administratifs	786	202	1 201	545
	2 853	503	4 327	1 228

Le tableau suivant présente les montants de crédit d'impôt et d'aide gouvernementale comptabilisés par la Société :

	Trois mois terminés le 31 décembre		Neuf mois terminés le 31 décembre	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
Coût des revenus – Produits	219	97	598	293
Coût des revenus – Services professionnels	78	111	234	252
Recherche et développement de produits	839	1 995	4 532	5 403
	1 136	2 203	5 364	5 948

Coveo Solutions Inc.

Notes annexes
(Non auditées)
31 décembre 2021

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

15. Charges financières nettes

	Trois mois terminés le 31 décembre		Neuf mois terminés le 31 décembre	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
Accroissement des intérêts	2 753	4 040	11 906	11 574
Intérêts sur les obligations locatives	176	184	550	538
Variation sur la juste valeur des placements à court terme	12	46	103	(201)
Revenus (dépende) d'intérêts	(11)	(8)	1	(23)
	2 930	4 262	12 560	11 888

16. Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Le tableau suivant présente les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement :

	Trois mois terminés le 31 décembre		Neuf mois terminés le 31 décembre	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
Créances clients et autres débiteurs	(4 395)	(1 238)	(587)	11 345
Aide gouvernementale et crédits d'impôt remboursables	(778)	1 285	(3 684)	755
Frais payés d'avance	1 262	(64)	(462)	(484)
Coûts d'acquisition de contrats	(1 896)	(1 035)	(4 742)	(2 525)
Créditeurs et charges à payer	416	1 816	(1 457)	1 713
Revenus différés	4 523	1 755	3 647	(2 443)
	(868)	2 519	(7 285)	8 361

Au 31 décembre 2021, les frais d'émission d'actions inclus dans les créditeurs et charges à payer s'élevaient à 1 567\$ (aucun en 2020) et les entrées d'immobilisations corporelles incluses dans les créditeurs et charges à payer s'élevaient à 22\$ (318 \$ en 2020).

17. Instruments financiers

La Société a estimé la juste valeur de ses instruments financiers de la façon décrite ci-dessous.

La juste valeur de la trésorerie, des créances clients et autres débiteurs et des créditeurs et charges à payer est considérée comme égale à leur valeur comptable respective en raison de leur échéance à court terme.

La juste valeur des fonds de placement inclus dans les placements à court terme a été déterminée en fonction de cours sur des marchés actifs. Pour gérer le risque de marché découlant des placements, la Société investit dans des fonds de placement diversifiés.

Avant la réalisation du PAPE, la juste valeur des actions privilégiées rachetables comptabilisée dans l'état consolidé de la situation financière a été déterminée à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes et d'une méthode d'équation différentielle partielle afin de déterminer la juste valeur de marché de la valeur d'entreprise de la

Coveo Solutions Inc.

Notes annexes

(Non auditées)

31 décembre 2021

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

Société, la juste valeur de la composante passif à l'origine, et la juste valeur de la composante droits de conversion. Les instruments financiers évalués à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière sont les suivants :

	Hierarchie des justes valeurs	31 déc. 2021 \$	31 mars 2021 \$
Placements à court terme	Niveau 2	-	76 472
Actions privilégiées rachetables – composante droits de conversion	Niveau 3	-	742 653