

Coveo Solutions Inc.

Rapport de gestion

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Rapport de gestion

Dans le présent rapport de gestion et à moins que le contexte indique ou exige une autre interprétation, toutes les mentions de « Société », « Coveo », « nous », « notre » ou « nos » font référence à Coveo Solutions Inc. ainsi qu'à ses filiales, sur une base consolidée, telle qu'elle a été constituée au 31 mars 2022.

Le présent rapport de gestion, daté du 14 juin 2022, pour les trois mois et les exercices clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021 doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités ainsi que les notes annexes pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021. Les informations financières pour les trois mois et les exercices clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021 présentées dans le présent rapport de gestion sont tirées des états financiers consolidés audités pour les exercices clos le 31 mars 2022 et 31 mars 2021, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Tous les montants sont en dollars américains, sauf indication contraire.

Information prospective

Le présent rapport de gestion contient de l'« information prospective » et des « énoncés prospectifs » (ensemble, l'« information prospective »), au sens des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables. Cette information prospective comprend, notamment, des renseignements sur nos objectifs et les stratégies pour les atteindre, de même que des renseignements sur nos opinions, nos projets, nos attentes, nos prévisions, nos estimations et nos intentions.

Cette information prospective se reconnaît à l'emploi de verbes ou d'expressions comme « pouvoir », « devoir », « atteindre », « survenir », « prévoir », « avoir l'intention de », « estimer », « anticiper », « projeter », « croire », « continuer », « cibler », « occasion », « stratégie », « prévu au calendrier », « perspective », « prévision », « projection » ou « éventualité », y compris leur forme négative et autres expressions semblables, ou à l'emploi de verbes au futur, y compris les renvois à des hypothèses, bien que toute information prospective ne comprend pas nécessairement ces termes ou ces expressions. En outre, les déclarations faisant état d'attentes, d'intentions, de projections ou d'autres faits ou circonstances à venir contiennent de l'information prospective. Les déclarations qui contiennent de l'information prospective ne portent pas sur des faits passés, mais indiquent plutôt les attentes, les estimations et les projections de la direction concernant des faits ou circonstances à venir.

Cette information prospective inclut, entre autres, des déclarations relatives à : notre plan d'affaire et nos stratégies (incluant notre stratégie de croissance); aux attentes relatives aux revenus et leur répartition, aux dépenses et autres résultats d'opérations; aux attentes relatives à notre capacité à retenir et étendre de façon fructueuse nos relations avec nos clients existants; nos attentes relatives aux opportunités de croissance et notre capacité à accroître nos parts de marché, incluant les solutions de commerce électronique, et renforcer notre position concurrentielle; notre capacité à pénétrer les marchés internationaux et de compléter de manière sélective et intégrer avec succès des acquisitions, incluant les opportunités de ventes croisées identifiées.

L'information prospective est nécessairement basée sur un certain nombre d'opinions, d'estimations et d'hypothèses que nous avons considérées comme appropriées et raisonnables à la date à laquelle ces déclarations sont faites. Bien que les informations prospectives contenues dans ce document soient basées sur ce que nous croyons être des hypothèses raisonnables, les résultats réels peuvent différer des informations prospectives contenues dans ce document. Certaines hypothèses formulées lors de la préparation des informations prospectives contenues dans ce document incluent : notre capacité à tirer profit des occasions de croissance et à mettre en œuvre notre stratégie de croissance; notre capacité à obtenir de nouveaux clients, tant à l'échelle nationale qu'internationale; le succès de nos efforts pour étendre notre portefeuille de produits et notre présence sur le marché; notre capacité à maintenir des relations stratégiques fructueuses avec des partenaires et autres tiers; les hypothèses relatives à nos besoins en capitaux futurs; les hypothèses relatives au produit net tiré du présent placement et les liquidités disponibles aux termes de notre facilité de crédit renouvelable; l'exactitude de nos estimations quant aux débouchés et de nos prévisions de croissance; notre succès à repérer et à évaluer les acquisitions, partenariats ou coentreprises, et à les financer et à les intégrer, et notre capacité à exécuter nos plans d'expansion.

De plus, l'information prospective comporte des risques et des incertitudes connus et inconnus, et d'autres facteurs, dont plusieurs échappent à notre contrôle, qui pourraient faire en sorte que les résultats réels, le niveau d'activité, le rendement ou les réalisations diffèrent de façon marquée de ceux qui sont divulgués, de façon expresse ou implicite, dans cette information prospective. Ces risques et incertitudes comprennent, sans s'y restreindre, ceux qui sont présentés plus en détail à la rubrique « Facteurs de risque » dans la notice annuelle la plus récente de l'entreprise disponible sous notre profil dans SEDAR à www.sedar.com. Rien ne garantit que ces informations prospectives se révéleront exactes, car les résultats actuels et les événements futurs pourraient différer sensiblement de ceux anticipés dans ces informations. Par conséquent, les investisseurs sont priés de ne pas se fier indûment à cette information puisque les résultats réels pourraient différer de ceux présentés dans l'information prospective, qui n'est valable qu'au moment de leur formulation.

De plus, nous exerçons nos activités dans un environnement très compétitif qui change rapidement. Même si nous avons tenté d'identifier les facteurs de risque importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux indiqués dans l'information prospective, d'autres facteurs de risque que nous ignorons ou que nous ne jugeons pas importants pour l'instant pourraient faire en sorte que les résultats réels ou les événements futurs diffèrent considérablement de ceux présentés dans l'information prospective.

Sauf indication contraire, l'information prospective figurant dans le présent rapport de gestion est formulée à la date du présent rapport de gestion et demeure entièrement sous réserve de la présente mise en garde. La société ne s'engage aucunement à mettre à jour ou à modifier cette information prospective, que ce soit à la suite de nouvelles informations ou d'événements futurs ou pour toute autre raison, sauf si la législation applicable l'exige.

Aperçu de l'entreprise

Activités de Coveo

Coveo est l'un des principaux fournisseurs de plateforme de pertinence basée sur l'IA. Notre plateforme SaaS infonuagique et multilocataires aide à transformer la recherche, les recommandations, la personnalisation et le marchandisage à travers les expériences numériques pour améliorer les résultats commerciaux de nos clients. Notre plateforme permet aux entreprises de fournir des expériences intercanales pertinentes. Notre technologie indexe des données et du contenu provenant d'une variété de sources disparates, puis en utilisant l'analytique comportementale, l'apprentissage automatique et l'apprentissage profond, nous exploitons ces données pour :

- i) comprendre le contexte et offrir une recherche, un classement et une navigation unifiés;
- ii) prévoir les résultats probables et formuler des recommandations adaptées à chaque expérience numérique individuelle; et
- iii) créer un contenu personnalisé.

Nos solutions visent à offrir une valeur tangible à nos clients en les aidant à stimuler la croissance des revenus et la rentabilité, à réduire les coûts de soutien à la clientèle, à améliorer la satisfaction des clients et la fidélisation envers les sites Web ainsi qu'à accroître l'efficacité et la satisfaction de leur personnel. Nous croyons que notre plateforme offre des solutions d'IA appliquée conçues pour procurer des expériences numériques pertinentes.

La plateforme Coveo Relevance Cloud^{MC}

Notre plateforme SaaS unique et intégrée, Coveo Relevance Cloud^{MC}, utilise nos modèles d'IA appliquée pour permettre à nos clients d'offrir de la pertinence dans toutes les expériences numériques et d'engager les clients, les partenaires et les employés d'une façon qui répond aux attentes de chacun.

Pour offrir des expériences pertinentes, notre plateforme :

- récupère et indexe le contenu provenant de sources de données internes et externes disparates;
- combine ces données avec les données des séances de navigation et des modèles comportementaux;
- utilise nos modèles d'IA et d'apprentissage automatique pour trouver du contexte dans ces données et comprendre ce que les utilisateurs recherchent, et apprend quel contenu offre les meilleurs résultats grâce à une compréhension approfondie de ce qui a fonctionné le mieux pour les autres;

- apprend à mieux prévoir les besoins de chaque utilisateur, puis propose automatiquement des recommandations et un contenu personnalisé à chaque utilisateur;
- recueille continuellement des signaux et apprend de chaque interaction, ce qui améliore la pertinence de chaque interaction, d'une interaction à l'autre.

Notre plateforme a été conçue pour répondre aux besoins des entreprises de toutes tailles. Nos solutions peuvent aussi bien répondre à une utilisation précise et unique pour une équipe spécifique au sein d'une organisation que s'appliquer à l'échelle de l'entreprise pour offrir des expériences pertinentes dans plusieurs équipes, utilisations, canaux et régions.

Modèle de mise en marché

Nous vendons et distribuons nos solutions presque exclusivement par l'intermédiaire de notre force de vente directe. Notre équipe de vente est organisée par solution et par marché vertical, pour fournir aux clients des services personnalisés conçus pour répondre à leurs besoins particuliers.

Nous avons conçu notre stratégie de mise en marché de façon à englober tout le cheminement des acheteurs d'une entreprise, avec des stratégies précises visant tant les développeurs que les chefs de l'expérience client.

Écosystème de partenaires stratégiques et d'intégration

Notre stratégie de distribution est appuyée par un écosystème mondial de partenaires qui soutiennent l'adoption et la mise en œuvre de notre plateforme. Nous avons tissé des relations stratégiques avec les principales plateformes technologiques d'entreprises mondiales, notamment Adobe, SAP, Salesforce, ServiceNow, Zendesk et Sitecore avec lesquelles nous avons collaboré pour intégrer nativement nos solutions à leurs plateformes. Ces partenariats stratégiques permettent d'enrichir les plateformes de nos partenaires au moyen de notre technologie, ce qui facilite l'adoption de notre plateforme et permet aux clients de déployer et d'utiliser nos solutions. Ces intégrations permettent aux utilisateurs d'unifier le contenu de ces différentes sources ainsi que de déployer nos modèles d'analytique des utilisateurs et d'apprentissage automatique directement dans ces applications. Nous avons également développé un réseau d'intégrateurs de systèmes et de partenaires de mise en œuvre à l'échelle mondiale. Ces partenaires génèrent des débouchés pour notre équipe de vente, fournissent des services-conseils stratégiques connexes à notre plateforme et soutiennent le déploiement de nos solutions.

Modèle de revenus récurrents tirés des services SAAS

Nous générons des revenus principalement grâce à la vente d'abonnements SaaS. Nous offrons différents types d'abonnements SaaS dont le prix augmente, de façon appropriée, en fonction du niveau croissant de fonctionnalités et de complexité des produits. Nos contrats (y compris les transactions d'expansion connexes) ont généralement une durée de plusieurs années et sont habituellement renouvelables à la fin de la période d'abonnement. Pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2022, les revenus d'abonnements SaaS représentaient respectivement 91% et 90% de notre revenu total.

Premier Appel Public à l'Épargne (« PAPE ») et changement au capital-actions

Le 24 novembre 2021, la Société a réalisé son PAPE et a émis 14 340 000 actions à droit de vote subalterne pour une contrepartie brute totale de 169,2 M\$ (215,1 M\$CA) ou 154,4 M\$ net des frais d'émission. À la suite du PAPE, les preneurs fermes ont exercé intégralement leur option de surallocation pour acquérir 2 151 000 actions à droit de vote subalterne supplémentaires pour un produit brut supplémentaire de 25,2 M\$ (32,3 M\$CA) ou 23,7 M\$ net des frais d'émission.

Parallèlement à la clôture du PAPE, nous avons également réalisé un placement privé de 129 996 actions à droit de vote subalterne supplémentaires l'action, pour un produit brut total de 1,5 M\$ (1,9 M\$CA).

Le 24 novembre 2021, la Société a également réalisé la restructuration de son capital-actions, aux termes 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 afin d'abroger et de supprimer toutes les actions privilégiées existantes du capital-actions autorisé de la Société. 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.

Acquisition de Qubit

Le 14 octobre 2021, nous avons réalisé l'acquisition de Qubit, un fournisseur de solutions de personnalisation propulsées par l'IA pour les équipes de mise en marché établi à Londres. L'acquisition de Qubit a élargi notre solution de commerce propulsée par l'IA en ajoutant des outils de mise en marché et de personnalisation pour le secteur de la vente au détail en ligne. La technologie de Qubit génère des modèles individuels pour chaque utilisateur et elle apprend et agit en temps réel en fonction de leurs données d'activité pour aider à offrir des expériences contextuelles personnalisées. Ainsi, les clients de Qubit bénéficient d'une personnalisation propulsée par l'IA avec des recommandations de produits, des badges, du contenu personnalisé et des tests A/B dans le cadre d'une stratégie de mise en marché alimentée par l'IA. Par l'intermédiaire de l'acquisition de Qubit, nous avons augmenté l'envergure de nos solutions pour le commerce et accru notre présence dans le secteur de la mise en marché au Royaume-Uni et en Europe occidentale. L'acquisition de Qubit a donné lieu à l'expansion de notre clientèle avec plus de 50 clients dans plusieurs marchés verticaux complémentaires du secteur de la vente au détail, y compris des marques des secteurs du luxe, de la mode, de la beauté, des quincailleries et matériaux, du voyage et de l'hôtellerie.

Pledge 1%

Tout comme Coveo s'est engagée à faire une différence pour ses clients, nous sommes également déterminés à faire une différence dans le monde en général. Nos impératifs environnementaux, sociaux et de gouvernance guident la façon dont nous exerçons nos activités à la fois à l'interne et dans la collectivité. Nous nous soucions d'être un bon citoyen corporatif et d'utiliser notre succès pour rendre le monde meilleur. Dans la poursuite de nos valeurs et de cet objectif, nous nous sommes joints au *Pledge 1%*, un mouvement mondial visant à inspirer, à éduquer et à habiliter toutes les entreprises à tirer parti de leurs actifs pour le plus grand bien. Cet engagement de 1 % du temps de notre main-d'œuvre, 1 % de nos bénéfices, 1 % de nos produits et 1 % de nos capitaux propres nous permettra d'obtenir des résultats réels et significatifs. Grâce à notre expertise, à notre temps, à nos ressources et de concert avec nos partenaires, nous croyons que cet engagement contribuera à faire de la pertinence une force pour le plus grand bien à l'échelle locale et mondiale.

Indicateurs de performance clés

Nous surveillons les indicateurs de performance clés ci-après pour nous aider à évaluer nos activités, à mesurer notre performance, à cerner les tendances, à élaborer des plans d'affaires et à prendre des décisions stratégiques. Ces indicateurs de performance clés fournissent aux investisseurs des mesures supplémentaires de notre rendement d'exploitation et permettent ainsi de dégager les tendances relatives à nos principales activités que seules, les mesures conformes aux IFRS ne permettraient pas nécessairement de mettre en évidence. Nous pensons également que les analystes en valeurs mobilières, les investisseurs et les autres parties prenantes utilisent fréquemment des paramètres du secteur dans l'évaluation des émetteurs. Nos indicateurs de performance clés pourraient être calculés d'une manière différente des indicateurs de performance clés similaires utilisés par d'autres sociétés.

- **Revenus tirés des abonnements SaaS :** Notre objectif principal est d'augmenter nos revenus tirés des abonnements SaaS. Nous croyons que notre capacité à augmenter nos revenus tirés des abonnements SaaS, tels qu'ils sont présentés dans nos états financiers conformément aux IFRS, est un indicateur du succès de notre stratégie de croissance. La nature récurrente et la prévisibilité de nos revenus tirés des abonnements SaaS fournissent une grande visibilité de la performance future, et les paiements annuels initiaux que nous recevons habituellement aux termes de ces contrats donnent lieu à des entrées de trésorerie avant la comptabilisation des revenus. Nos revenus tirés des abonnements SaaS se sont élevés à 23,1 M\$ pour les trois mois clos le 31 mars de 2022, soit une augmentation de 7,9 M\$, ou 52 %, par rapport aux trois mois clos le 31 mars de 2021. Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, ils se sont chiffrés à 77,9 M\$, soit une augmentation de 22,6 M\$, ou 41 %, par rapport à l'exercice clos le 31 mars 2021.
- **Taux d'expansion net :** Nous croyons que le taux d'expansion net est un indicateur utile de notre capacité à maintenir et à approfondir nos relations avec nos clients au fil du temps. Cet indicateur permet de comparer la valeur annualisée des contrats SaaS provenant du même groupe de clients pour des périodes comparables. Nous calculons ce taux en considérant une cohorte de clients à la fin de la période de 12 mois précédant la fin de la période sélectionnée, et en divisant la valeur annualisée des contrats SaaS attribuable à cette cohorte à la fin de la

période considérée sélectionnée par la valeur annualisée des contrats SaaS attribuable à cette cohorte au début de la période de 12 mois précédant la fin de la période sélectionnée.

Exprimé en pourcentage, le ratio :

- i. exclut la valeur annualisée des contrats SaaS des nouveaux clients ajoutés au cours des 12 mois précédant la fin de la période sélectionnée;
- ii. inclut l'accroissement de la valeur annualisée des contrats SaaS provenant des ventes faites à la cohorte au cours des 12 mois précédant la fin de la période sélectionnée;
- iii. est présenté après déduction de la valeur annualisée des contrats SaaS des clients dont les abonnements ont pris fin ou pour lesquels les services ont diminué au cours des 12 mois précédant la fin de la période sélectionnée;
- iv. inclut les clients qui sont passés de licences autogérées et de services de maintenance à des abonnements SaaS au cours des 12 mois précédant la fin de la période sélectionnée.

Nous estimons que la mesure de la capacité de conserver et d'accroître les revenus tirés de notre clientèle existante est un indicateur clé de la valeur à long terme que nous offrons aux clients. Au 31 mars de 2022 et 2021, notre taux d'expansion net s'est élevé à 110 %.

- **Portion courante des obligations de prestation résiduelles des abonnements SaaS:** Nous estimons que la portion courante des obligations de prestation résiduelles des abonnements SaaS, telles qu'elle est présentée dans nos états financiers conformément aux IFRS, fournit une visibilité de notre performance future. Ce montant représente un indicateur des revenus futurs prévus aux termes de contrats qui n'ont pas encore été comptabilisés à titre de revenus, mais qui devraient l'être au cours des 12 prochains mois. Au 31 mars de 2022, la portion courante de nos obligations de prestation résiduelles des abonnements SaaS s'élevait à 80,6 M\$, soit une hausse de 27,5 M\$ ou 52 % par rapport au 31 mars de 2021.

Mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS et réconciliation des mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS

Les mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS ne sont pas des mesures reconnues en vertu des IFRS et n'ont pas de signification normalisée prescrite par les IFRS. Il est peu probable que ces mesures soient comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Les mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS sont plutôt présentés à titre d'information supplémentaire pour compléter les états financiers en permettant une meilleure compréhension de nos résultats d'exploitation du point de vue de la direction. Par conséquent, ces mesures et ratios ne doivent pas être considérés isolément ni comme un substitut à l'analyse de nos informations financières présentées selon les IFRS.

Nous estimons que les mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS sont utiles pour fournir de l'information supplémentaire sur notre performance en excluant certains éléments qui pourraient ne pas être représentatifs de nos activités, de nos résultats d'exploitation et de nos perspectives futures. La direction utilise des mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS pour comparer le rendement d'une période à l'autre, préparer les budgets d'exploitation annuels et les prévisions, et déterminer les éléments de la rémunération de la direction.

Perte d'exploitation ajustée

La perte d'exploitation ajustée est définie comme la perte d'exploitation excluant les paiements fondés sur des actions et les charges connexes, l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, la rémunération liée aux acquisitions, les charges liées aux transactions, les dons de bienfaisance et les autres éléments non récurrents ou hors trésorerie.

Nous croyons que la perte d'exploitation ajustée assure une cohérence et une comparabilité avec notre performance financière passée pour notre direction et nos investisseurs et facilite la comparaison des activités d'une période à l'autre, car cette mesure élimine généralement les effets de certains éléments qui varient d'une période à l'autre pour des raisons non liées à la performance générale d'exploitation. Nous croyons que la perte d'exploitation ajustée est une mesure

financière supplémentaire importante de notre performance, principalement parce qu'elle fait partie, avec d'autres mesures similaires, des mesures qui sont largement utilisées pour évaluer la performance d'exploitation sous-jacente d'une société dans notre secteur d'activité.

Le tableau suivant rapproche la perte d'exploitation ajustée et la perte d'exploitation pour les périodes indiquées :

	Trois mois clos les 31 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2022	2021	2022	2021
<i>En milliers de dollars américains</i>				
	\$	\$	\$	\$
Perte d'exploitation	(19 360)	(8 985)	(57 258)	(18 386)
Paiements fondés sur des actions et charges connexes ¹	9 122	1 723	13 449	2 908
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises ²	1 204	42	2 207	125
Rémunération liée aux acquisitions ³	243	121	987	483
Charges liées aux transactions ⁴	140	-	1 979	-
Dons de bienfaisance ⁵	64	32	10 544	91
Perte d'exploitation ajustée	(8 587)	(7 067)	(28 092)	(14 779)

- Ces charges représentent les charges hors trésorerie comptabilisées relativement aux options sur actions émises, unités d'actions incessibles et aux autres attributions aux termes des régimes à base d'actions à nos employés et administrateurs ainsi que les charges sociales connexes, étant donné qu'elles sont directement attribuables aux paiements fondés sur des actions. Ces coûts sont présentés dans les coûts des revenus des produits et des services professionnels, des frais de vente et de commercialisation, des frais de recherche et de développement de produits et des frais généraux et administratifs.
- Cette charge représente l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre des acquisitions de Tooso, Inc. et Qubit. Ces coûts sont présentés dans les charges d'amortissement des immobilisations incorporelles.
- Ces charges se rapportent à la rémunération non récurrente liée aux acquisitions de Tooso, Inc. et Qubit. Ces coûts sont présentés dans les coûts des revenus des produits et des services professionnels, des frais de vente et de commercialisation, des frais de recherche et de développement de produits et des frais généraux et administratifs.
- Ces charges représentent les honoraires professionnels, les honoraires juridiques, les honoraires de consultation et les honoraires comptables liés au PAPE et à l'acquisition de Qubit. Ces coûts sont présentés dans les frais généraux et administratifs.
- Ces charges représentent les dons de bienfaisance de la Société, incluant le don en capital-actions lié au *Pledge 1%*. Ces coûts sont présentés dans les frais généraux et administratifs.

Mesures de marge brute ajustée et mesures de pourcentage de marge brute ajustée

La marge brute ajustée, la marge brute des produits ajustée et la marge brute des services professionnels ajustés sont respectivement définies comme la marge brute, la marge brute de produits et la marge brute de services professionnels en excluant les paiements fondés sur des actions et charges connexes ainsi que la rémunération liée aux acquisitions. Nous appelons collectivement ces mesures comme étant nos « mesures de marge brute ajustée ». Le pourcentage de marge brute ajustée est défini comme la marge brute ajustée en pourcentage des revenus totaux. Le pourcentage de marge brute de produits ajustée est défini comme la marge brute de produits ajustée en pourcentage des revenus de produits. Le pourcentage de marge brute de services professionnels ajustée est défini comme la marge brute de services professionnels ajustée en pourcentage des revenus de services professionnels. Nous appelons collectivement ces mesures comme étant nos « mesures de pourcentage de marge brute ajustée ».

Nous croyons que les mesures de marges brutes ajustées et les mesures de pourcentage de marge brute ajustée assure une cohérence et une comparabilité avec notre performance financière passée pour notre direction et nos investisseurs et facilite la comparaison des activités d'une période à l'autre, car ces mesures éliminent généralement les effets de certains éléments qui varient d'une période à l'autre pour des raisons non liées à la performance générale d'exploitation. Nous pensons qu'il s'agit de mesures supplémentaires importantes pour évaluer notre performance, principalement parce qu'elle fait partie, avec d'autres mesures similaires, des mesures qui sont largement utilisées pour évaluer la performance d'exploitation sous-jacente d'une société dans notre secteur d'activité.

Le tableau suivant rapproche la marge brute ajustée et la marge brute, la marge brute des produits ajustée et la marge brute des produits et la marge brute des services professionnels ajustée et la marge brute des services professionnels :

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 31 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Total des revenus	25 509	17 434	86 488	64 857
Marge brute	18 674	13 202	65 032	48 455
<i>% de marge brute</i>	73%	76%	75%	75%
Plus : Paiements fondés sur des actions et charges connexes	544	76	980	161
Plus: Rémunération liée aux acquisitions	84	-	247	-
Marge brute ajustée	19 302	13 278	66 259	48 616
<i>% de marge brute ajustée</i>	76%	76%	77%	75%
Revenus de produits	23 404	16 229	80 228	60 288
Coûts des revenus de produits	4 878	3 236	16 093	12 791
Marge brute de produits	18 526	12 993	64 135	47 497
<i>% de marge brute de produits</i>	79%	80%	80%	79%
Plus : Paiements fondés sur des actions et charges connexes	282	21	512	73
Plus: Rémunération liée aux acquisitions	57	-	94	-
Marge brute de produits ajustée	18 865	13 014	64 741	47 570
<i>% de marge brute de produits ajustée</i>	81%	80%	81%	79%
Revenus de services professionnels	2 105	1 205	6 260	4 569
Coûts des revenus de services professionnels	1 957	996	5 363	3 611
Marge brute de services professionnels	148	209	897	958
<i>% de marge brute de services professionnels</i>	7%	17%	14%	21%
Plus : Paiements fondés sur des actions et charges connexes	262	55	468	88
Plus: Rémunération liée aux acquisitions	27	-	153	-
Marge brute de services professionnels ajustée	437	264	1 518	1 046
<i>% de marge brute de services professionnels ajustée</i>	21%	22%	24%	23%

Mesures des charges d'exploitation ajustées et mesures du pourcentage des charges d'exploitation ajustées

Les frais de vente et de commercialisation ajustés, les frais de recherche et de développement de produits ajustés et les frais généraux et administratifs ajustés sont respectivement définis comme les frais de vente et de commercialisation, les frais de recherche et développement de produits et les frais généraux et administratifs excluant les paiements fondés sur des actions et charges connexes, la rémunération liée aux acquisitions, les charges liées aux transactions, les dons de bienfaisance et d'autres éléments non récurrents ou hors trésorerie. Nous appelons collectivement ces mesures comme étant nos « mesures des charges d'exploitation ajustées ». Le pourcentage des frais de vente et de commercialisation ajustés, le pourcentage des frais de recherche et développement de produits ajustés et le pourcentage des frais généraux et administratifs ajustés sont respectivement définis comme les frais de vente et de commercialisation ajustés, les frais de recherche et de développement de produits ajustés et les frais généraux et administratifs ajustés en pourcentage des revenus totaux. Nous appelons collectivement ces mesures comme étant nos « mesures du pourcentage des charges d'exploitation ajustées ».

Nous croyons que les mesures des charges d'exploitation ajustées et du pourcentage des charges d'exploitation ajustées assure une cohérence et une comparabilité avec notre performance financière passée pour notre direction et nos investisseurs et facilite la comparaison des activités d'une période à l'autre, car ces mesures éliminent généralement les effets de certains éléments qui varient d'une période à l'autre pour des raisons non liées à la performance générale d'exploitation. Nous pensons qu'il s'agit de mesures supplémentaires importantes pour évaluer notre performance, principalement parce qu'elle fait partie, avec d'autres mesures similaires, des mesures qui sont largement utilisées pour évaluer la performance d'exploitation sous-jacente d'une société dans notre secteur d'activité.

Le tableau suivant présente rapproche les frais de vente et de commercialisation ajustés et les frais de vente et de commercialisation, les frais de recherche et de développement de produits ajustés et les frais de recherche et de développement de produits et les frais généraux et administratifs ajustés et les frais généraux et administratifs :

<i>En milliers de dollars américains</i>	Trois mois clos les 31 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Frais de vente et de commercialisation	14 121	11 231	47 771	33 606
<i>% de frais de vente et de commercialisation</i>	55%	64%	55%	52%
Moins : Paiements fondés sur des actions et charges connexes	1 746	243	2 899	555
Moins : Rémunération liée aux acquisitions	51	-	118	-
Frais de vente et de commercialisation ajustés	12 324	10 988	44 754	33 051
<i>% de frais de vente et de commercialisation ajustés</i>	48%	63%	52%	51%
Frais de recherche et de développement de produits	10 653	5 624	30 099	16 078
<i>% de frais de recherche et de développement de produits</i>	42%	32%	35%	25%
Moins : Paiements fondés sur des actions et charges connexes	2 692	505	4 229	791
Moins : Rémunération liée aux acquisitions	99	121	604	483
Frais de recherche et de développement de produits ajustés	7 862	4 998	25 266	14 804
<i>% de frais de recherche et de développement de produits ajustés</i>	31%	29%	29%	23%
Frais généraux et administratifs	9 820	4 290	36 759	13 369
<i>% de frais généraux et administratifs</i>	38%	25%	43%	21%
Moins : Paiements fondés sur des actions et charges connexes	4 140	899	5 341	1 401
Moins : Rémunération liée aux acquisitions	9	-	18	-
Moins : Charges liées aux transactions	140	-	1 979	-
Moins : Dons de bienfaisance	64	32	10 544	91
Frais généraux et administratifs ajustés	5 467	3 359	18 877	11 877
<i>% de frais généraux et administratifs ajustés</i>	21%	19%	22%	18%

Facteurs clés influents sur notre performance

Nous croyons que la réalisation de notre objectif de stimuler une croissance durable à long terme et de créer de la valeur pour les parties prenantes dépend de nombreux facteurs, y compris ceux décrits ci-après. Bien que chacun de ces facteurs présente des occasions importantes pour notre entreprise, des défis importants y sont également associés, dont certains sont abordés ci-après de même qu'à la rubrique « Facteur de risque » de la notice annuelle la plus récente de l'entreprise et disponible sous notre profil dans SEDAR à www.sedar.com.

Accroître notre clientèle SaaS

La croissance future de nos revenus dépend en partie de l'efficacité de nos efforts de vente et de commercialisation pour attirer de nouveaux clients. Afin de maximiser notre capacité à attirer de nouveaux clients, nous avons conçu notre stratégie de mise en marché de façon à englober tout le cheminement des acheteurs d'une entreprise, des développeurs aux chefs de l'expérience client. Nous avons des mesures pour interagir directement avec les développeurs en mettant en œuvre des initiatives de formation et d'éducation et des portails de communautés, en simplifiant l'accès à notre plateforme et en offrant des essais gratuits, qui, nous l'espérons, se traduiront éventuellement en abonnements payants. Nous avons aussi recours à des initiatives de vente ciblant les employés à des échelons plus élevés pour les entreprises qui sont rendues plus loin dans leur parcours vers la pertinence et qui pourraient avoir besoin des caractéristiques les plus avancées de notre plateforme, souvent en vue d'utilisations multiples. Nous croyons que la flexibilité de notre stratégie de mise en marché contribue à notre capacité à attirer de nouveaux clients et à générer une croissance des revenus.

Générer de l'expansion avec notre clientèle SaaS existante

Notre croissance future dépendra également de notre capacité à approfondir nos relations avec nos clients existants. Nos solutions sont conçues pour générer un rendement du capital investi pour nos clients et, par conséquent, nous établissons généralement des relations à long terme avec ces derniers. Nous croyons que la fidélité et la nature à long terme des relations que nous établissons avec nos clients nous offrent des occasions d'approfondir ces relations au fil du temps. Nous utilisons une stratégie d'implantation et d'expansion dans le but d'inciter les clients à étendre leur utilisation de notre plateforme. Une fois que nous avons attiré des clients, nous visons la vente d'utilisateurs et/ou de requêtes mensuelles additionnelles pour les utilisations existantes, la vente croisée d'utilisations additionnelles, la vente de caractéristiques plus avancées et, ultimement, la vente d'abonnements à l'échelle de l'entreprise. L'un des avantages de nos solutions est que les nouvelles utilisations ne sont pas ajoutées en tant que produits distincts nécessitant une intégration, mais sont plutôt mises en œuvre comme une extension de l'utilisation existante par le client de notre plateforme. Nous avons également l'intention de nous appuyer sur nos capacités d'élaboration de produits pour continuer à ajouter de nouvelles utilisations et fonctionnalités afin d'améliorer les capacités de notre plateforme.

Faire croître notre solution de commerce

Nous avons fait des investissements pour créer une technologie de commerce électronique qui injecte de la pertinence dans les expériences de commerce électronique numériques. Lancées au cours de l'exercice clos le 31 mars 2019, nos solutions pour le commerce électronique visent à aider les entités de commerce électronique ciblant des entreprises ou des consommateurs à faire croître leurs revenus et leur rentabilité en améliorant leur taux de conversion en achats, en bonifiant le panier d'achats par des ventes incitatives et en suscitant une plus grande fidélité des clients. Durant l'exercice clos le 31 mars 2022, nous avons amélioré nos capacités et notre expertise dans cette solution grâce à l'acquisition de Qubit, tel que décrit précédemment.

Maintenir et élargir les intégrations de plateformes existantes et en développer de nouvelles

Nous avons démontré notre aptitude à développer des intégrations entre notre plateforme et les autres fournisseurs mondiaux de technologies. Les intégrations stratégiques de plateformes s'ajoutent à la proposition de valeur de nos solutions et favorisent l'adoption de notre plateforme. Nous avons l'intention de nous concentrer sur le maintien et sur l'approfondissement de nos relations stratégiques existantes tout en en développant de nouvelles.

Expansion géographique

Pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2022, seulement 18 % et 14% de nos revenus, respectivement, ont été générés à l'extérieur de l'Amérique du Nord. Nous pensons donc qu'il s'agit d'une occasion non négligeable d'étendre et d'accroître notre présence internationale, en particulier dans les régions de l'Europe Moyen-Orient Afrique (l'« EMOA ») et de l'Asie Pacifique (l'« APAC »).

Incidence de la COVID-19

Malgré les défis rencontrés durant la pandémie, nous avons continué d'approfondir nos relations avec nos clients existants et d'attirer de nouveaux clients. Depuis le début, nous avons mis la sécurité de nos employés au centre de notre réaction à la pandémie de COVID-19. Notre plan de continuité des activités nous a permis d'effectuer une délocalisation complète vers des activités à distance avec virtuellement aucune interruption pour nos clients, en quelques jours seulement. Cela nous a permis de continuer à leur fournir un niveau de service uniforme et des temps de réponse consistants. Comme une partie de l'incertitude liée à la COVID-19 a diminué, nous avons instauré un retour progressif au bureau pour nos employés. Nous pensons que la collaboration en personne, entre nos employés, est importante et nous encourageons les réunions en personnes sur une base périodique. Cependant, nous allons continuer à promouvoir un environnement de travail flexible où, quel que soit l'endroit où les employés travaillent, ils puissent se connecter et partager des informations et des idées.

Il existe toujours une incertitude concernant la durée et l'ampleur de la COVID-19 et la capacité à contrôler les résurgences dans le monde, ce qui rend difficile l'évaluation de l'impact futur sur notre clientèle, les marchés que nous desservons et l'effet sur notre entreprise et nos opérations, tant à court terme qu'à long terme. Veuillez-vous reporter à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle, disponible sous notre profil dans SEDAR à www.sedar.com pour plus de détails sur la manière dont la pandémie peut influencer sur nos résultats futurs.

Environnement macroéconomique

Le contexte macroéconomique est récemment devenu plus difficile, en raison de la combinaison d'une inflation accrue, de taux d'intérêt en hausse et d'instabilité géopolitique résultant de l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Nous sommes exposés à un risque d'inflation qui pourrait avoir une incidence importante sur nos activités, notre situation financière ou nos résultats d'exploitation. Si nos coûts devaient être soumis à d'importantes pressions inflationnistes, nous pourrions ne pas être en mesure de compenser entièrement ces coûts plus élevés par des augmentations de prix. Notre incapacité ou notre échec à le faire pourrait nuire à nos activités, à notre situation financière et à nos résultats d'exploitation. Bien que nous n'ayons aucune exposition importante en Russie ou en l'Ukraine, il existe d'autres risques géopolitiques et macroéconomiques qui échappent à notre contrôle et qui pourraient avoir une incidence sur nos activités, notre situation financière ou nos résultats d'exploitation. Veuillez-vous reporter à la section « Facteurs de risque » de notre notice annuelle, disponible sous notre profil sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com, pour plus de détails sur la façon dont ces événements pourraient avoir une incidence sur nos résultats futurs.

Composantes clés des résultats d'exploitation

Revenus

Revenus tirés des abonnements SaaS. Les revenus tirés des abonnements SaaS comprennent principalement les frais liés à la mise à disposition de la plateforme Coveo Relevance Cloud^{MC} et aux plans de succès et de soutien à la clientèle connexe. Les abonnements SaaS sont vendus moyennant des frais fixes et les revenus sont comptabilisés proportionnellement sur la durée du contrat, à mesure que la Société remplit l'obligation de prestation.

Nos contrats (y compris les transactions d'expansion connexes) ont généralement une durée de trois ans ou plus et sont habituellement renouvelables à la fin de la période d'abonnement et ne prévoient généralement pas le droit de résilier l'abonnement pour des raisons de commodité, sauf conformément aux lois applicables. Par conséquent, la majeure partie des revenus tirés des abonnements SaaS est attribuable à des abonnements conclus au cours de périodes antérieures, ce qui fait en sorte que la Société facture chaque année les montants à l'avance et reçoit le paiement de ses clients à la date d'échéance de la facture. Dans la mesure où nous facturons les services à nos clients avant la comptabilisation des revenus, nous comptabilisons des revenus différés.

Licences autogérées et services de maintenance. Les revenus tirés des licences autogérées et des services de maintenance comprennent les revenus tirés des licences autogérées à durée déterminée, des licences perpétuelles et des frais de maintenance et de soutien connexes. Les revenus tirés des licences à durée déterminée et perpétuelle sont comptabilisés au moment où le logiciel est mis à la disposition du client.

Les revenus tirés des services de maintenance se composent principalement des frais liés aux services de maintenance, y compris le soutien, les mises à niveau et les améliorations, et sont comptabilisés proportionnellement sur la durée du contrat. Au fil du temps, les revenus tirés des licences autogérées et des services de maintenance devraient diminuer à mesure que de plus en plus de clients se convertissent aux abonnements SaaS et que les contrats de maintenance des clients expirent, car nous sommes en voie de cesser d'offrir des services de soutien pour nos produits locaux. Au cours du prochain exercice, nous prévoyons que cette source de revenus ne générera qu'une faible contribution.

Services professionnels. Les revenus tirés des services professionnels sont générés par la mise en œuvre et la configuration de notre plateforme dans le cadre des abonnements SaaS. Ces services sont généralement des accords basés sur le temps, les revenus étant comptabilisés au fur et à mesure que les services sont fournis. Dans certaines circonstances, nous concluons des ententes pour des services professionnels à prix fixe. Dans ces cas, les revenus sont constatés lorsque certaines étapes du contrat sont terminées.

Coût des revenus

Coût des revenus liés aux produits. Le coût des revenus liés aux produits comprend les coûts liés au personnel, incluant les paiements fondés sur des actions et charges connexes, les coûts indirects associés au soutien à la clientèle, au succès client et aux équipes d'hébergement de données, ainsi que le coût des services d'hébergement de données.

Coût des revenus liés aux services professionnels. Le coût des revenus liés aux services professionnels comprend les coûts liés au personnel, incluant les paiements fondés sur des actions et charges connexes, les déplacements et les coûts indirects associés aux équipes de mise en œuvre s'occupant des déploiements initiaux, des services de formation et des ententes distinctes ultérieures visant des services supplémentaires.

Nous avons l'intention de continuer d'investir des ressources supplémentaires dans l'hébergement de données, le succès client, le soutien à la clientèle et les services professionnels à mesure que nous élargissons nos activités pour nous assurer que nos clients tirent pleinement profit de notre plateforme. Le montant et le calendrier de nos investissements dans ces secteurs pourraient influencer sur le coût de nos revenus dans l'avenir.

Frais de vente et de commercialisation

Les frais de vente et de commercialisation comprennent principalement les coûts liés au personnel, incluant les paiements fondés sur des actions et charges connexes des équipes de vente et de commercialisation, y compris les salaires et avantages sociaux, les coûts liés à l'acquisition de contrats (y compris les commissions gagnées par le personnel de vente et les frais versés à nos partenaires), le soutien et la formation liés aux programmes de partenariat et les frais de commercialisation axée sur le développement des affaires et les ventes.

Au fur et à mesure que nous augmentons nos revenus, nous prévoyons augmenter nos investissements dans les ventes et la commercialisation en augmentant nos effectifs locaux et internationaux, en renforçant la notoriété de la marque au moyen de programmes de marketing et de la génération de prospects, et en développant et en approfondissant des relations avec nos partenaires de mise en œuvre.

Frais de recherche et de développement de produits (RD)

Les dépenses de RD se composent principalement des coûts liés au personnel et des coûts connexes, incluant les paiements fondés sur des actions et charges connexes se rapportant aux équipes chargées de la recherche, du développement et de gestion de produits de nos solutions. Ces frais sont comptabilisés après déduction des crédits d'impôt applicables à la recherche scientifique et au développement expérimental obtenus pour les dépenses engagées au Canada dans le cadre de projets admissibles et des crédits d'impôt pour le développement des affaires électroniques au Québec (les « crédits d'impôt »), ainsi que de l'apport du Programme d'aide à la recherche industrielle (« PARI ») du Conseil national de recherches du Canada (l'« aide gouvernementale »).

Nous prévoyons que nos dépenses en RD augmenteront en dollars absolus à mesure que nous élargirons nos équipes de RD et de gestion de produits pour continuer à ajouter de nouvelles fonctionnalités et capacités à notre plateforme.

Frais généraux et administratifs

Les frais généraux et administratifs comprennent les coûts liés au personnel des fonctions administratives de l'entreprise, incluant les paiements fondés sur des actions et charges connexes, y compris les fonctions des finances, de comptabilité, juridique, d'administration, des ressources humaines, des achats, des systèmes d'information et des technologies de l'information, ainsi que les honoraires professionnels et autres dépenses administratives, tel que des charges liées aux assurances, aux relations avec les investisseurs et autres frais de conformité applicables aux sociétés inscrites à la cote d'une bourse. Nous nous attendons à ce que les frais généraux et administratifs augmentent en dollars absolus à l'avenir, à mesure que nous investirons dans nos infrastructures et que nous engagerons des coûts supplémentaires liés au personnel et des honoraires professionnels liés à la croissance de nos activités, y compris notre expansion internationale.

Résultats d'exploitation

Le tableau suivant présente nos résultats d'exploitation:

En milliers de dollars américains, sauf les données par action	Trois mois clos les 31 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Revenus				
Abonnements SaaS	23 071	15 217	77 853	55 274
Licences autogérées et services de maintenance	333	1 012	2 375	5 014
Revenus de produits	23 404	16 229	80 228	60 288
Services professionnels	2 105	1 205	6 260	4 569
Total des revenus	25 509	17 434	86 488	64 857
Coût des revenus				
Produits	4 878	3 236	16 093	12 791
Services professionnels	1 957	996	5 363	3 611
Total du coût des revenus	6 835	4 232	21 456	16 402
Marge brute	18 674	13 202	65 032	48 455
Charges d'exploitation				
Frais de vente et de commercialisation	14 121	11 231	47 771	33 606
Frais de recherche et de développement de produits	10 653	5 624	30 099	16 078
Frais généraux et administratifs	9 820	4 290	36 759	13 369
Amortissement des immobilisations corporelles	692	605	2 677	2 008
Amortissement des immobilisations incorporelles	2 369	21	3 467	203
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation	379	416	1 517	1 577
Total des charges d'exploitation	38 034	22 187	122 290	66 841
Perte d'exploitation	(19 360)	(8 985)	(57 258)	(18 386)
Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables - composante droits de conversion	-	300 357	(299 428)	451 914
Charges financières nettes	(59)	4 515	12 501	16,403
Perte de change	81	623	362	2 155
Bénéfice (perte) avant charge (recouvrement) d'impôt	(19 382)	(314 480)	229 307	(488 858)
Charge (recouvrement) d'impôt	3	70 451	(188 969)	111 167
Bénéfice (perte) net	(19 385)	(384 931)	418 276	(600 025)
Bénéfice (perte) net par action				
De base	(0,19)	(20,66)	8,23	(32,64)
Dilué	(0,19)	(20,66)	(0,59)	(32,64)

Le tableau qui suit présente les paiements fondés sur des actions et charges connexes comptabilisées par la Société :

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 31 Mars		Exercices clos les 31 mars	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Paiements fondés sur des actions et charges connexes				
Coût des revenus – produits	282	21	512	73
Coût des revenus – services professionnels	262	55	468	88
Frais de vente et de commercialisation	1 746	243	2 899	555
Frais de recherche et de développement de produits	2 692	505	4 229	791
Frais généraux et administratifs	4 140	899	5 341	1 401
Total des paiements fondés sur des actions et charges connexes	9 122	1 723	13 449	2 908

Résultats d'exploitation pour les trois mois et l'exercice clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021

Total des revenus

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 31 Mars				Exercices clos les 31 mars			
	2022	2021	Variation		2022	2021	Variation	
	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	%
Revenus								
Abonnements SaaS	23 071	15 217	7 854	52%	77 853	55 274	22 579	41%
Licences autogérées et services de maintenance	333	1 012	(679)	(67%)	2 375	5,014	(2 639)	(53%)
Revenus de produits	23 404	16 229	7 175	44%	80 228	60 288	19 940	33%
Services professionnels	2 105	1 205	900	75%	6 260	4 569	1 691	37%
Total des revenus	25 509	17 434	8 075	46%	86 488	64 857	21 631	33%
Pourcentage du total des revenus								
Abonnements SaaS	91%	87%			90%	85%		
Licences autogérées et services de maintenance	1%	6%			3%	8%		
Revenus de produits	92%	93%			93%	93%		
Services professionnels	8%	7%			7%	7%		
Total des revenus	100%	100%			100%	100%		

Revenus liés aux produits

Pour les trois mois clos le 31 mars 2022, les revenus tirés des abonnements SaaS ont augmenté de 7,9 M\$, ou 52 %, par rapport aux trois mois clos le 31 mars 2021, et de 22,6 M\$, ou 41 %, pour l'exercice clos le 31 mars 2022, par rapport à l'exercice clos le 31 mars 2021. Nous croyons que la demande accrue pour les solutions basées sur la pertinence, l'adoption continue de nos solutions pour le commerce, et l'excellente exécution de notre force de ventes et de commercialisation, explique l'augmentation de l'apport aux revenus des nouveaux clients et les transactions d'expansion connexes conclues avec notre clientèle existante. De plus, les revenus de Qubit ont été inclus dans nos résultats d'opérations suivant son acquisition le 14 octobre 2021.

Nous avons également converti certains clients des licences autogérées et des services de maintenance aux abonnements SaaS. Par conséquent, les revenus tirés des licences autogérées et des services de maintenance ont diminué. De plus, lorsque nous avons annoncé notre décision de ne plus offrir de services de soutien pour nos produits sur site, certains clients n'ont pas renouvelé leurs licences autogérées et leurs services de maintenance, car ils ont choisi de ne pas migrer vers notre solution infonuagique.

Services professionnels

Les revenus tirés des services professionnels pour les trois mois clos le 31 mars 2022 se sont établis à 2,1 M\$, en hausse de 0,9 M\$, ou 75 %, par rapport aux trois mois clos le 31 mars 2021. Les revenus tirés des services professionnels se sont établis à 6,3 M\$ pour l'exercice clos le 31 mars 2022, en hausse de 1,7 M\$, ou 37 %, par rapport à l'exercice clos le 31 mars 2021. Pour les trois mois clos le 31 mars 2022, les revenus tirés de services professionnels ont représenté 8% des revenus totaux et 7% pour les trois mois clos le 31 mars 2021 et les exercices clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021. Ces hausses s'expliquent par l'augmentation des heures facturables et des taux horaires par nos services professionnels, ainsi que par l'acquisition de Qubit en octobre 2021.

Coût des revenus

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 31 mars				Exercices clos les 31 mars			
	2022	2021	Variation		2022	2021	Variation	
	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	%
Coût des revenus								
Produits	4 878	3 236	1 642	51%	16 093	12 791	3 302	26%
Services professionnels	1 957	996	961	96%	5,363	3 611	1 752	49%
Total du coût des revenus	6 835	4 232	2 603	62%	21 456	16 402	5 054	31%
Marge Brute (%)								
Produits	79%	80%			80%	79%		
Services professionnels	7%	17%			14%	21%		
Marge brute	73%	76%			75%	75%		

Produits

Pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2022, le coût des revenus tirés des produits a augmenté de 1,6 M\$, ou 51 %, et de 3,3 M\$, ou 26 % respectivement, par rapport aux trois mois et à l'exercice clos le 31 mars 2021. Ces hausses sont attribuables aux coûts supplémentaires liés à la croissance des revenus, incluant le coût de la main-d'œuvre et des services d'hébergements neutralisés par l'incidence de nos efforts pour réduire les coûts de nos services d'hébergement. Nous avons encouru des coûts supplémentaires en conséquence à l'acquisition de Qubit en octobre 2021, en plus des coûts supplémentaires des paiements fondés sur des actions et charges connexes durant l'exercice clos le 31 mars 2022. Notre marge brute liée aux revenus de produits, exprimée en pourcentage, s'est établie à 79 % pour les trois mois clos le 31 mars 2022, en baisse de 1 %, par rapport aux trois mois clos le 31 mars 2021. Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, notre marge brute liée aux revenus de produits, exprimée en pourcentage, s'est chiffrée à 80 %, en hausse de 1 %, par rapport à l'exercice clos le 31 mars 2021.

Notre pourcentage de marge brute de produits ajustée¹ pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2022 était de 81%, une augmentation de 1% et 2% comparativement aux trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2021, respectivement.

Services professionnels

Pour les trois mois clos le 31 mars 2022, le coût des revenus liés aux services professionnels, qui est principalement composé de coûts de main-d'œuvre, a augmenté de \$1,0M ou 96% comparativement aux trois mois clos le 31 mars 2021. Cela s'explique principalement par l'impact du regroupement d'entreprises avec Qubit et les coûts supplémentaires de paiements fondés sur des actions et charges connexes. En outre, notre marge brute liée aux services professionnels, exprimée en pourcentage, s'est établie à 7 % pour les trois mois clos le 31 mars 2022, en baisse de 10 %, par rapport aux trois mois clos le 31 mars 2021. Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, le coût des revenus liés aux services professionnels a augmenté de 1,8 M\$, ou 49 %, par rapport à l'exercice clos le 31 mars 2021. Notre marge brute liée aux services professionnels, exprimée en pourcentage, s'est établie à 14 %, en baisse de 7 %, par rapport à l'exercice clos le 31 mars 2021. La baisse du pourcentage de marge brute est principalement due à des pourcentages de marge brute de services professionnels plus bas provenant de Qubit et à la hausse des coûts de paiements fondés sur des actions et charges connexes. Nous prévoyons améliorer le pourcentage de marge brut de nos services professionnels à mesure que nous poursuivons l'intégration de Qubit.

Notre pourcentage de marge brute de services professionnels ajustée¹ pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2022 était de 21% et 24%, respectivement, comparativement à 22% et 23% pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2021.

Charges d'exploitation

Frais de vente et commercialisation

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 31 Mars				Exercices clos les 31 mars			
	2022	2021	Variation		2022	2021	Variation	
	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	%
Frais de vente et de commercialisation	14 121	11 231	2 890	26%	47 771	33 606	14 165	42%
Pourcentage du total des revenus	55%	64%			55%	52%		

¹ Il s'agit d'un ratio non conforme aux mesures IFRS. Veuillez vous reporter à la rubrique : « mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS et réconciliation des mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion.

Pour les trois mois clos le 31 mars 2022, les frais de vente et de commercialisation ont augmenté de 2,9 M\$, ou 26 %, par rapport aux trois mois clos le 31 mars 2021, tandis qu'en pourcentage du total des revenus, les frais de vente et de commercialisation ont diminué de 9 %.

La diminution en pourcentage du total des revenus entre les trois mois clos le 31 mars 2022 et le 31 mars 2021 est principalement causé par le changement d'image de marque de la compagnie et divers événements virtuels, dont *Relevance 360*, pour lesquels des dépenses ont été engagées lors des trois mois clos le 31 mars 2021. Ces dépenses ne se sont pas répétées au cours des trois mois clos le 31 mars 2022, car *Relevance 360* a eu lieu en mai 2022 et le changement d'image de marque a été achevé. De plus, des dépenses additionnelles liées aux paiements fondés sur des actions et charges connexes ont été encourues pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2022, comparativement aux mêmes périodes closes le 31 mars 2021.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, les frais de vente et de commercialisation ont augmenté de 14,2 M\$, ou 42 %, par rapport à l'exercice clos le 31 mars 2021, tandis qu'en pourcentage du total des revenus, ils ont augmenté de 3 % pour la même période.

Après le début de la pandémie, nous avons investi dans des programmes de marketing virtuel, en accueillant de nouveaux dirigeants afin d'enrichir la structure de commercialisation, et en embauchant de nouveaux employés pour la vente et la commercialisation afin de soutenir notre plan de croissance, incluant ceux provenant de l'acquisition de Qubit. Nous avons progressivement rétabli les événements en personne suite à l'assouplissement des mesures sanitaires liées à la COVID-19. Nous avons aussi poursuivi les initiatives pour interagir directement avec les développeurs et améliorer nos portails de communauté. Ces investissements, incluant l'acquisition de Qubit, combiné à l'incidence de la COVID-19 pour l'exercice clos le 31 mars 2021, ont contribué à l'augmentation d'une période à l'autre.

Pour les trois mois clos le 31 mars 2022 et le 31 mars 2021, les frais de vente et de commercialisation en pourcentage du total des revenus étaient de 55 % et 64 % respectivement. Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021, les frais de vente et de commercialisation en pourcentage du total des revenus étaient de 55 % et 52 %, respectivement.

Pour les trois mois clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021, le pourcentage des frais de vente et de commercialisation ajustée² étaient de 48 % et 63 % respectivement. Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021, le pourcentage des frais de vente et de commercialisation ajustés³ étaient de 52 % et 51 % respectivement.

Frais de recherche et de développement de produits

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 31 Mars				Exercices clos les 31 mars			
	2022	2021	Variation		2022	2021	Variation	
	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	%
Frais de recherche et de développement de produits	10 653	5 624	5 029	89%	30,099	16,078	14,021	87%
Pourcentage du total des revenus	42%	32%			35%	25%		

Pour les trois mois et l'exercice clos les 31 mars 2022, les frais de RD ont augmenté respectivement de 5,0 M\$, ou 89 %, et de 14,0 M\$, ou 87 %, par rapport aux trois mois et à l'exercice clos le 31 mars 2021. Dans le cadre de notre stratégie d'affectation des capitaux, l'investissement en RD est essentiel pour stimuler l'innovation continue dans les fonctionnalités et les capacités de notre plateforme, y compris en ce qui a trait à nos solutions de commerce. Les hausses s'expliquent en grande partie par l'augmentation des paiements fondés sur des actions et charges connexes en plus de l'augmentation des effectifs, incluant ceux provenant de l'acquisition de Qubit. De plus, pour les trois mois clos le 31 mars 2022, nous n'avons pas reçu de contributions supplémentaires du PARI puisque nous avons achevé le projet en juillet 2021, et nous n'étions plus éligibles pour recevoir certains crédits d'impôt remboursables en raison de notre entrée en bourse. Le crédit

² Il s'agit d'un ratio non conformes aux mesures IFRS. Veuillez vous reporter à la rubrique : « mesures et ratios non conformes aux IFRS et réconciliation des mesures et des ratios non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion.

d'impôt et l'aide gouvernementale ont diminué de 0,7 M\$ et de 4,0 M\$ pour les périodes de trois mois et l'année terminées le 31 mars 2022 respectivement, comparativement aux trois mois et à l'exercice terminé le 31 mars 2021.

Pour les trois mois clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021, les frais de recherche et de développement de produits en pourcentage du total des revenus étaient de 42 % et 32 % respectivement. Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021, les frais de recherche et de développement de produits en pourcentage du total des revenus étaient de 35% et 25 % respectivement.

Pour les trois mois clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021, le pourcentage des frais de recherche et de développement de produits ajustés³ étaient de 31 % et 29 % respectivement. Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021, le pourcentage des frais de recherche et de développement de produits ajustés³ étaient de 29 % et 23 % respectivement.

Frais généraux et frais administratifs

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 31 Mars				Exercices clos les 31 mars			
	2022	2021	Variation		2022	2021	Variation	
	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	%
Frais généraux et administratifs	9 820	4 290	5 530	129%	36 759	13 369	23 390	175%
Pourcentage du total des revenus	38%	25%			43%	21%		

Pour les trois mois et l'exercice clos les 31 mars 2022, les frais généraux et administratifs se sont établis à 9,8 M\$ et 36,8 M\$ respectivement, en hausse de 5,5 M\$, ou 129 %, par rapport aux trois mois clos le 31 mars 2021, et en hausse de 23,4 M\$, ou 175 %, par rapport à l'exercice clos le 31 mars 2021. Les hausses s'expliquent en grande partie par l'augmentation des paiements fondés sur des actions et charges connexes en plus de l'augmentation de l'effectif incluant celui provenant de l'acquisition de Qubit. Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, la hausse est en grande partie attribuable au *Pledge 1%* de notre capital-actions représentant une dépense de 10,4 M\$. De plus, nous avons engagé des coûts de transaction liées à l'acquisition de Qubit et à notre introduction en bourse pour un montant total de 2,0 M\$ pour l'exercice clos le 31 mars 2022. Également, nous avons engagé des frais puisque nous opérons maintenant comme une société inscrite à la cote d'une bourse et nous avons investi dans nos systèmes informatiques internes.

En pourcentage du total des revenus, les frais généraux et frais administratifs représentent respectivement 38 % et 25 % pour les trois mois clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021 et 43% et 21 % pour les exercices terminés les 31 mars 2022 et 31 mars 2021.

Pour les trois mois clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021, le pourcentage des frais généraux et frais administratifs ajustés³ étaient de 21 % et 19 % respectivement. Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021, le pourcentage des frais généraux et frais administratifs ajustés³ étaient de 22 % et 18 % respectivement.

³ Il s'agit d'un ratio non conformes aux mesures IFRS. Veuillez vous reporter à la rubrique : « mesures et ratios non conformes aux IFRS et réconciliation des mesures et des ratios non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion.

Autres charges d'exploitation

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 31 mars				Exercices clos les 31 mars			
	2022		2021		2022		2021	
		Variation		Variation		Variation		Variation
	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	%
Amortissement des immobilisations corporelles	692	605	87	14%	2 677	2 008	669	33%
Amortissement des immobilisations incorporelles	2 369	21	2 348	11 181%	3 467	203	3 264	1 608%
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation	379	416	(37)	(9%)	1 517	1 577	(60)	(4%)
	3 440	1 042	2 398	230%	7 661	3 788	3 873	102%

Pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2022, l'amortissement des immobilisations corporelles a augmenté de 0,1 M\$, ou 14 %, et de 0,7 M\$, ou 33 % respectivement, par rapport aux trois mois et à l'exercice clos le 31 mars 2021, en raison des investissements dans les améliorations locatives et le matériel.

Pour les trois mois et l'exercice clos les 31 mars 2022, l'amortissement des immobilisations incorporelles s'est élevé à 2,4 M\$ et 3,5 M\$ respectivement, comparativement à moins de 0,1 M\$ et 0,2 M\$ pour les trois et l'exercice clos le 31 mars 2021. Cette augmentation est le résultat de l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises lors de l'acquisition de Qubit et l'amortissement des autres immobilisations incorporelles.

Pour les trois mois clos le 31 mars 2022, l'amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation était stable par rapport aux trois mois clos le 31 mars 2021, à 0,4 M\$. Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021, l'amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation était de 1,5 M\$ et 1,6M\$ respectivement.

Autres charges

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 31 Mars				Exercices clos les 31 Mars			
	2022		2021		2022		2021	
		Variation		Variation		Variation		Variation
	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	%
Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables - composante droits de conversion	-	300 357	(300 357)	(100%)	(299 428)	451 914	(751 342)	(166%)
Charges financières nettes	(59)	4 515	(4 574)	(101%)	12 501	16 403	(3 902)	(24%)
Perte de change	81	623	(542)	(87%)	362	2 155	(1 793)	(83%)
Charge (recouvrement) d'impôt	3	70 451	(70 448)	(100%)	(188 969)	111 167	(300 136)	(270%)

La variation de la juste valeur de la composante droits de conversion des actions privilégiées rachetables n'a eu aucun impact pour les trois mois clos le 31 mars 2022 (perte de 300,4 M\$ pour les trois mois clos le 31 mars 2021) et a généré un gain de 299,4 M\$ pour l'exercice clos le 31 mars 2022 (perte de 451,9 M\$ pour l'exercice clos le 31 mars 2021). Ces variances sont attribuables aux variations de la juste valeur de la composante droits de conversion de nos actions privilégiées rachetables de série B, C, D, E et F. puisque les actions privilégiées rachetables furent converties en actions à droit de vote multiple suite à la réorganisation complétée immédiatement avant la finalisation du PAPE, nous ne nous attendons à aucun impact futur provenant de cet élément.

Pour les trois mois clos le 31 mars 2022, les charges financières nettes ont diminué de 4,6 M\$, ou 101 %, par rapport aux trois mois clos le 31 mars 2021. Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, les charges financières nettes ont diminué de 3,9 M\$, ou 24 %, par rapport à l'exercice clos le 31 mars 2021. Ces variations sont principalement expliquées par la

diminution de l'accroissement des intérêts alors que les actions privilégiées ont été converties en actions à droit de vote multiple en connexion avec une réorganisation complétée immédiatement avant le PAPE.

Le profit ou la perte de change découle de transactions libellées en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle et converties dans la monnaie fonctionnelle pertinente. La perte de change de moins de 0,1 M\$ pour les trois mois clos le 31 mars 2022 et de 0,6 M\$ pour les trois mois clos le 31 mars 2021, ainsi que la perte de change de 0,4 M\$ pour l'exercice clos le 31 mars 2022 et 2,2 M\$ pour l'exercice clos le 31 mars 2021 s'expliquent principalement par les activités libellées en dollars américains de Coveo Solutions Inc., qui utilise le dollar canadien comme monnaie fonctionnelle.

Le recouvrement d'impôt de 189,0 M\$ comptabilisé pour l'exercice clos le 31 mars 2022, en plus des charges d'impôt de 70,5 M\$ et 111,2 M\$ pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2021, respectivement, sont principalement attribuable aux impôts différés liés aux composantes du droits de conversion et de la dette des actions privilégiées rachetables qui ont été renversées à la suite de la conversion des actions privilégiées. Puisque les actions privilégiées rachetables furent converties en actions à droit de vote multiple suite à la réorganisation complétée immédiatement avant la finalisation du PAPE, nous ne nous attendons à aucun impact futur provenant de cet élément.

Informations annuelles sélectionnées

En milliers de dollars américains	Au et pour les exercices terminés les 31 mars,		
	2022	2021	2020
	\$	\$	\$
Total des revenus	86 488	64 857	55 476
Bénéfice (perte) net	418 276	(600 025)	(61 810)
Trésorerie et équivalents de trésorerie et placements à court terme	223 072	131 871	115 790
Total des actifs courants	264 852	158 069	147 658
Total de l'actif	345 500	194 041	175 337
Revenus différés (courants et non courants)	50 392	37 824	32 215
Actions privilégiées remboursables (composantes dette et droits de conversion)	-	938 354	408 049
Total des passifs	90 064	1 193 120	521 102
Total des capitaux propres (capitaux propres négatifs)	255 436	(999 079)	(345 765)
Bénéfice (perte) net par action – De base	8.23	(32.64)	(3.52)
Perte nette par action – Dilué	(0.59)	(32.64)	(3.52)

Se rapporter à la section « Résultats d'exploitation » dans le présent rapport de gestion pour une analyse plus détaillée des variations d'un exercice à l'autre du total des revenus et du bénéfice (perte) net.

Trésorerie et équivalents de trésorerie et placements à court terme

En date du 31 mars 2022, la trésorerie et équivalents de trésorerie et les placements à court terme ont augmenté de 91,2 M\$ ou de 69% par rapport au 31 mars 2021. Cette augmentation est principalement expliquée par le produit net du PAPE, incluant l'exercice de l'option de surallocation et la réalisation d'un placement privé. L'augmentation a été partiellement compensée par les flux de trésoreries affectés dans l'acquisition de Qubit et ceux affectés dans les activités d'exploitation.

La trésorerie et équivalents de trésorerie et placements à court terme ont augmenté de 16,1 M\$ ou de 14% du 31 mars 2020 au 31 mars 2021. Cette augmentation est principalement attribuable aux flux de trésoreries liés à l'exploitation, au produit de l'exercice d'options d'achat d'actions et à l'incidence des taux de change, partiellement compensée par des investissements en immobilisations corporelles et incorporelles.

Total de l'actif

En date du 31 mars 2022, le total de l'actif était de 345,5 M\$, soit une augmentation de 151,5 M\$ ou de 78%, principalement attribuable à une augmentation de la trésorerie et équivalents de trésorerie et les placements à court terme de 91,2 M\$ et des actifs intangibles et du goodwill acquis suite à l'acquisition de Qubit, et par une augmentation de l'aide gouvernementale et des crédits d'impôt remboursables à recevoir. Le montant de 10,4 M\$ au 31 mars 2022 comprenait des crédits d'impôt à recevoir de l'exercice clos le 31 mars 2021. Ces crédits remboursables ont été perçus peu après l'exercice clos le 31 mars 2022 et le montant perçu correspondait au montant réclamé. Les créances clients et autres débiteurs ont également augmenté en raison de la croissance de nos revenus et de l'acquisition de Qubit.

En date du 31 mars 2021, le total de l'actif était de 194,0 M\$, soit une augmentation de 18,7 M\$ ou 11 % par rapport au 31 mars 2020, principalement attribuable à une augmentation de la trésorerie et les placements à court terme de 16,1 M\$, des investissements en immobilisations corporelles et incorporelles et la comptabilisation d'un actif d'impôt différé de 5,7 M\$. Cette augmentation a été partiellement compensée par une diminution des comptes clients et les autres débiteurs à la suite de l'amélioration de nos délais de recouvrement des créances impayées.

Revenus différés (courants et non courants)

Les revenus différés ont augmenté de 12,6 M\$ du 31 mars 2022 au 31 mars 2021. En date du 31 mars 2021, les revenus différés étaient de 31,8 M\$, soit une augmentation de 5,6 M\$ par rapport au 31 mars 2020. Ces augmentations sont principalement attribuables à la croissance des revenus d'abonnements SaaS, puisque nous concentrons nos efforts sur les ventes d'abonnements SaaS tant sur les nouveaux clients que les clients existants.

Actions privilégiées remboursables

Le passif au titre des actions privilégiées rachetables a été réduit à zéro à la suite d'une réorganisation du capital-actions en vertu de laquelle toutes les catégories d'actions privilégiées rachetables émises et en circulation de l'entreprise ont été converties en actions à droit de vote multiple à raison d'une pour une, et les statuts de l'entreprise ont ensuite été modifiés pour abroger et supprimer toutes les actions privilégiées existantes du capital-actions autorisé de l'entreprise.

Au 31 mars 2021, les actions privilégiées remboursables s'élevaient à 938,4 M\$, une augmentation de 530,3 M\$ ou 130% par rapport au 31 mars 2020, en raison de la variation de la composante droit de conversion et l'accroissement des intérêts de la composante de dette.

Total des passifs

Le total des passifs a diminué de 1,1 M\$ pour l'exercice clos le 31 mars 2022. La diminution est principalement expliquée par les actions privilégiées rachetables et les passifs d'impôt différé qui a été réduit à zéro lors de la conversion des actions privilégiées rachetables en actions à droit de vote multiple.

L'augmentation de 134,6 M\$ du total des passifs du 31 mars 2020 au 31 mars 2021 est principalement attribuable à l'augmentation des composantes dette et droits de conversion des actions privilégiées remboursables et de leur impôts différés connexes totalisant 128,0 M\$.

Résultats d'exploitation trimestriels

Le tableau ci-après présente certaines données des états du résultat net trimestriel non auditées pour chacun des huit trimestres précédant immédiatement et incluant le trimestre clos le 31 mars 2022. L'information pour chacun de ces trimestres a été préparée sur la même base que les états financiers consolidés annuels audités et les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités. Ces données doivent être lues en parallèle avec nos états financiers consolidés audités et les notes annexes ainsi que les et les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes annexes. Ces résultats d'exploitation trimestriels ne sont pas nécessairement représentatifs de nos résultats d'exploitation pour un exercice complet ou pour toute période future.

<i>En milliers de dollars américains, sauf les données par action</i>	31 mars 2022	31 déc. 2021	30 sept. 2021	30 juin 2021	31 mars 2021	31 déc. 2020	30 sept. 2020	30 juin 2020
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus								
Abonnements SaaS	23 071	21 153	17 313	16 316	15 217	14 120	13 234	12 703
Licences autogérées et services de maintenance	333	487	841	714	1 012	1 405	1 303	1 294
Revenus de produits	23 404	21 640	18 154	17 030	16 229	15 525	14 537	13 997
Services professionnels	2 105	1 603	1 358	1 194	1 205	1 237	1 087	1 040
Total des revenus	25 509	23 243	19 512	18 224	17 434	16 762	15 624	15 037
Coût des revenus								
Produits	4 878	4 476	3 341	3 398	3 236	3 585	3 093	2 877
Services professionnels	1 957	1 566	882	958	996	865	877	873
Total du coût des revenus	6 835	6 042	4 223	4 356	4 232	4 450	3 970	3 750
Marge brute	18 674	17 201	15 289	13 868	13 202	12 312	11 654	11 287
Charges d'exploitation								
Frais de vente et de commercialisation	14 121	12 182	10 595	10 873	11 231	8 514	6 984	6 877
Frais de recherche et de développement de produits	10 653	9 076	5 528	4 842	5 624	3 766	3 485	3 203
Frais généraux et administratifs	9 820	17 277	5 516	4 146	4 290	3 560	2 799	2 720
Amortissement des immobilisations corporelles	692	684	652	649	605	491	479	433
Amortissement des immobilisations incorporelles	2 369	1 042	30	26	21	62	61	59
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation	379	377	378	383	416	402	388	371
Total des charges d'exploitation	38 034	40 638	22 699	20 919	22 187	16 795	14 196	13 663
Perte d'exploitation	(19 360)	(23 437)	(7 410)	(7 051)	(8 985)	(4 483)	(2 542)	(2 376)
Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables - composante droits de conversion	-	(269 200)	39 248	(69 476)	300 357	72 749	53 359	25 449
Charges financières nettes	(59)	2 930	4 826	4 804	4 515	4 262	4 087	3 539
Perte (profit) de change	81	628	(780)	433	623	997	226	309
Bénéfice (perte) avant charge (recouvrement) d'impôt	(19 382)	242 205	(50 704)	57 188	(314 480)	(82 491)	(60 214)	(31 673)
Charge (recouvrement) d'impôt	3	(184 108)	11 184	(16 048)	70 451	19 163	14 304	7 249
Bénéfice (perte) net	(19 385)	426 313	(61 888)	73 236	(384 931)	(101 654)	(74 518)	(38 922)
Bénéfice (perte) net par action								
De base	(0,19)	7,65	(2,76)	3,27	(20,66)	(5,55)	(4,06)	(2,13)
Dilué	(0,19)	(0,24)	(2,76)	(0,08)	(20,66)	(5,55)	(4,06)	(2,13)

Revenus

Nos revenus ont augmenté au cours de chacun des huit derniers trimestres, principalement en raison de la hausse de nos revenus tirés des abonnements SaaS, en partie contrebalancée par la diminution de nos revenus tirés des licences autogérées et des services de maintenance. L'augmentation des revenus tirés des abonnements SaaS est attribuable à l'ajout de nouveaux clients, ainsi qu'à l'utilisation accrue de notre plateforme par les clients existants, résultat de nos efforts continus de vente croisée et de vente additionnelle de nos solutions auprès de notre clientèle existante, incluant les revenus provenant de l'acquisition de Qubit pour les trois mois clos les 31 décembre 2021 et 31 mars 2022. La diminution des revenus tirés des licences autogérées et des services de maintenance résulte de nos efforts continus pour faire passer ces clients à notre plateforme infonuagique, ainsi que de la décision délibérée de cesser progressivement d'offrir des services de soutien pour nos produits locaux. Nous nous attendons à ce que les revenus tirés des licences autogérées et des services de maintenance continuent de diminuer à l'avenir alors que nous continuons de nous concentrer sur la croissance de notre plateforme Coveo Relevance Cloud^{MC} et des abonnements SaaS connexes.

Les revenus tirés des services professionnels ont généralement augmenté en ligne avec les revenus des abonnements SaaS et sont demeurés essentiellement stables au cours des huit derniers trimestres en pourcentage du total de nos revenus. Cela s'explique principalement par la croissance de nos activités qui s'est traduite par des travaux de services professionnels liés à la mise en œuvre de notre plateforme et au support continu envers nos clients. Une hausse importante des revenus tirés des services professionnels est également survenue pour les trimestres clos les 31 décembre 2021 et 31 mars 2022 des suites de l'acquisition de Qubit, qui a été complété en octobre 2021.

Coût des revenus

Le coût total des revenus a augmenté successivement d'un trimestre à l'autre sauf pour les trimestres clos le 30 septembre 2021 et le 31 mars 2022. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, la légère diminution est attribuable aux vacances accumulées prises pendant la période estivale. Les augmentations trimestrielles sont principalement dues à l'augmentation des coûts liés à la prise en charge d'un plus grand nombre de clients et à des ajouts d'effectifs à nos équipes de succès client et de soutien à la clientèle, incluant l'acquisition de Qubit qui a impacté les trimestres clos les 31 décembre 2021 et 31 mars 2022. En outre, nous avons étendu notre infrastructure infonuagique dans les régions de l'EMOA et de l'APAC au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, ce qui a entraîné une augmentation des coûts d'hébergement des données.

Marge brute

Notre marge brute trimestrielle totale a augmenté pour toutes les périodes présentées, principalement en raison de l'augmentation des revenus tirés des abonnements SaaS provenant de nouveaux clients et de clients existants.

Charges d'exploitation

Le total des charges d'exploitation a généralement augmenté pour chaque période présentée, sauf pour les trimestres clos les 30 juin 2021 et 31 mars 2022. L'augmentation globale s'explique principalement par l'accroissement des effectifs nécessaires pour soutenir l'accroissement de notre clientèle et l'innovation en matière de produits. Depuis le trimestre clos au 31 décembre 2021, les frais d'exploitation incluent l'acquisition de Qubit ainsi que des paiements fondés sur des actions et charges connexes additionnels.

Pendant la pandémie, les frais de vente et de commercialisation ont diminué en raison de l'annulation de tous les événements de marketing en personne et des restrictions de voyage découlant de la pandémie de COVID-19. Afin de nous adapter à cet événement sans précédent, nous avons adopté une stratégie de commercialisation entièrement numérique et avons poursuivi notre investissement dans celle-ci au cours des trimestres suivants de l'exercice clos le 31 mars 2021, les dépenses les plus importantes ayant été engagées au quatrième trimestre. Au cours de ce trimestre, nous avons aussi procédé au repositionnement de la marque de la Société et tenu divers événements de commercialisation virtuels, notamment l'évènement *Relevance 360*. Les frais liés au repositionnement de la marque ne se sont pas répétés pour les trimestres subséquents et ont été le facteur principal de la diminution des frais de vente et de

commercialisation. L'augmentation pour le trimestre clos au 31 mars 2022 a été impactée par un retour progressif des événements en personne tout en maintenant une approche numérique parallèle.

De plus, le calendrier des apports du PARI a donné lieu à certaines fluctuations trimestrielles de nos frais de RD, notamment une augmentation pour les trimestres clos le 31 décembre 2021 et 31 mars 2021 par rapport aux trimestres précédents. Les apports sont fonction des charges autorisées par le programme, dont le montant maximal annuel était de 1,7 M\$ pour l'exercice clos le 31 mars 2022, de 3,0 M\$ pour l'exercice clos le 31 mars 2021 et de 1,4 M\$ pour l'exercice clos le 31 mars 2020. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, le montant maximal annuel a été atteint en décembre 2020, de sorte qu'aucun apport du PARI additionnel n'a été comptabilisé au cours du trimestre clos le 31 mars 2021. Les contributions du PARI ont repris au trimestre clos le 30 juin 2021, et le projet a été achevé en juillet 2021; la totalité des apports a été reçue au cours du trimestre clos le 30 septembre 2021.

Les frais généraux et administratifs ont été considérablement plus élevés au cours du trimestre clos au 31 décembre 2021 en raison du don non récurrent en capital-actions de 10,4 M\$ lié au *Pledge 1%* et des frais de transactions relatifs au PAPE et de l'acquisition de Qubit. Les dépenses liées à ce *Pledge 1%* ne se sont pas reproduites au cours du trimestre clos le 31 mars 2022 et ont été la principale cause de la diminution des frais généraux et administratifs par rapport au trimestre précédent, partiellement compensée par des paiements fondés sur des actions et charge connexes additionnels.

Par le passé, nous avons enregistré une réduction des charges d'exploitation chaque année au cours du trimestre clos le 30 septembre en raison des vacances accumulées prises pendant la période estivale, ce qui réduit nos coûts liés au personnel par rapport aux autres trimestres. Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2021, cette réduction a été contrebalancée par les coûts de transaction liés à l'acquisition de Qubit.

Liquidité et sources de financement

Aperçu

Les objectifs généraux de notre stratégie de gestion du capital sont de soutenir notre croissance organique continue tout en préservant notre capacité à poursuivre nos activités, à procurer des avantages à nos parties prenantes et à fournir un rendement du capital investi adéquat à nos actionnaires en vendant nos services à des prix correspondant au niveau de risque d'exploitation que nous assumons.

Nous définissons les objectifs de la Société et déterminons le montant de capital requis en fonction des niveaux de risque. Cette structure de capital est continuellement ajustée en fonction de l'évolution de l'environnement macroéconomique et des risques liés aux actifs sous-jacents.

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.

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 à des organismes de bienfaisance, qui a été payé par l'émission de 857 122 actions à droit de vote multiple d'une valeur de 15 \$ CA l'action.

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 169,2 M\$. Les frais d'émission d'actions se sont élevés à 14,8 M\$, pour un produit net en espèces de 154,4 M\$.

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 1,5 M\$.

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 \$ l'action a été exercée

intégralement, ce qui a généré un produit brut supplémentaire de 25,2 M\$ pour la Société. Les frais d'émission d'actions se sont élevés à 1,5 M\$, pour un produit net en espèces de 23,7 M\$.

Flux de trésorerie

Le tableau suivant présente la trésorerie, les placements à court terme et les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 31 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture de la période	223 072	55 399	223 072	55 399
Placements à court terme à la clôture de la période	-	76 472	-	76 472
Entrées (sorties) nette de trésorerie liées aux				
Activités d'exploitation	(11 856)	407	(35 424)	5 778
Activités d'investissement	808	7 003	36 618	30 714
Activités de financement	(1 937)	2 496	163 402	2 182
Incidence des fluctuations du taux de change sur la trésorerie	2 374	(43)	3 077	634
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(10 611)	9 863	167 673	39 308

Activités d'exploitation

Pour les trois mois clos le 31 mars 2022, les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation se sont établis à 11,9 M\$, comparativement à des entrées de trésorerie de 0,4 M\$ pour les trois mois clos le 31 mars 2021.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation se sont établis à 35,4 M\$, comparativement à des entrées de trésorerie de 5,8 M\$ pour l'exercice clos le 31 mars 2021.

La variation pour les périodes des trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2022 s'explique principalement par une augmentation de la perte nette excluant les éléments n'affectant pas la trésorerie et la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, y compris une augmentation des débiteurs attribuable à la croissance de nos revenus et à l'augmentation de l'aide gouvernementale tel que décrit ci-dessus.

Activités d'investissement

Pour les trois mois clos le 31 mars 2022, les activités d'investissement ont généré des entrées de trésorerie de 0,8 M\$, comparativement à 7,0 M\$ pour les trois mois clos le 31 mars 2021. Cette diminution est principalement causée par une réduction du produit de la cession de placements à court terme.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, les activités d'investissement ont généré des entrées de trésorerie de 36,6 M\$, comparativement à 30,7 M\$ pour l'exercice clos le 31 mars 2021. L'augmentation pour l'exercice clos le 31 mars 2022 comparativement à l'exercice clos le 31 décembre 2021 est principalement attribuable à une augmentation du produit de la cession de placements à court terme partiellement compensée par les liquidités utilisées pour l'acquisition de Qubit.

Activités de financement

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement se sont établis à 1,9 M\$ pour les trois mois clos le 31 mars 2022, principalement attribuable aux frais d'émission de capital-actions. Durant l'exercice clos le 31 mars 2022,

les activités de financement ont généré 163,4 M\$, principalement attribuable à notre PAPE, y compris l'exercice de l'option de surallocation et le financement privé réalisés simultanément.

Facilité de crédit

Nous avons une facilité de crédit renouvelable de 50,0 M\$ portant intérêt au taux d'intérêt variable annuel annoncé par la Comerica Bank à l'occasion comme son « taux préférentiel » pour les avances libellées en dollars canadiens ou en dollars américains, selon le cas (pourvu que, conformément à la deuxième modification conclue le 25 mai 2021 et en ce qui concerne les avances libellées en dollars canadiens, le taux préférentiel ne soit jamais inférieur à 1 % par an). À la date des présentes, aucun montant n'avait été prélevé sur cette facilité de crédit.

Fonds de roulement

Notre approche en matière de gestion des liquidités consiste à nous assurer, dans la mesure du possible, que nous disposons de liquidités suffisantes pour régler nos passifs à leur échéance. Pour ce faire, nous surveillons les flux de trésorerie et effectuons régulièrement l'analyse du budget par rapport aux données réelles. En plus de la trésorerie et des placements à court terme, nous disposons d'une facilité de crédit renouvelable de 50,0 M\$ sur laquelle nous pouvons effectuer des prélèvements pour répondre aux besoins courants en fonds de roulement. Nos principaux besoins de trésorerie sont liés aux investissements dans nos coûts d'acquisition de clients, nos produits et notre technologie, notre fonds de roulement et certaines acquisitions que nous pourrions réaliser. Notre actif courant au 31 mars 2022 était de 264,9 M\$, montant qui comprenait de la trésorerie de 223,0 M\$, par rapport à un passif à court terme de 74,6M\$. Compte tenu de notre trésorerie et équivalents de trésorerie et de nos facilités de crédit inutilisées existantes, nous estimons que nous disposons de liquidités suffisantes pour nous acquitter de nos obligations financières courantes et à court terme. Cette évaluation constitue une déclaration prospective et comporte des risques et des incertitudes. Nos futurs besoins en capital dépendront de nombreux facteurs, y compris notre taux de croissance des revenus, l'acquisition de nouveaux clients, les activités d'expansion et de renouvellement d'abonnements SaaS, le calendrier des activités de facturation et de recouvrement, le calendrier et l'ampleur des dépenses pour soutenir les efforts de vente et de commercialisation et de recherche et développement, les frais généraux et administratifs pour soutenir notre croissance, notamment l'expansion internationale, l'incidence continue de la pandémie de COVID-19 et l'environnement macroéconomique. Nous pourrions à l'avenir conclure des accords pour acquérir des entreprises, des services et des technologies complémentaires ou y investir. Nous pourrions être tenus d'obtenir du financement par actions ou par emprunt supplémentaire pour financer ces activités. Si nous ne sommes pas en mesure de réunir des capitaux supplémentaires au moment souhaité ou selon des modalités acceptables, cela pourrait avoir une incidence défavorable importante sur nos activités, nos résultats d'exploitation et notre situation financière. Veuillez vous reporter au sommaire de nos obligations contractuelles, comme il est décrit plus en détail ci-après dans le présent rapport de gestion.

Obligations contractuelles et instruments financiers

Obligations contractuelles

Nos obligations contractuelles ont diminué par rapport à celles divulguées dans nos états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2022 avec l'extinction des obligations relatives aux actions privilégiées rachetables par leur conversion en actions à droit de vote multiple.

En milliers de dollars américains	Flux de trésorerie contractuels non actualisés dues par période			
	Moins d'une année	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
	\$	\$	\$	\$
Créditeurs et charges à payer	22 817	-	-	22 817
Obligations locatives	2 564	8 734	4 278	15 576
Total des obligations locatives	25 381	8 734	4 278	38 393

Instruments financiers

Nos actifs financiers comprennent la trésorerie et équivalents de trésorerie, les débiteurs et autres créances classés comme des actifs financiers au coût amorti et les placements à court terme classés à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Nos passifs financiers, y compris les dettes fournisseurs, les charges à payer et les composantes passives de nos actions privilégiées rachetables de série A, B, C, D, E et F, sont classés comme des passifs financiers au coût amorti. Les composantes de droits de conversion de nos actions privilégiées rachetables de séries B, C, D, E et F sont classées comme des passifs financiers à la JVRN. Se reporter aux notes annexes pour connaître les risques de liquidité associés à nos instruments financiers.

Avant la réalisation du PAPE, toutes nos actions privilégiées rachetables ont été converties en actions à droit de vote multiple et le passif a été réduit à zéro avec une augmentation correspondante du capital-actions. Les passifs d'impôt différé liés aux actions privilégiées rachetables ont également été ramenés à zéro. À l'avenir, nous n'anticipons aucune incidence sur nos résultats d'exploitations de la part des actions privilégiées rachetables ainsi que des passifs d'impôts différés y afférent.

Se reporter à la note 25 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2021.

Ressource en capitaux

Se reporter à la note 24 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2022, pour les engagements totaux minimaux de la Société.

Arrangements non comptabilisés

Nous n'avons pas d'arrangements non comptabilisés. De temps à autre, nous pourrions être éventuellement responsables à l'égard de litiges et de requêtes qui surviennent dans le cours normal des activités.

Transactions avec des parties liées

Se reporter à la note 23 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2022, pour les transactions avec des parties liées.

Jugements, estimations et hypothèses comptables importants

Se reporter à la note 4 des états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos 31 mars 2022.

Modifications futures de normes comptables

Se reporter à la note 3 des états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 31 mars 2022 pour un résumé des modifications futures de normes comptables.

Contrôles et procédures

Contrôles et procédures de divulgation

Le chef de la direction (« CEO ») et le chef de la direction financière (« CFO ») de la Société sont responsables de l'établissement et du maintien de nos contrôles et procédures de divulgation. Nous maintenons un ensemble de contrôles et de procédures de divulgation conçus pour fournir une assurance raisonnable que les informations devant être divulguées publiquement sont enregistrées, traitées, résumées et communiquées en temps opportun. Notre CEO et CFO ont évalué la conception de nos contrôles et procédures de divulgation à la fin du trimestre et, sur la base de leur évaluation, ont conclu que les contrôles et les procédures de divulgation sont conçus de manière efficace.

Contrôles internes à l'égard de l'information financière

Nos contrôles internes à l'égard de l'information financière (« CIIF ») sont conçus pour fournir une assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été établis, aux fins de publication de l'information financière, conformément aux IFRS. Notre direction est responsable de l'établissement et du maintien de CIIF adéquat. La direction, y compris notre CEO et CFO, ne s'attend pas à ce que les CIIF permettent de prévenir ou de détecter toutes les erreurs et toutes les fraudes ou soit efficace dans toutes les conditions futures. Un système de contrôle est soumis à des limites inhérentes et même si les systèmes ont été jugés comme étant efficaces, ne peuvent fournir qu'une assurance raisonnable, mais non absolu, que les objectifs de contrôles seront atteints en ce qui concerne la préparation et la présentation des états financiers.

Le Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs des autorités canadiennes en valeurs mobilières exige notre CEO et notre CFO à certifier qu'ils sont responsables de l'établissement et du maintien des CIIF et que ces contrôles internes ont été conçus et sont efficaces pour fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et la préparation des états financiers conformément aux IFRS. Notre CEO et notre CFO sont également responsables de divulguer toute modification apportée à nos contrôles internes au cours de la période la plus récente, ou est raisonnablement susceptible d'avoir une incidence importante sur nos contrôles internes à l'égard de l'information financière.

Le CEO et le CFO ont évalué, ou ont fait évaluer sous leur supervision, la conception et l'efficacité de nos CIIF d'après le cadre intégré de contrôle interne qui a été conçu par le *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* (le « cadre de 2013 du COSO »). Le CEO et le CFO ont limité la portée pour exclure les contrôles, les politiques et les procédures de Qubit, qui a été acquise le 14 octobre 2021, comme le permet le Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs des Autorités canadiennes en valeurs mobilières dans les 365 jours suivant une acquisition. La note 5, « Acquisitions d'entreprises », des états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2022 présente les principales informations financières concernant Qubit. Le CEO et le CFO ont conclu que la conception et l'efficacité des CIIF de la Société étaient efficace au 31 mars 2022.

Information sur les actions en circulation

Coveo est une société cotée en bourse sous le symbole « CVO » à la Bourse de Toronto (« TSX »). Notre capital-actions autorisé se compose i) d'un nombre illimité d'actions à droit de vote subalterne et ii) d'un nombre illimité d'actions privilégiées, pouvant être émises en séries, dont 46 278 297 actions à droit de vote subalterne, 57 549 965 actions à droit de vote multiple et aucune action privilégiée n'étaient émises et en circulation en date du 13 juin 2022.

Au 13 juin 2022, 9 757 170 options étaient en cours aux termes du régime d'options d'achat d'actions de 2009 modifié et mis à jour de la société (l'« ancien régime »), dans sa version modifiée (dont 7 860 981 étaient acquises à cette date). Chacune de ces options aux termes de l'ancien régime peut ou pourra être exercée pour obtenir une action à droit de vote multiple.

En date du 13 juin 2022, il y avait 4 661 456 options en circulation dans le cadre du régime d'intéressement Omnibus de la Société (le « régime Omnibus ») (dont aucune n'était acquise à cette date). Chacune de ces options aux termes du régime général peut ou pourra être exercée pour obtenir une action à droit de vote subalterne.

En date du 13 juin 2022, 2 116 432 unités d'actions incessibles (« UAI ») étaient en cours aux termes du régime Omnibus de la Société. Chacune de ces UAI, à l'acquisition des droits, peut être réglée au gré du conseil au moyen de la remise d'actions à droit de vote subalterne nouvellement émises ou achetées sur le marché libre ou le paiement équivalent en trésorerie.

En date du 13 juin 2022, il y avait 205 097 unités d'actions différées (« UAD ») en circulation aux termes du régime Omnibus de la Société. Chacune de ces UAD sera, lorsque son porteur cessera d'être un administrateur, un membre de la haute direction, un employé ou un consultant de la Société conformément au régime Omnibus, réglée au gré du conseil au moyen de la remise d'actions à droit de vote subalterne nouvellement émises ou achetées sur le marché libre ou par le paiement équivalent en trésorerie.

