



Coveo Solutions Inc.

**États financiers
consolidés
intermédiaires résumés
(Non audités)**

Pour les trois mois terminés le 30 juin 2022 et 2021
(en milliers de dollars américains)

Coveo Solutions Inc.

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière
(Non audités)

Au 30 juin 2022 et 31 mars 2022

(en milliers de dollars américains)

	Notes	30 juin 2022	31 mars 2022
		\$	\$
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		217 668	223 072
Créances clients et autres débiteurs	4	19 896	25 476
Crédits d'impôt remboursables		6 020	10 443
Frais payés d'avance		5 560	5 861
		249 144	264 852
Actifs non courants			
Coûts d'acquisition de contrats	5	10 760	10 858
Immobilisations corporelles		7 989	8 704
Immobilisations incorporelles		18 262	20 605
Actifs au titre des droits d'utilisation		8 777	9 255
Actifs d'impôt différé		4 357	4 616
Goodwill		25 386	26 610
Total de l'actif		324 675	345 500
Passif			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer	6	20 585	22 910
Partie courante des revenus différés		47 710	49 879
Partie courante des obligations locatives		1 868	1 916
		70 163	74 705
Passifs non courants			
Revenus différés		319	513
Obligations locatives		10 559	11 169
Passifs d'impôt différé		3 232	3 677
Total du passif		84 273	90 064
Capitaux propres			
Capital-actions	7	860 774	859 944
Surplus d'apport		20 552	15 295
Déficit		(604 775)	(592 256)
Cumul des autres éléments du résultat global		(36 149)	(27 547)
Total des capitaux propres		240 402	255 436
Total du passif et des capitaux propres		324 675	345 500

Approuvé par le conseil d'administration

(signé) Louis Têtu Administrateur

(signé) Fay Sien Goon Administrateur

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Coveo Solutions Inc.

États consolidés intermédiaires résumés des capitaux propres (négatifs)
(Non audités)

Pour les trois mois terminés les 30 juin 2022 et 2021

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

	Notes	Nombre	Capital- actions	Droits de conversion Série A	Surplus d'apport	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres (négatifs)
			\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 mars 2021		22 340 441	16 957	1 105	5 794	(995 774)	(27 161)	(999 079)
Bénéfice net		-	-	-	-	73 236	-	73 236
Écart découlant de la conversion dans la monnaie de présentation		-	-	-	-	-	(16 074)	(16 074)
Total du résultat global								57 162
Rémunération fondée sur des actions	8	-	-	-	704	-	-	704
Exercice d'options sur actions	8	63 513	90	-	(27)	-	-	63
Solde au 30 juin 2021		22 403 954	17 047	1 105	6 471	(922 538)	(43 235)	(941 150)
Solde au 31 mars 2022		103 747 326	859 944	-	15 295	(592 256)	(27 547)	255 436
Perte nette		-	-	-	-	(12 519)	-	(12 519)
Écart découlant de la conversion dans la monnaie de présentation		-	-	-	-	-	(8 602)	(8 602)
Total du résultat global								(21 121)
Rémunération fondée sur des actions	8	-	-	-	5 796	-	-	5 796
Exercice d'options sur actions et acquisition des droits d'attributions à base d'actions	8	275 009	830	-	(539)	-	-	291
Solde au 30 juin 2022		104 022 335	860 774	-	20 552	(604 775)	(36 149)	240 402

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Coveo Solutions Inc.

États consolidés intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global
(Non audités)

Pour les 3 mois terminés les 30 juin 2022 et 2021

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

	Notes	Trois mois terminés le 30 juin	
		2022	2021
		\$	\$
Revenus	10		
Abonnements SaaS		24 003	16 316
Licences autogérées et services de maintenance		324	714
Revenus de produits		24 327	17 030
Services professionnels		2 135	1 194
Total des revenus		26 462	18 224
Coûts des revenus			
Produits		4 758	3 398
Services professionnels		1 977	958
Total du coût des revenus		6 735	4 356
Marge brute		19 727	13 868
Charges d'exploitation			
Frais de vente et de commercialisation		14 561	10 873
Frais de recherche et de développement de produits		9 132	4 842
Frais généraux et administratifs		7 093	4 146
Amortissement des immobilisations corporelles		692	649
Amortissement des immobilisations incorporelles		1 161	26
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation		397	383
Total des charges d'exploitation		33 036	20 919
Perte d'exploitation		(13 309)	(7 051)
Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables – composante droits de conversion		-	(69 476)
Charges (produits) financières nettes		(399)	4 804
Perte (profit) de change		(500)	433
Bénéfice (perte) avant la charge (recouvrement) d'impôts		(12 410)	57 188
Charge (recouvrement) d'impôts		109	(16 048)
Bénéfice (perte) net		(12 519)	73 236
Autres éléments du résultat global			
Éléments pouvant être reclassés aux états du résultat net :			
Écart découlant de la conversion dans la monnaie de présentation		(8 602)	(16 074)
Total du résultat global		(21 121)	57 162
Bénéfice (perte) net par action	9		
De base		(0,12)	3,27
Dilué		(0,12)	(0,08)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Coveo Solutions Inc.

Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie
(Non audités)

Pour les trois mois terminés les 30 juin 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

	Notes	Trois mois terminés le 30 juin	
		2022	2021
		\$	\$
Flux de trésorerie provenant (affectés aux) activités d'exploitation			
Bénéfice (perte) net		(12 519)	73 236
Éléments sans incidence sur la trésorerie			
Amortissement des coûts d'acquisition de contrats	5	1 077	887
Amortissement des immobilisations corporelles		692	649
Amortissement des immobilisations incorporelles		1 161	26
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation		397	383
Accroissement des intérêts		-	4 556
Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables – composante droits de conversion		-	(69 476)
Paiements fondés sur des actions	8	5 796	704
Intérêts sur les obligations locatives		170	191
Variation de la juste valeur des placements à court terme		-	52
Variation des actifs et des passifs d'impôt différé		83	(16 075)
Perte (profit) de change latente		(500)	337
Variation des éléments hors trésorerie du fond de roulement	12	5 048	(1 989)
		1 405	(6 519)
Flux de trésorerie provenant (affectés aux) activités d'investissement			
Produit de la cession de placements à court terme		-	13 845
Entrées immobilisations corporelles		(527)	(368)
Entrées immobilisations incorporelles		(5)	(226)
		(532)	13 251
Flux de trésorerie provenant (affectés aux) activités de financement			
Produit de l'exercice d'options sur actions	8	291	63
Paiements au titre des obligations locatives, déduction faite des avantages incitatifs à la location reçus		(633)	(527)
		(342)	(464)
Incidence de la fluctuation des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie			
		(5 935)	97
Augmentation (diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de la période		(5 404)	6 365
Trésorerie et équivalents de trésorerie – début de la période		223 072	55 399
Trésorerie et équivalents de trésorerie – fin de la période		217 668	61 764

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

1. Constitution et nature des activités

Coveo Solutions Inc. (« Coveo » ou la « Société ») est constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions. Son siège social est situé au 3175, chemin des Quatre-Bourgeois, bureau 200, Québec, Québec, Canada. Coveo propose des solutions d'intelligence artificielle (« IA ») appliquées qui permettent aux entreprises d'offrir de la pertinence dans les expériences numériques à grande échelle. La plateforme de type logiciel-service (SaaS) multilocataire infonuagique de Coveo aide à transformer la recherche, les recommandations, la personnalisation et le marchandisage à travers les expériences numériques afin d'offrir une pertinence connectée pour diverses utilisations dans l'ensemble des applications pour le commerce, le service client, les sites Web ou le milieu de travail.

Les actions de la Société sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole « CVO ».

2. Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment International Accounting Standard (« IAS ») 34 Information financière intermédiaire, publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Certaines informations et données ont été omises ou résumées. Les méthodes comptables et méthodes de calcul décrites dans les états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2022 ont été appliquées de façon constante dans la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités. Par conséquent, les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités doivent être lus avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société de l'exercice clos le 31 mars 2022.

Caractère saisonnier des activités intermédiaires

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

Utilisation d'estimations et de jugements

Au cours de la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, la direction exerce son jugement, procède à des estimations et formule des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables et sur les montants présentés au titre des actifs, des passifs, des revenus et des charges. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les jugements significatifs qui ont été formulés par la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société et les principales sources d'incertitude qui ont été utilisées étaient les mêmes que ceux qui sont décrits dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2022.

3. Accounting policies

Nouvelle méthodes comptables appliquées

Ces modifications et améliorations s'appliquent aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2022.

Modifications d'IFRS 3 – Référence au cadre conceptuel

En mai 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises ». Cet amendement modifie la référence au Cadre conceptuel et ajoute une exception à l'exigence pour une entité de référer au Cadre conceptuel pour déterminer ce qui constitue un actif ou un passif. La Société a conclu qu'il n'y a pas d'impact sur ses états financiers consolidés intermédiaires résumés.

30 juin 2022

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

Modifications d'IAS 37 – Contrats déficitaires et coûts d'exécution des contrats

En mai 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 37 «Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels». L'amendement précise qu'aux fins de l'évaluation du caractère déficitaire d'un contrat, le coût d'exécution du contrat comprend à la fois les coûts marginaux d'exécution du contrat et une répartition des autres coûts directement liés à l'exécution du contrat. La Société a conclu qu'il n'y a pas d'impact sur ses états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Améliorations annuelles d'IFRS 9 – Instruments financiers

La modification précise qu'en appliquant le test du 10 pour cent pour évaluer s'il y a lieu de décomptabiliser un passif financier, une entité inclut uniquement les frais payés ou reçus entre l'entité (l'emprunteur) et le prêteur, y compris les frais payés ou reçus par l'entité pour le compte du prêteur ou vice-versa. La Société a conclu qu'il n'y a pas d'impact sur ses états financiers consolidés intermédiaires résumés.

4. Créances clients et autres débiteurs

	30 juin 2022	31 mars 2022
	\$	\$
Créances clients, nettes de la correction de la valeur pour pertes de crédit	19 019	24 515
Taxes de vente à recevoir	804	882
Autres	73	79
	19 896	25 476

5. Coûts d'acquisition des contrats

	Trois mois terminés le 30 juin	
	2022	2021
	\$	\$
Solde au début de la période	10 858	8 624
Entrées	1 116	1 376
Amortissement	(1 077)	(887)
Incidence de la variation des taux de change	(137)	29
Solde à la fin de la période	10 760	9 142

30 juin 2022

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

6. Crédoiteurs et charges à payer

	30 juin 2022	31 mars 2022
	\$	\$
Créditeurs	2 242	2 534
Salaires et avantages sociaux à payer	12 441	13 343
Taxes de vente à payer	528	677
Charges à payer	5 374	6 356
	20 585	22 910

7. Capital-actions

Le capital-actions autorisé de la Société est composé de ce qui suit :

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

Le tableau suivant présente les variations du capital-actions:

	Trois mois terminés le 30 juin 2022		Trois mois terminés le 30 juin 2021	
	Nombre d'actions	Valeur \$	Nombre d'actions	Valeur \$
Actions ordinaires				
En cours - au début de la période	-	-	22 340 441	16 957
Exercice d'options sur actions	-	-	63 513	90
En cours - à la fin de la période	-	-	22 403 954	17 047
Actions à droit de vote subalterne				
En cours - au début de la période	44 327 654	396 842	-	-
Conversion à même les actions à droit de vote multiple	3 674 495	28 625	-	-
Unités d'actions incessibles libérées	33 440	402	-	-
En cours - à la fin de la période	48 035 589	425 869	-	-
Actions à droit de vote multiple				
En cours - au début de la période	59 419 672	463 102	-	-
Exercice d'options sur actions	241 569	428	-	-
Conversion en actions à droit de vote subalterne	(3 674 495)	(28 625)	-	-
En cours - à la fin de la période	55 986 746	434 905	-	-
	104 022 335	860 774	22 403 954	17 047

30 juin 2022

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

8. Paiements fondés sur des actions

Options sur actions

Le tableau suivant présente les variations des options sur actions en cours et exerçables:

	Trois mois terminés le 30 juin 2022		Trois mois terminés le 30 juin 2021	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA
En cours - au début de la période	14 599 117	6,71	10 144 356	2,84
Attribuées	-	-	548 500	12,53
Exercées	(241 569)	1,52	(63 513)	1,23
Ayant fait l'objet de renoncations	(211 496)	8,77	(40 640)	5,16
En cours – à la fin de la période	14 146 052	6,76	10 588 703	3,35
Exerçables – à la fin de la période	7 667 908	2,63	6 107 343	2,08

Le tableau suivant présente un sommaire de l'information sur les options sur actions émises et en cours au 31 mars 2022:

	Nombre en cours	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA
Fourchette de prix d'exercice			
De 0,47 \$ CA à 1,50 \$ CA	3 044 130	3,88	1,23
De 2,81 \$ CA à 4,08 \$ CA	4 278 067	6,28	2,93
De 5,00 \$ CA à 10,80 \$ CA	2 986 605	6,81	7,77
De 12,19 \$ CA à 15,75 \$ CA	3 837 250	5,90	14,65
	14 146 052	5,77	6,76

Unités d'actions incessibles (« UAI »)

Le tableau suivant présente les variations des UAI en cours:

	Trois mois terminés le 30 juin 2022	
	Nombre d'attributions	Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA
En cours - au début de la période	2 272 987	13,06
Attribuées	87 300	5,58
Libérées	(33 440)	15,00
Ayant fait l'objet de renoncations	(176 803)	14,04
En cours – à la fin de la période	2 150 044	12,64

30 juin 2022

*(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions et les données par actions, et sauf indication contraire)**Unités d'actions différées (« UAD »)*

Le tableau suivant présente les variations des UAD en cours:

	Trois mois terminés le 30 juin 2022	
	Nombre d'attributions	Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA
En cours - au début de la période	201 621	12,66
Attribuées	3 476	8,96
En cours – à la fin de la période	205 097	12,60

Charge de rémunération fondée sur des actions

Pour les trois mois terminés le 30 juin 2022, une charge de rémunération fondée sur des actions de 5 796 \$ (704 \$ pour les trois mois terminés le 30 juin 2021) a été comptabilisée dans les états consolidés du résultat net et du résultat global, et un montant correspondant a été crédité au surplus d'apport.

9. Bénéfice (perte) par actions

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

	Trois mois terminés le 30 juin	
	2022	2021
	\$	\$
Bénéfice (perte) net	(12 519)	73 236
Plus (moins):		
Accroissement des intérêts sur les actions privilégiées rachetables – composante passif	-	4 556
Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables – composante droits de conversion	-	(69 476)
Impôt différé sur les actions privilégiées rachetables	-	(16 280)
Perte nette utilisée dans le calcul de la perte nette diluée par action	(12 519)	(7 964)

30 juin 2022

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

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

	Trois mois terminés le 30 juin	
	2022	2021
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base	103 829 091	22 365 663
Plus l'effet dilutif des éléments suivants:		
Actions privilégiées rachetables	-	63 356 738
Options sur actions	-	8 043 275
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation après dilution	103 829 091	93 765 676

Pour les trois mois terminés le 30 juin 2022, une perte nette a été enregistrée, et par conséquent, il n'y a aucun ajustement à la perte nette et le nombre moyen pondéré d'actions de base et après dilution est le même.

Pour les trois mois terminés le 30 juin 2021, 546 000 options sur actions ont été exclues du nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation, car leur effet aurait été anti dilutif.

10. Revenus

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

	Trois mois terminés le 30 juin	
	2022	2021
	\$	\$
Canada	1 815	997
États-Unis	20 390	15 391
Autres	4 257	1 836
	26 462	18 224

Au 30 juin 2022, le prix de transaction attribué aux obligations de prestation résiduelles (non satisfaites ou partiellement insatisfaites) est le suivant:

	2023	2024 et suivantes	Total
	\$	\$	\$
Abonnements SaaS	84 416	75 624	160 040
Licences autogérées et services de maintenance	387	-	387
	84 803	75 624	160 427

30 juin 2022

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

11. Rémunération des employés

Le tableau suivant présente la rémunération des employés de la Société, excluant les crédits d'impôt remboursables:

	Trois mois terminés le 30 juin	
	2022	2021
	\$	\$
Salaires et autres avantages sociaux à court terme	22 512	17 994
Paiements fondés sur des actions et charges connexes	4 475	704
	26 987	18 698

Le tableau suivant présente la rémunération en actions et les charges connexes comptabilisées par la Société:

	Trois mois terminés le 30 juin	
	2022	2021
	\$	\$
Coût des revenus - Produits	182	46
Coûts des revenus – Services professionnels	144	31
Frais de vente et de commercialisation	1 531	218
Recherche et développement de produits	1 433	199
Frais généraux et administratifs	1 185	210
	4 475	704

Le tableau suivant présente les montants de crédits d'impôt remboursables comptabilisés par la Société :

	Trois mois terminés le 30 juin	
	2022	2021
	\$	\$
Coût des revenus - Produits	276	181
Coûts des revenus – Services professionnels	79	73
Recherche et développement de produits	1 085	2 193
	1 440	2 447

30 juin 2022

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

12. Tableaux consolidés des flux de trésorerie

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

	Trois mois terminés le 30 juin	
	2022	2021
	\$	\$
Créances clients et autres débiteurs	5 202	5 018
Crédits d'impôt remboursables	4 080	(2 015)
Frais payés d'avance	108	(1 023)
Coûts d'acquisition de contrats	(1 116)	(1 376)
Créditeurs et charges à payer	(1 404)	(3 947)
Revenus différés	(1 822)	1 354
	5 048	(1 989)



coveo^{MC}

La Plateforme de Pertinence