



Coveo Solutions Inc.

États financiers consolidés intermédiaires résumés (Non audités)

Pour les trois et six mois clos le 30 septembre 2022 et 2021
(en milliers de dollars américains)

Coveo Solutions Inc.
États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière
(Non audités)

Au 30 septembre 2022 et 31 mars 2022

(en milliers de dollars américains)

	Notes	30 septembre 2022	31 mars 2022
		\$	\$
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		204 817	223 072
Créances clients et autres débiteurs	4	25 327	25 476
Crédits d'impôt remboursables		5 923	10 443
Frais payés d'avance		4 940	5 861
		241 007	264 852
Actifs non courants			
Coûts d'acquisition de contrats	5	10 572	10 858
Immobilisations corporelles		7 185	8 704
Immobilisations incorporelles		16 012	20 605
Actifs au titre des droits d'utilisation		7 911	9 255
Actifs d'impôt différé		4 079	4 616
Goodwill		24 114	26 610
Total de l'actif		310 880	345 500
Passif			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer	6	20 287	22 910
Partie courante des revenus différés		53 047	49 879
Partie courante des obligations locatives		1 803	1 916
		75 137	74 705
Passifs non courants			
Revenus différés		398	513
Obligations locatives		9 453	11 169
Passifs d'impôt différé		2 806	3 677
Total du passif		87 794	90 064
Capitaux propres			
Capital-actions	7	862 742	859 944
Surplus d'apport		25 162	15 295
Déficit		(614 708)	(592 256)
Cumul des autres éléments du résultat global		(50 110)	(27 547)
Total des capitaux propres		223 086	255 436
Total du passif et des capitaux propres		310 880	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 intermédiaires résumés

Coveo Solutions Inc.

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

Pour les six mois clos les 30 septembre 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	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		-	-	-	-	11 348	-	11 348
Écart découlant de la conversion dans la monnaie de présentation		-	-	-	-	-	4 352	4 352
Total du résultat global								15 700
Rémunération fondée sur des actions	8	-	-	-	1 474	-	-	1 474
Exercice d'options sur actions	8	93 335	171	-	(49)	-	-	122
Solde au 30 septembre 2021		22 433 776	17 128	1 105	7 219	(984 426)	(22 809)	(981 783)
Solde au 31 mars 2022		103 747 326	859 944	-	15 295	(592 256)	(27 547)	255 436
Perte nette		-	-	-	-	(22 452)	-	(22 452)
Écart découlant de la conversion dans la monnaie de présentation		-	-	-	-	-	(22 563)	(22 563)
Total du résultat global								(45 015)
Rémunération fondée sur des actions	8	-	-	-	11 138	-	-	11 138
Exercice d'options sur actions et acquisition des droits d'attributions à base d'actions	8	920 717	2 798	-	(1 271)	-	-	1 527
Solde au 30 septembre 2022		104 668 043	862 742	-	25 162	(614 708)	(50 110)	223 086

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

Coveo Solutions Inc.

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

Pour les trois et six mois clos les 30 septembre 2022 et 2021

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

	Notes	Trois mois clos le 30 septembre		Six mois clos le 30 septembre	
		2022	2021	2022	2021
		\$	\$	\$	\$
Revenus	10				
Abonnements SaaS		25 469	17 313	49 472	33 629
Licences autogérées et services de maintenance		290	841	614	1 555
Revenus de produits		25 759	18 154	50 086	35 184
Services professionnels		2 174	1 358	4 309	2 552
Total des revenus		27 933	19 512	54 395	37 736
Coûts des revenus					
Produits		4 749	3 341	9 507	6 739
Services professionnels		1 822	882	3 799	1 840
Total du coût des revenus		6 571	4 223	13 306	8 579
Marge brute		21 362	15 289	41 089	29 157
Charges d'exploitation					
Frais de vente et de commercialisation		14 161	10 595	28 722	21 468
Frais de recherche et de développement de produits		8 963	5 528	18 095	10 370
Frais généraux et administratifs		7 722	5 516	14 815	9 662
Amortissement des immobilisations corporelles		660	652	1 352	1 301
Amortissement des immobilisations incorporelles		1 104	30	2 265	56
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation		396	378	793	761
Total des charges d'exploitation		33 006	22 699	66 042	43 618
Perte d'exploitation		(11 644)	(7 410)	(24 953)	(14 461)
Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables – composante droits de conversion		-	39 248	-	(30 228)
Charges (produits) financières nettes		(1 020)	4 826	(1 419)	9 630
Profit de change		(816)	(780)	(1 316)	(347)
Bénéfice (perte) avant la charge (recouvrement) d'impôts		(9 808)	(50 704)	(22 218)	6 484
Charge (recouvrement) d'impôts		125	11 184	234	(4 864)
Bénéfice (perte) net		(9 933)	(61 888)	(22 452)	11 348
Autres éléments du résultat global					
Éléments pouvant être reclassés aux états du résultat net :					
Écart découlant de la conversion dans la monnaie de présentation		(13 961)	20 426	(22 563)	4 352
Total du résultat global		(23 894)	(41 462)	(45 015)	15 700
Bénéfice (perte) net par action	9				
De base		(0,10)	(2,76)	(0,22)	0,51
Dilué		(0,10)	(2,76)	(0,22)	(0,16)

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

Coveo Solutions Inc.

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

Pour les six mois clos les 30 septembre 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

	Notes	Six mois clos le 30 septembre	
		2022	2021
		\$	\$
Flux de trésorerie provenant (affectés aux) activités d'exploitation			
Bénéfice (perte) net		(22 452)	11 348
Éléments sans incidence sur la trésorerie			
Amortissement des coûts d'acquisition de contrats	5	2 199	1 810
Amortissement des immobilisations corporelles		1 352	1 301
Amortissement des immobilisations incorporelles		2 265	56
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation		793	761
Accroissement des intérêts		-	9 153
Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables – composante droits de conversion		-	(30 228)
Paiements fondés sur des actions	8	11 138	1 474
Intérêts sur les obligations locatives		331	374
Variation de la juste valeur des placements à court terme		-	91
Variation des actifs et des passifs d'impôt différé		196	(4 944)
Profit de change latent		(1 316)	(447)
Variation des éléments hors trésorerie du fond de roulement	12	4 579	(6 394)
		(915)	(15 645)
Flux de trésorerie provenant (affectés aux) activités d'investissement			
Produit de la cession de placements à court terme		-	29 872
Entrées d'immobilisations corporelles		(709)	(667)
Entrées d'immobilisations incorporelles		(5)	(601)
		(714)	28 604
Flux de trésorerie provenant (affectés aux) activités de financement			
Produit de l'exercice d'options sur actions	8	1 527	122
Paiements au titre des obligations locatives		(1 265)	(1 132)
		262	(1 010)
Incidence de la fluctuation des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		(16 888)	(171)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de la période		(18 255)	11 778
Trésorerie et équivalents de trésorerie – début de la période		223 072	55 399
Trésorerie et équivalents de trésorerie – fin de la période		204 817	67 177

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

1. Constitution et nature des activités

Coveo Solutions Inc. (« Coveo » ou la « Société ») est constitué 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 transforme 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. Modifications de normes comptables

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 septembre 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 septembre 2022	31 mars 2022
	\$	\$
Créances clients, nettes de la correction de la valeur pour pertes de crédit	24 619	24 515
Taxes de vente à recevoir	626	882
Autres	82	79
	25 327	25 476

5. Coûts d'acquisition des contrats

	Six mois clos le 30 septembre	
	2022	2021
	\$	\$
Solde au début de la période	10 858	8 624
Entrées	2 284	2 846
Amortissement	(2 199)	(1 810)
Incidence de la variation des taux de change	(371)	(32)
Solde à la fin de la période	10 572	9 628

30 septembre 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 septembre 2022	31 mars 2022
	\$	\$
Créditeurs	3 066	2 534
Salaires et avantages sociaux à payer	10 825	13 343
Taxes de vente à payer	673	677
Charges à payer	5 723	6 356
	20 287	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:

	Six mois clos le 30 septembre 2022		Six mois clos le 30 septembre 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	-	-	93 335	171
En cours - à la fin de la période	-	-	22 433 776	17 128
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	5 200 803	40,453	-	-
Unités d'actions incessibles libérées	55 437	657	-	-
En cours - à la fin de la période	49 583 894	437,952	-	-
Actions à droit de vote multiple				
En cours - au début de la période	59 419 672	463,102	-	-
Exercice d'options sur actions	865 280	2,141	-	-
Conversion en actions à droit de vote subalterne	(5 200 803)	(40,453)	-	-
En cours - à la fin de la période	55 084 149	424,790	-	-
	104 668 043	862,742	22 433 776	17 128

30 septembre 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:

	Six mois clos le 30 septembre 2022		Six mois clos le 30 septembre 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	117 000	7,38	640 000	12,48
Exercées	(865 280)	2,26	(93 335)	1,62
Ayant fait l'objet de renonciations	(332 980)	7,80	(131 453)	5,79
En cours – à la fin de la période	13 517 857	6,97	10 559 568	3,40
Exerçables – à la fin de la période	7 248 682	2,72	6 579 230	2,08

Le tableau suivant présente un sommaire de l'information sur les options sur actions émises et en cours au 30 septembre 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	2 854 601	3,58	1,21
De 2,81 \$ CA à 4,08 \$ CA	3 800 468	6,00	2,93
De 5,00 \$ CA à 10,80 \$ CA	3 047 164	6,48	7,77
De 12,19 \$ CA à 15,75 \$ CA	3 815 624	5,63	14,66
	13 517 857	5,49	6,97

Unités d'actions incessibles (« UAI »)

Le tableau suivant présente les variations des UAI en cours:

	Six mois clos le 30 septembre 2022	
	Nombre d'attributions	Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA
En cours - au début de la période	2 272 987	13,06
Attribuées	893 590	7,20
Libérées	(55 437)	15,00
Ayant fait l'objet de renonciations	(244 855)	14,09
En cours – à la fin de la période	2 866 285	11,11

30 septembre 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:

	Six mois clos le 30 septembre 2022	
	Nombre d'attributions	Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA
En cours - au début de la période	201 621	12,66
Attribuées	273 154	5,98
Ayant fait l'objet de renoncations	(2 174)	15,00
En cours – à la fin de la période	472 601	8,79

Charge de rémunération fondée sur des actions

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, une charge de rémunération fondée sur des actions de 5 342 \$ (770 \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 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.

Pour les six mois clos le 30 septembre 2022, une charge de rémunération fondée sur des actions de 11 138 \$ (1 474 \$ pour les six mois clos le 30 septembre 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 de la perte nette diluée par action :

	Trois mois clos le 30 septembre		Six mois clos le 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice (perte) net	(9 933)	(61 888)	(22 452)	11 348
Plus (moins) :				
Accroissement des intérêts sur les actions privilégiées rachetables – composante passif	-	-	-	9 153
Variation de la juste value des actions privilégiées rachetables – composante droits de conversion	-	-	-	(30 228)
Impôt différé sur les actions privilégiées rachetables	-	-	-	(5 370)
Perte nette utilisée dans le calcul de la perte nette diluée par action	(9 933)	(61 888)	(22 452)	(15 097)

30 septembre 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 clos le 30 septembre		Six mois clos le 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base	104 350 739	22 423 629	104 091 340	22 394 967
Plus l'effet dilutif des éléments suivants :				
Actions privilégiées rachetables	-	-	-	63 356 738
Options sur actions	-	-	-	7 879 759
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation après dilution	104 350 739	22 423 629	104 091 340	93 631 464

Pour les trois mois clos les 30 septembre 2022 et 2021, ainsi que pour les six mois clos le 30 septembre 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 six mois clos le 30 septembre 2021, 53 000 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 clos le 30 septembre		Six mois clos le 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Canada	1 782	1 048	3 597	2 045
États-Unis	21 042	16 499	41 432	31 890
Autres	5 109	1 965	9 366	3 801
	27 933	19 512	54 395	37 736

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

	Courant	Non courant	Total
	\$	\$	\$
Abonnements SaaS	88 702	70 717	159 419
Licences autogérées et services de maintenance	237	-	237
	88 939	70 717	159 656

30 septembre 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 clos le 30 septembre		Six mois clos le 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Salaires et autres avantages sociaux à court terme	21 452	17 659	43 964	35 653
Paiements fondés sur des actions et charges connexes	5 660	770	10 135	1 474
	27 112	18 429	54 099	37 127

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

	Trois mois clos le 30 septembre		Six mois clos le 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Coût des revenus - Produits	210	44	392	90
Coûts des revenus – Services professionnels	165	43	309	74
Frais de vente et de commercialisation	1 539	240	3 070	458
Recherche et développement de produits	1 688	238	3 121	437
Frais généraux et administratifs	2 058	205	3 243	415
	5 660	770	10 135	1 474

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

	Trois mois clos le 30 septembre		Six mois clos le 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Coût des revenus - Produits	199	198	475	379
Coûts des revenus – Services professionnels	81	83	160	156
Recherche et développement de produits	906	1 500	1 991	3 693
	1 186	1 781	2 626	4 228

30 septembre 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 :

	Six mois clos le 30 septembre	
	2022	2021
	\$	\$
Créances clients et autres débiteurs	(575)	3 831
Crédits d'impôt remboursables	3 765	(2 906)
Frais payés d'avance	395	(1 724)
Coûts d'acquisition de contrats	(2 284)	(2 846)
Créditeurs et charges à payer	(1 063)	(1 873)
Revenus différés	4 341	(876)
	4 579	(6 394)



coveo^{MC}

La Plateforme de Pertinence