



Rapport **de gestion**

Pour les trois et neuf mois clos le 31 décembre 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, tel qu'elle a été constituée au 31 décembre 2022.

Le présent rapport de gestion, daté du 6 février 2022, pour les trois et neuf mois clos les 31 décembre 2022 et 31 décembre 2021 doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ainsi que les notes annexes pour les trois et neuf mois clos les 31 décembre 2022, ainsi qu'avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société et les notes annexes pour l'exercice clos le 31 mars 2022. Les informations financières pour les trois et neuf mois clos les 31 décembre 2022 présentées dans le présent rapport de gestion sont tirées des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les trois et neuf mois clos les 31 décembre 2022, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicables à la préparation des états financiers intermédiaires, notamment International Accounting Standard (« IAS ») 34, Information financière intermédiaire, 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 », « planifier », « 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. Au surplus, 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 représentent plutôt les attentes, les estimations et les projections de la direction concernant des événements ou circonstances à venir.

Cette information prospective inclut, entre autres, des déclarations relatives : à notre plan d'affaires et nos stratégies (incluant notre stratégie de croissance); aux attentes relatives aux revenus et leur répartition, aux dépenses, aux investissements et autres résultats d'opérations; aux attentes relatives à notre capacité à retenir et étendre de façon fructueuse nos relations avec nos clients existants; à nos attentes relatives aux opportunités de croissance et notre capacité à accroître notre part de nos marchés adressables, incluant pour les solutions de commerce électronique, et renforcer notre position concurrentielle; et nos attentes relativement à notre capacité à accroître notre pénétration des marchés internationaux et de procéder 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 présent rapport de gestion. Certaines hypothèses formulées lors de la préparation des informations prospectives contenues dans ce document incluent, sans s'y restreindre : notre capacité à tirer profit des opportunités de croissance et à mettre en œuvre notre stratégie de croissance; notre capacité à attirer 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 à la liquidité disponible aux termes de notre facilité de crédit renouvelable; l'exactitude de nos estimations quant à nos opportunités de marché et nos prévisions de croissance; notre succès à identifier et évaluer, ainsi

qu'à financer et intégrer, les acquisitions, partenariats ou coentreprises, notre capacité à mettre en œuvre nos plans d'expansion et les impacts futurs de la pandémie de COVID-19. De plus, l'information prospective est sujette à 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 réel, le rendement réel ou les réalisations réelles diffèrent de façon importante de ceux qui sont divulgués, de façon expresse ou implicite, dans cette information prospective. Ces risques et incertitudes comprennent, sans s'y restreindre, les incertitudes liées au contexte macro-économique et les risques et incertitudes présentés plus en détail à la rubrique « Facteurs de risque » dans la notice annuelle la plus récente de l'entreprise disponible sous notre profil SEDAR à www.sedar.com. Rien ne garantit que ces informations prospectives se révéleront exactes, car les résultats réels et les événements futurs pourraient différer de manière importante de ceux anticipés dans ces informations. Par conséquent, les investisseurs ne devraient pas se fier indûment à ces informations prospectives, qui ne sont valables qu'au moment de leur formulation.

De plus, nous exerçons nos activités dans un environnement très compétitif et dynamique. Bien que nous ayons tenté d'identifier les facteurs de risque importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent de manière importante 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.

Vous ne devez pas vous fier à cette information prospective, car les résultats réels peuvent différer sensiblement de ceux envisagés par celle-ci en raison de ces risques et incertitudes. Des informations supplémentaires seront également présentées dans d'autres documents déposés publiquement et disponible sur le profil de la société sur SEDAR au www.sedar.com de temps à autre. L'information prospective figurant dans le présent rapport de gestion ne concerne que des événements ou des renseignements à la date à laquelle les déclarations sont faites dans le présente rapport de gestion et son expressément qualifiées dans leur intégralité par la présente mise en garde. Sauf si la loi l'exige, la Société n'assume aucune obligation de mettre à jour ou de réviser l'information prospective, que ce soit à la suite de nouvelles informations, d'évènements futurs ou autres, après la date à laquelle les déclarations ont été faites ou pour refléter la survenance d'évènements imprévus.

Aperçu de l'entreprise

Activités de Coveo

Coveo est une plateforme de pertinence alimentée par l'IA, leader sur le marché, qui injecte de l'intelligence de recherche, de recommandation, de personnalisation et de marchandisage dans les expériences numériques telles que le commerce, le service aux clients, les sites Web et les applications en milieu de travail. La plateforme de Coveo infonuagique et multientité peut facilement s'intégrer dans presque toutes les expériences numériques. Nos solutions sont conçues pour fournir une valeur ajoutée tangible à nos clients en contribuant à l'amélioration de la conversion, des revenus et des marges, à la réduction des coûts de service à la clientèle, à l'augmentation de la satisfaction des clients, l'amélioration de l'engagement des sites Web, et à la croissance de la compétence et de la satisfaction des employés.

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 peuvent répondre aux besoins d'entreprises de toutes tailles en commençant par traiter des cas d'utilisation précis et unique pour une équipe spécifique au sein d'une organisation et peut s'appliquer à l'échelle de l'entreprise pour offrir des expériences pertinentes dans plusieurs équipes, utilisations, canaux et régions.

Nous générons principalement nos revenus grâce à la vente d'abonnements SaaS. Nos contrats ont généralement une durée de plusieurs années et sont renouvelables à la fin de la période d'abonnement. Nous vendons et distribuons nos solutions presque exclusivement par l'intermédiaire de notre force de vente directe 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 Salesforce, Adobe, SAP, ServiceNow, Zendesk et Sitecore avec lesquelles nous avons collaboré pour intégrer nos solutions avec leurs plateformes. 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 dans ces applications.

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 26,4 M\$ pour les trois mois clos le 31 décembre 2022, soit une augmentation de 5,2 M\$, ou 25 %, par rapport aux trois mois clos le 31 décembre 2021. Pour les neuf mois clos le 31 décembre 2022, nos revenus tirés des abonnements SaaS étaient de 75,9 M\$, soit une augmentation de 21,1 M\$ ou de 38% comparativement aux neuf mois clos le 31 décembre 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 SaaS¹ 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 décembre 2022, notre taux d'expansion net s'est élevé à 107 % comparativement à 112% au 31 décembre 2021.

- **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 décembre 2022, la portion

¹ La « valeur annualisée des contrats SaaS » désigne la valeur annualisée des contrats SaaS des engagements d'un client calculée sur la base des conditions des abonnements de ce client et représente le montant de l'abonnement annualisé engagé à la date de mesure.

courante de nos obligations de prestation résiduelles des abonnements SaaS s'élevait à 92,1 M\$, soit une hausse de 19,9 M\$ ou 28 % par rapport au 31 décembre 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 supplémentaires 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 des mesures similaires 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 :

| <i>En milliers de dollars américains</i> | Trois mois clos les 31 décembre | | Neuf mois clos les 31 décembre | |
|---|---------------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Perte d'exploitation | (10 701) | (23 437) | (35 654) | (37 898) |
| Paiements fondés sur des actions et charges connexes ¹ | 5 364 | 2 853 | 15 499 | 4 327 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles acquises ² | 1 070 | 1 003 | 3 333 | 1 003 |
| Rémunération liée aux acquisitions ³ | 21 | 502 | 407 | 744 |
| Charges liées aux transactions ⁴ | 324 | 509 | 324 | 1 839 |
| Dons de bienfaisance | 66 | 10 420 | 165 | 10 479 |
| Perte d'exploitation ajustée | (3 856) | (8 150) | (15 926) | (19 506) |

1) Ces charges sont relatives 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 le coût 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.

2) Cette charge représente l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition de Qubit Digital Ltd (« Qubit »). Ces coûts sont présentés dans les charges d'amortissement des immobilisations incorporelles.

3) Ces charges se rapportent à la rémunération non récurrente liée aux acquisitions. Ces coûts sont présentés dans le coût 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.

4) Ces charges représentent les honoraires professionnels, juridiques, de consultation, comptables, de conseil et d'autres honoraires liés à des transactions qui n'auraient autrement pas été encourues. 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, la rémunération liée aux acquisitions ainsi que d'autres éléments non récurrents ou hors trésorerie. 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 ajustés 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 assurent une cohérence et une comparabilité avec notre performance financière passée pour notre direction et nos investisseurs et facilitent la comparaison des activités d'une période à l'autre, car ces mesures éliminent généralement les effets de certains éléments qui varient 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 :

| <i>En milliers de dollars américains</i> | Trois mois clos les 31 décembre | | Neuf mois clos les 31 décembre | |
|---|---------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Total des revenus | 28 497 | 23 243 | 82 892 | 60 979 |
| Marge brute | 21 893 | 17 201 | 62 982 | 46 358 |
| <i>% de marge brute</i> | 77% | 74% | 76% | 76% |
| Plus : Paiements fondés sur des actions et charges connexes | 339 | 272 | 1 040 | 436 |
| Plus: Rémunération liée aux acquisitions | 6 | 156 | 172 | 156 |
| Marge brute ajustée | 22 238 | 17 629 | 64 194 | 46 950 |
| <i>% de marge brute ajustée</i> | 78% | 76% | 77% | 77% |
| Revenus de produits | 26 687 | 21 640 | 76 773 | 56 824 |
| Coûts des revenus de produits | 4 948 | 4 476 | 14 455 | 11 215 |
| Marge brute de produits | 21 739 | 17 164 | 62 318 | 45 609 |
| <i>% de marge brute de produits</i> | 81% | 79% | 81% | 80% |
| Plus : Paiements fondés sur des actions et charges connexes | 182 | 140 | 574 | 230 |
| Plus: Rémunération liée aux acquisitions | 4 | 30 | 134 | 30 |
| Marge brute de produits ajustée | 21 925 | 17 334 | 63 026 | 45 869 |
| <i>% de marge brute de produits ajustée</i> | 82% | 80% | 82% | 81% |
| Revenus de services professionnels | 1 810 | 1 603 | 6 119 | 4 155 |
| Coûts des revenus de services professionnels | 1 656 | 1 566 | 5 455 | 3 406 |
| Marge brute de services professionnels | 154 | 37 | 664 | 749 |
| <i>% de marge brute de services professionnels</i> | 9% | 2% | 11% | 18% |
| Plus : Paiements fondés sur des actions et charges connexes | 157 | 132 | 466 | 206 |
| Plus: Rémunération liée aux acquisitions | 2 | 126 | 38 | 126 |
| Marge brute de services professionnels ajustée | 313 | 295 | 1 168 | 1 081 |
| <i>% de marge brute de services professionnels ajustée</i> | 17% | 18% | 19% | 26% |

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 assurent une cohérence et une comparabilité avec notre performance financière passée pour notre direction et nos investisseurs et facilitent la comparaison des activités d'une période à l'autre, car ces mesures éliminent généralement les effets de certains éléments qui varient 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 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 décembre | | Neuf mois clos les 31 décembre | |
|--|---------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Frais de vente et de commercialisation | 13 728 | 12 182 | 42 450 | 33 650 |
| <i>% de frais de vente et de commercialisation</i> | <i>48%</i> | <i>52%</i> | <i>51%</i> | <i>55%</i> |
| Moins : Paiements fondés sur des actions et charges connexes | 1 375 | 695 | 4 445 | 1 153 |
| Moins : Rémunération liée aux acquisitions | 6 | 67 | 77 | 67 |
| Frais de vente et de commercialisation ajustés | 12 347 | 11 420 | 37 928 | 32 430 |
| <i>% de frais de vente et de commercialisation ajustés</i> | <i>43%</i> | <i>49%</i> | <i>46%</i> | <i>53%</i> |
| Frais de recherche et de développement de produits | 8 705 | 9 076 | 26 800 | 19 446 |
| <i>% de frais de recherche et de développement de produits</i> | <i>31%</i> | <i>39%</i> | <i>32%</i> | <i>32%</i> |
| Moins : Paiements fondés sur des actions et charges connexes | 1 487 | 1 100 | 4 608 | 1 537 |
| Moins : Rémunération liée aux acquisitions | 8 | 270 | 143 | 512 |
| Frais de recherche et de développement de produits ajustés | 7 210 | 7 706 | 22 049 | 17 397 |
| <i>% de frais de recherche et de développement de produits ajustés</i> | <i>25%</i> | <i>33%</i> | <i>27%</i> | <i>29%</i> |
| Frais généraux et administratifs | 8 102 | 17 277 | 22 917 | 26 939 |
| <i>% de frais généraux et administratifs</i> | <i>28%</i> | <i>74%</i> | <i>28%</i> | <i>44%</i> |
| Moins : Paiements fondés sur des actions et charges connexes | 2 163 | 786 | 5 406 | 1 201 |
| Moins : Rémunération liée aux acquisitions | 1 | 9 | 15 | 9 |
| Moins : Charges liées aux transactions | 324 | 509 | 324 | 1 839 |
| Moins : Dons de bienfaisance | 66 | 10 420 | 165 | 10 479 |
| Frais généraux et administratifs ajustés | 5 548 | 5 553 | 17 007 | 13 411 |
| <i>% de frais généraux et administratifs ajustés</i> | <i>19%</i> | <i>24%</i> | <i>21%</i> | <i>22%</i> |

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 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 maintenir et 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.

Faire croître notre solution de commerce

Nous avons fait des investissements, notamment grâce à l'acquisition de Qubit en octobre 2021, pour créer une technologie de commerce électronique qui génère de la pertinence dans les expériences de commerce électronique numériques. Nos solutions pour le commerce électronique visent à aider les entités de commerce, 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.

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 développant de nouvelles.

Expansion géographique

Nous pensons qu'il existe 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 (« APAC »). Une portion de la croissance future de nos revenus dépend de notre capacité à pénétrer ces marchés avec succès.

Exécuter avec succès les futures acquisitions

Nous avons l'intention d'augmenter nos capacités et notre croissance organique avec des acquisitions stratégiques et tactiques ciblées. Il est essentiel à notre succès de continuer à faire preuve d'une grande discipline dans l'intégration des acquisitions dans notre société d'une manière qui nous permet de réaliser le potentiel que ces acquisitions pourraient apporter.

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. 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.

Environnement macroéconomique

Le contexte macroéconomique est récemment devenu plus difficile, en raison de la combinaison, entre autres, des incertitudes économiques, d'une inflation accrue, de taux d'intérêt en hausse, d'une fluctuations des taux de change et d'instabilité géopolitique résultant de l'invasion de l'Ukraine par la Russie. L'incertitude économique, l'augmentation de l'inflation et la hausse des taux d'intérêts peuvent avoir une influence négative sur les dépenses des consommateurs et des entreprises et peuvent réduire la demande pour nos solutions, ce qui pourrait avoir une influence négative sur nos revenus, nos résultats d'exploitation et nos flux de trésorerie. De plus, nous sommes exposés à un risque d'inflation qui pourrait avoir une incidence importante sur nos activités, notre situation financière et 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 Ukraine, il existe d'autres risques et incertitudes 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.

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 ont généralement une durée de plusieurs années et sont 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 que nous comptabilisons à chaque période est attribuable à des abonnements conclus au cours de périodes antérieures. La société facture généralement 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.

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'engager des dépenses supplémentaires dans l'hébergement de données, le succès client, le soutien à la clientèle et les services professionnels à mesure que nous élargissons notre clientèle. Le montant et le calendrier de nos dépenses additionnelles 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. Ces frais comprennent 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. Au fil du temps, nous prévoyons que les frais de vente et de marketing diminueront en pourcentage du total des revenus à mesure que nous réaliserons des économies d'échelle supplémentaires grâce à notre expansion.

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 et subventions du gouvernement.

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. Nous nous attendons à ce que les frais de recherche et développement diminuent par rapport au total des revenus à mesure que nous réaliserons des économies d'échelle supplémentaire grâce à notre expansion.

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.

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. À plus long terme, nous nous attendons à ce que les frais généraux et administratifs diminuent en pourcentage du total des revenus, puisque nous nous concentrons sur nos processus, nos systèmes, nos contrôles afin de permettre à nos fonctions administratives internes d'évoluer avec la croissance de notre entreprise.

Résultats d'exploitation

Le tableau suivant présente nos résultats d'exploitation:

| <i>En milliers de dollars américains, sauf les données par action</i> | Trois mois clos les 31 décembre | | Neuf mois clos les 31 décembre | |
|---|---------------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Revenus | | | | |
| Abonnements SaaS | 26 389 | 21 153 | 75 861 | 54 782 |
| Licences autogérées et services de maintenance | 298 | 487 | 912 | 2 042 |
| Revenus de produits | 26 687 | 21 640 | 76 773 | 56 824 |
| Services professionnels | 1 810 | 1 603 | 6 119 | 4 155 |
| Total des revenus | 28 497 | 23 243 | 82 892 | 60 979 |
| Coût des revenus | | | | |
| Produits | 4 948 | 4 476 | 14 455 | 11 215 |
| Services professionnels | 1 656 | 1 566 | 5 455 | 3 406 |
| Total du coût des revenus | 6 604 | 6 042 | 19 910 | 14 621 |
| Marge brute | 21 893 | 17 201 | 62 982 | 46 358 |
| Charges d'exploitation | | | | |
| Frais de vente et de commercialisation | 13 728 | 12 182 | 42 450 | 33 650 |
| Frais de recherche et de développement de produits | 8 705 | 9 076 | 26 800 | 19 446 |
| Frais généraux et administratifs | 8 102 | 17 277 | 22 917 | 26 939 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 599 | 684 | 1 951 | 1 985 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 1 072 | 1 042 | 3 337 | 1 098 |
| Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation | 388 | 377 | 1 181 | 1 138 |
| Total des charges d'exploitation | 32 594 | 40 638 | 98 636 | 84 256 |
| Perte d'exploitation | (10 701) | (23 437) | (35 654) | (37 898) |
| Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables - composante droits de conversion | - | (269 200) | - | (299 428) |
| Charges financières nettes | (1 485) | 2 930 | (2 904) | 12 560 |
| Perte (profit) de change | 735 | 628 | (581) | 281 |
| Bénéfice (perte) avant charge (recouvrement) d'impôt | (9 951) | 242 205 | (32 169) | 248 689 |
| Charge (recouvrement) d'impôt | 96 | (184 108) | 330 | (188 972) |
| Bénéfice (perte) net | (10 047) | 426 313 | (32 499) | 437 661 |
| Bénéfice (perte) net par action | | | | |
| De base | (0,10) | 7,65 | (0,31) | 13,05 |
| Dilué | (0,10) | (0,24) | (0,31) | (0,41) |

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

| <i>En milliers de dollars américains</i> | Trois mois clos les 31 décembre | | Neuf mois clos les 31 décembre | |
|---|---------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Paiements fondés sur des actions et charges connexes | | | | |
| Coût des revenus – produits | 182 | 140 | 574 | 230 |
| Coût des revenus – services professionnels | 157 | 132 | 466 | 206 |
| Frais de vente et de commercialisation | 1 375 | 695 | 4 445 | 1 153 |
| Frais de recherche et de développement de produits | 1 487 | 1 100 | 4 608 | 1 537 |
| Frais généraux et administratifs | 2 163 | 786 | 5 406 | 1 201 |
| Total des paiements fondés sur des actions et charges connexes | 5 364 | 2 853 | 15 499 | 4 327 |

Résultats d'exploitation pour les trois et neuf mois clos les 31 décembre 2022 et 31 décembre 2021

Total des revenus

| <i>En milliers de dollars américains</i> | Trois mois clos les 31 décembre | | | | Neuf mois clos les 31 décembre | | | |
|--|---------------------------------|---------------|--------------|------------|--------------------------------|---------------|---------------|------------|
| | 2022 | 2021 | Variation | | 2022 | 2021 | Variation | |
| | \$ | \$ | \$ | % | \$ | \$ | \$ | % |
| Revenus | | | | | | | | |
| Abonnements SaaS | 26 389 | 21 153 | 5 236 | 25% | 75 861 | 54 782 | 21 079 | 38% |
| Licences autogérées et services de maintenance | 298 | 487 | (189) | (39%) | 912 | 2 042 | (1 130) | (55%) |
| Revenus de produits | 26 687 | 21 640 | 5 047 | 23% | 76 773 | 56 824 | 19 949 | 35% |
| Services professionnels | 1 810 | 1 603 | 207 | 13% | 6 119 | 4 155 | 1 964 | 47% |
| Total des revenus | 28 497 | 23 243 | 5 254 | 23% | 82 892 | 60 979 | 21 913 | 36% |
| Pourcentage du total des revenus | | | | | | | | |
| Abonnements SaaS | 93% | 91% | | | 92% | 90% | | |
| Licences autogérées et services de maintenance | 1% | 2% | | | 1% | 3% | | |
| Revenus de produits | 94% | 93% | | | 93% | 93% | | |
| Services professionnels | 6% | 7% | | | 7% | 7% | | |
| Total des revenus | 100% | 100% | | | 100% | 100% | | |

Revenus liés aux produits

Les revenus tirés des abonnements SaaS ont augmenté pour les trois et neuf mois clos les 31 décembre 2022 en raison de l'adoption continue de nos solutions qui a engendré des revenus additionnels provenant de nouveaux clients et des transactions d'expansion conclues avec notre clientèle existante. De plus, les revenus de Qubit ont été inclus complètement pour les trois et neuf mois clos les 31 décembre 2022 et uniquement à partir du 14 octobre 2021 pour les trois et neuf mois clos les 31 décembre 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 supporter 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. Tous les contrats de licences autogérées et services de maintenance étaient terminés au 31 décembre 2022.

Services professionnels

L'augmentation des services professionnels pour les trois et neuf mois clos le 31 décembre 2021 s'explique par l'augmentation des heures facturables et des taux horaires de nos équipes de services professionnels.

Coût des revenus

| En milliers de dollars américains | Trois mois clos les 31 décembre | | | | Neuf mois clos les 31 décembre | | | |
|-----------------------------------|---------------------------------|--------------|------------|-----------|--------------------------------|---------------|--------------|------------|
| | 2022 | 2021 | Variation | | 2022 | 2021 | Variation | |
| | \$ | \$ | \$ | % | \$ | \$ | \$ | % |
| Coût des revenus | | | | | | | | |
| Produits | 4 948 | 4 476 | 472 | 11% | 14 455 | 11 215 | 3 240 | 29% |
| Services professionnels | 1 656 | 1 566 | 90 | 6% | 5 455 | 3 406 | 2 049 | 60% |
| Total du coût des revenus | 6 604 | 6 042 | 562 | 9% | 19 910 | 14 621 | 5 289 | 36% |
| Marge Brute (%) | | | | | | | | |
| Produits | 81% | 79% | | | 81% | 80% | | |
| Services professionnels | 9% | 2% | | | 11% | 18% | | |
| Marge brute | 77% | 74% | | | 76% | 76% | | |

Produits

Le coût des revenus tirés des produits pour les trois et neuf mois clos les 31 décembre 2022 ont augmenté en raison de la croissance de notre clientèle, qui s'est traduite par une augmentation des services d'hébergements, en plus d'une augmentation du coût de la main-d'œuvre, incluant des paiements fondés sur des actions et charges connexes additionnels. Pour les neuf mois clos le 31 décembre 2022, nous avons aussi encouru des coûts supplémentaires suite à l'acquisition de Qubit en octobre 2021. Notre pourcentage de marge brute des produits pour les trois et neuf mois clos les 31 décembre 2022 a augmenté, principalement due à nos efforts continus pour optimiser nos services d'hébergement et autres coûts.

Services professionnels

Pour les trois mois clos le 31 décembre 2022, les coûts des revenus liés aux services professionnels ont légèrement augmenté, principalement en raison d'une augmentation de nos frais d'honoraires professionnels puisque nous développons des compétences et une expertise avec une sélection de partenaires d'implantation. L'augmentation du pourcentage de la marge brute des services professionnels s'explique principalement par une diminution de la rémunération liée aux acquisitions.

Les coûts des revenus liés aux services professionnels pour les neuf mois le 31 décembre 2022 ont augmenté grâce à l'impact de l'acquisition de Qubit, une augmentation de nos frais d'honoraires professionnels et des coûts supplémentaires de paiements fondés sur des actions et charges connexes. La baisse du pourcentage de marge brute des services professionnels est principalement due à des pourcentages de marge brute des services professionnels plus bas en provenance de Qubit et à la hausse des coûts de paiements fondés sur des actions et charges connexes.

Charges d'exploitation

Frais de vente et commercialisation

| En milliers de dollars américains | Trois mois clos les 31 décembre | | | | Neuf mois clos les 31 décembre | | | |
|--|---------------------------------|--------|-----------|-----|--------------------------------|--------|-----------|-----|
| | 2022 | 2021 | Variation | | 2022 | 2021 | Variation | |
| | \$ | \$ | \$ | % | \$ | \$ | \$ | % |
| Frais de vente et de commercialisation | 13 728 | 12 182 | 1 546 | 13% | 42 450 | 33 650 | 8 800 | 26% |
| Pourcentage du total des revenus | 48% | 52% | | | 51% | 55% | | |

L'augmentation des frais de vente et de commercialisation pour les trois et neuf mois clos les 31 décembre 2022 était grandement attribuable aux paiements fondés sur des actions et charges connexes, davantage de participations à des événements en présentiel et des dépenses supplémentaires dans les programmes de marketing.

Pour les trois et neuf mois clos les 31 décembre 2022, les frais de vente et de commercialisation en pourcentage du total des revenus ont diminué en raison du résultat d'initiatives liées à l'amélioration de notre efficacité opérationnelle.

Frais de recherche et de développement de produits

| En milliers de dollars américains | Trois mois clos les 31 décembre | | | | Neuf mois clos les 31 décembre | | | |
|--|---------------------------------|-------|-----------|------|--------------------------------|--------|-----------|-----|
| | 2022 | 2021 | Variation | | 2022 | 2021 | Variation | |
| | \$ | \$ | \$ | % | \$ | \$ | \$ | % |
| Frais de recherche et de développement de produits | 8 705 | 9 076 | (371) | (4%) | 26 800 | 19 446 | 7 354 | 38% |
| Pourcentage du total des revenus | 31% | 39% | | | 32% | 32% | | |

Pour les trois mois clos le 31 décembre 2022, les frais de RD ont diminué principalement en raison de charges salariales inférieures à la suite d'initiatives d'efficacité, ce qui a entraîné une légère réduction des effectifs. Les charges salariales ont également été favorablement impactées par le raffermissement du dollar américain par rapport au dollar canadien. Cette diminution a été partiellement compensé par des paiements fondés sur des actions et charges connexes additionnels. Les crédits d'impôts et l'aide gouvernementale sont demeurés généralement stables pour les trois mois clos le 31 décembre 2022.

Les frais de RD ont augmenté pour les neuf mois clos le 31 décembre 2022, expliqué par des paiements fondés sur des actions et charges connexes additionnels, en plus d'une augmentations du coût de la main-d'œuvre, incluant les employés ajoutés à la suite de l'acquisition de Qubit, et une réduction des crédits d'impôt et de l'aide gouvernementale. La diminution de 1,5M\$ des crédits d'impôt et de l'aide gouvernementale est principalement attribuable au fait que nous ne sommes plus éligibles à certains crédits d'impôt remboursables en raison de notre entrée en bourse en novembre 2021 et à l'achèvement de notre projet avec le Programme d'Aide à la Recherche Industrielle (« PARI ») en juillet 2021 pour lequel nous n'avons reçu aucune contribution pour les trois et neuf mois clos le 31 décembre 2022.

Frais généraux et frais administratifs

| En milliers de dollars américains | Trois mois clos les 31 décembre | | | | Neuf mois clos les 31 décembre | | | |
|-----------------------------------|---------------------------------|--------|-----------|-------|--------------------------------|--------|-----------|-------|
| | 2022 | 2021 | Variation | | 2022 | 2021 | Variation | |
| | \$ | \$ | \$ | % | \$ | \$ | \$ | % |
| Frais généraux et administratifs | 8 102 | 17 277 | (9 175) | (53%) | 22 917 | 26 939 | (4 022) | (15%) |
| Pourcentage du total des revenus | 28% | 74% | | | 28% | 44% | | |

Pour les trois et neuf mois clos les 31 décembre 2022, les frais généraux et administratifs ont diminué en raison de l'effet du don unique de 10,4 M\$ lié à l'engagement 1% et des charges liées aux transactions relatives à notre premier appel public à l'épargne (« PAPE ») et à l'acquisition de Qubit. Ces diminutions ont été partiellement compensées par des paiements fondés sur des actions et charges connexes additionnels, ainsi que par des frais supplémentaires liées à l'exploitation d'une société inscrite à la cote d'une bourse.

Pour les neuf mois le 31 décembre 2022, la diminution a également été compensée par l'augmentation des frais relatifs à l'acquisition de Qubit.

La société a également mis en œuvre des initiatives d'efficacité pour permettre à nos fonctions administratives d'évoluer efficacement et a bénéficié du raffermissement du dollar américain par rapport au dollar canadien, ce qui a contribué à réduire les frais généraux et administratifs en pourcentage du total des revenus.

Autres charges d'exploitation

| En milliers de dollars américains | Trois mois clos les 31 décembre | | | | Neuf mois clos les 31 décembre | | | |
|--|---------------------------------|--------------|-------------|-------------|--------------------------------|--------------|--------------|------------|
| | 2022 | 2021 | Variation | | 2022 | 2021 | Variation | |
| | \$ | \$ | \$ | % | \$ | \$ | \$ | % |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 599 | 684 | (85) | (12%) | 1 951 | 1 985 | (34) | (2%) |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 1 072 | 1 042 | 30 | 3% | 3 337 | 1 098 | 2 239 | 204% |
| Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation | 388 | 377 | 11 | 3% | 1 181 | 1 138 | 43 | 4% |
| | 2 059 | 2 103 | (44) | (2%) | 6 469 | 4 221 | 2 248 | 53% |

L'amortissement des immobilisations corporelles pour les trois et neuf mois clos les 31 décembre 2022 était généralement stable par rapport au trois et neuf mois clos les 31 décembre 2021.

L'amortissement des immobilisations incorporelles pour les trois mois clos les 31 décembre 2022 était généralement stable par rapport au trois mois clos les 31 décembre 2021. L'amortissement des immobilisations incorporelles pour les neuf mois clos le 31 décembre 2022 a augmenté par rapport au neuf mois clos le 31 décembre 2021, principalement en raison de l'amortissement des immobilisations incorporelles issues de l'acquisition de Qubit.

L'amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation pour les trois et neuf mois clos les 31 décembre 2022 était stable par rapport aux trois et neuf mois clos le 31 décembre 2021.

Autres charges

| En milliers de dollars américains | Trois mois clos les 31 décembre | | | | Neuf mois clos les 31 décembre | | | |
|---|---------------------------------|-----------|-----------|--------|--------------------------------|-----------|-----------|--------|
| | 2022 | 2021 | Variation | | 2022 | 2021 | Variation | |
| | \$ | \$ | \$ | % | \$ | \$ | \$ | % |
| Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables - composante droits de conversion | - | (269 200) | 269 200 | (100%) | - | (299 428) | 299,428 | (100%) |
| Charges (produits) financières nettes | (1 485) | 2 930 | (4 415) | (151%) | (2 904) | 12 560 | (15,464) | (123%) |
| Perte (profit) de change | 735 | 628 | 107 | 17% | (581) | 281 | (862) | (307%) |
| Charge (recouvrement) d'impôt | 96 | (184 108) | 184 204 | (100%) | 330 | (188 972) | 189,302 | (100%) |

La variation de la juste valeur de la composante droits de conversion des actions privilégiées rachetables n'a eu aucun impact pour les trois et neuf mois clos les 31 décembre 2022. Pour les trois et neuf mois clos les 31 décembre 2021, cette variance est attribuable 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 de notre PAPE, nous ne nous attendons à aucun impact futur.

Pour les trois et neuf mois clos les 31 décembre 2022, nous étions dans une position de produits financiers nets comparativement à des charges financières nettes pour les trois et neuf mois clos les 31 décembre 2021. Le revenu d'intérêts est expliquée par un solde de trésorerie plus élevé et une augmentation des taux d'intérêts par rapport aux périodes comparatives. Pour les trois et neuf mois clos les 31 décembre 2021, une charge d'intérêts a été reconnue relativement aux actions privilégiées rachetables.

Le profit et 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 pour les trois mois clos le 31 décembre 2022 et le profit de change pour les neuf mois le 31 décembre 2022 s'expliquent principalement par les activités libellées en dollars américains de Coveo Solutions Inc., qui utilise le dollar canadien comme monnaie fonctionnelle.

Pour les trois et neuf mois clos le 31 décembre 2022, nous avons enregistré une charge d'impôt contrairement à un recouvrement d'impôt pour les trois et neuf mois clos les 31 décembre 2021. La charge d'impôt pour les trois et neuf mois clos les 31 décembre 2021 étaient 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. Nous ne nous attendons à aucun impact futur provenant des actions privilégiées.

Principales informations de la situation financière

| En milliers de dollars américains | Au 31 décembre | Au 31 mars | Variation | |
|---|----------------|------------|-----------|-------|
| | 2022 | 2021 | \$ | % |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 207 565 | 223 072 | (15 507) | (7%) |
| Total des actifs courants | 239 629 | 264 852 | (25 223) | (10%) |
| Total de l'actif | 310 797 | 345 500 | (34 703) | (10%) |
| Revenus différés (courants et non courants) | 52 921 | 50 392 | 2 529 | 5% |
| Total des passifs | 88 570 | 90 064 | (1 494) | (2%) |
| Total des capitaux propres | 222 227 | 255 436 | (33 209) | (13%) |

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et équivalents de trésorerie a diminué par rapport au 31 mars 2022, principalement expliquée par l'effet des variations de taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie puisque la société détient des montants importants de trésorerie et équivalents de trésorerie en dollars canadiens et la présentation en dollars américains.

Total de l'actif

La diminution du total de l'actif est principalement attribuable à une diminution de la trésorerie et équivalent de trésorerie comme décrit ci-dessus, et d'une diminution des créances clients et autres débiteurs. La variation s'explique également par une diminution des immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles en raison de l'amortissement, ainsi qu'une diminution des crédits d'impôts remboursables, puisque nous avons perçu des crédits d'impôts pour l'exercice terminé le 31 mars 2021 et pour la période précédent notre PAPE pour l'exercice terminé le 31 mars 2022.

Revenus différés (courants et non courants)

L'augmentation des revenus différés est principalement attribuable aux nouvelles ventes et aux renouvellements d'abonnement SaaS, partiellement compensés par les revenus reconnus. Les produits différés sont également impactés par le calendrier de facturation.

Total des passifs

La diminution du total des passifs est principalement expliquée par une diminution des obligations locatives, des passifs d'impôt différés et des créditeurs et charges à payer, partiellement compensée par une augmentation des revenus différés, tel qu'expliqué ci-dessus.

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 décembre 2022. L'information pour chacun de ces trimestres a été préparée sur la même base que les états financiers consolidés annuels auditées et les états financiers consolidés intermédiaires résumés non auditées. Ces données doivent être lues en parallèle avec nos états financiers consolidés auditées et les notes annexes ainsi que les et les états financiers consolidés intermédiaires résumés non auditées 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 déc. 2022 | 30 sept. 2022 | 30 juin 2022 | 31 mars 2022 | 31 déc. 2021 | 30 sept. 2021 | 30 juin 2021 | 31 mars 2021 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|------------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Revenus | | | | | | | | |
| Abonnements SaaS | 26 389 | 25 469 | 24 003 | 23 071 | 21 153 | 17 313 | 16 316 | 15 217 |
| Licences autogérées et services de maintenance | 298 | 290 | 324 | 333 | 487 | 841 | 714 | 1 012 |
| Revenus de produits | 26 687 | 25 759 | 24 327 | 23 404 | 21 640 | 18 154 | 17 030 | 16 229 |
| Services professionnels | 1 810 | 2 174 | 2 135 | 2 105 | 1 603 | 1 358 | 1 194 | 1 205 |
| Total des revenus | 28 497 | 27 933 | 26 462 | 25 509 | 23 243 | 19 512 | 18 224 | 17 434 |
| Coût des revenus | | | | | | | | |
| Produits | 4 948 | 4 749 | 4 758 | 4 878 | 4 476 | 3 341 | 3 398 | 3 236 |
| Services professionnels | 1 656 | 1 822 | 1 977 | 1 957 | 1 566 | 882 | 958 | 996 |
| Total du coût des revenus | 6 604 | 6 571 | 6 735 | 6 835 | 6 042 | 4 223 | 4 356 | 4 232 |
| Marge brute | 21 893 | 21 362 | 19 727 | 18 674 | 17 201 | 15 289 | 13 868 | 13 202 |
| Charges d'exploitation | | | | | | | | |
| Frais de vente et de commercialisation | 13 728 | 14 161 | 14 561 | 14 121 | 12 182 | 10 595 | 10 873 | 11 231 |
| Frais de recherche et de développement de produits | 8 705 | 8 963 | 9 132 | 10 653 | 9 076 | 5 528 | 4 842 | 5 624 |
| Frais généraux et administratifs | 8 102 | 7 722 | 7 093 | 9 820 | 17 277 | 5 516 | 4 146 | 4 290 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 599 | 660 | 692 | 692 | 684 | 652 | 649 | 605 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 1 072 | 1 104 | 1 161 | 2 369 | 1 042 | 30 | 26 | 21 |
| Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation | 388 | 396 | 397 | 379 | 377 | 378 | 383 | 416 |
| Total des charges d'exploitation | 32 594 | 33 006 | 33 036 | 38 034 | 40 638 | 22 699 | 20 919 | 22 187 |
| Perte d'exploitation | (10 701) | (11 644) | (13 309) | (19 360) | (23 437) | (7 410) | (7 051) | (8 985) |
| Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables - composante droits de conversion | - | - | - | - | (269 200) | 39 248 | (69 476) | 300 357 |
| Charges financières nettes | (1 485) | (1 020) | (399) | (59) | 2 930 | 4 826 | 4 804 | 4 515 |
| Perte (profit) de change | 735 | (816) | (500) | 81 | 628 | (780) | 433 | 623 |
| Bénéfice (perte) avant charge (recouvrement) d'impôt | (9 951) | (9 808) | (12,410) | (19 382) | 242 205 | (50 704) | 57 188 | (314 480) |
| Charge (recouvrement) d'impôt | 96 | 125 | 109 | 3 | (184 108) | 11 184 | (16 048) | 70 451 |
| Bénéfice (perte) net | (10 047) | (9 933) | (12,519) | (19 385) | 426 313 | (61 888) | 73 236 | (384 931) |
| Bénéfice (perte) net par action | | | | | | | | |
| De base | (0,10) | (0,10) | (0,12) | (0,19) | 7,65 | (2,76) | 3,27 | (20,66) |
| Dilué | (0,10) | (0,10) | (0,12) | (0,19) | (0,24) | (2,76) | (0,08) | (20,66) |

Revenus

Nos revenus de produits ont augmenté au cours de chacun des huit derniers trimestres, principalement en raison de la croissance 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. La croissance 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 grâce à nos efforts continus de vente croisée et de vente additionnelle de nos solutions ainsi que par l'acquisition de Qubit pour les trois mois clos les 31 décembre 2021 et les trimestres suivants. Nos revenus de produits sont reconnus au fil du temps, sur une base journalière. Ainsi, nos revenus de produits pour les quarts se terminant le 31 mars sont influencés par un nombre de jours inférieurs comparativement aux autres quarts. 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 sur site.

Les revenus tirés des services professionnels sont demeurés stables au cours des huit derniers trimestres en pourcentage du total de nos revenus et ont généralement augmenté au fil du temps, à l'exception des trimestres terminés le 31 décembre 2022 et le 30 juin 2021. L'augmentation des revenus tirés des services professionnels au fil du temps 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. Il y a également eu une hausse importante des revenus tirés des services professionnels suite à l'acquisition de Qubit, qui a été complété en octobre 2021.

Coût des revenus

Le coût total des revenus a généralement augmenté au fil du temps, principalement dues à l'augmentation des coûts liés à la prise en charge d'un plus grand nombre de clients et à l'ajout d'effectifs à nos équipes de succès client et de soutien à la clientèle, incluant l'acquisition de Qubit en octobre 2021. Notre coût total des revenus n'a pas augmenté de façon linéaire par rapport à nos revenus en raison de nos efforts continus pour optimiser nos coûts, y compris les frais d'hébergement. Historiquement, nous avons connu une réduction du coût des revenus 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 de main-d'œuvre par rapport aux autres trimestres. De plus, à compter du trimestre clos le 30 juin 2022 le coût des revenus a été impactées favorablement par le renforcement du dollar américain par rapport au dollar canadien.

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.

Charges d'exploitation

Le total des charges d'exploitation a généralement augmenté au fil des périodes en raison de l'accroissement des effectifs nécessaires pour soutenir l'accroissement de notre clientèle et l'innovation en matière de produits. Cependant, à la suite d'initiatives liées à l'amélioration de notre efficacité opérationnelle, les charges d'exploitation totales ont diminué au cours de chacun des quatre derniers trimestres.

Depuis le trimestre clos le 31 décembre 2021, les charges d'exploitation provenant de l'acquisition de Qubit sont inclus dans nos états financiers.

Historiquement, 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. De plus, les trimestres clos le 31 mars incluent des charges sociales additionnelles, comparativement aux autres trimestres, attribuable à la remise en place, au début de chacune des années calendrier, des charges sociales qui ont un montant de contribution annuelle maximum. L'effet de ces charges sociales additionnelles est plus marqué en comparaison avec les trimestres terminant le 31 décembre.

Durant le trimestre clos le 31 décembre 2021, nous avons enregistré un don unique de 10,4 M\$ lié à l'engagement 1%, des frais de transactions relatifs au PAPE et à l'acquisition de Qubit. De plus, suite à notre PAPE, au cours du trimestre clos

le 31 décembre 2021, la société n'était plus admissible à recevoir certains crédits d'impôt remboursables qui étaient auparavant comptabilisés en réduction des frais de recherche et développement. Finalement, à compter du trimestre clos le 30 juin 2022, nos résultats d'exploitation ont été favorablement impactés par le raffermissement du dollar américain par rapport au dollar canadien.

Se reporter à la section « Résultats d'exploitation » du présent rapport de gestion pour une analyse plus détaillée des variations d'une année à l'autre des produits, du coûts des produits et des charges d'exploitation.

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.

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.

| <i>En milliers de dollars américains</i> | Neuf mois clos le 31 décembre | | | |
|--|-------------------------------|----------------|------------------|---------------|
| | 2022 | 2021 | Change | |
| | \$ | \$ | \$ | % |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture de la période | 207 565 | 233 683 | (26 118) | (11%) |
| Entrées (sorties) nette de trésorerie liées aux | | | | |
| Activités d'exploitation | 852 | (23 568) | 24 420 | (104%) |
| Activités d'investissement | (1 526) | 35 810 | (37 336) | (104%) |
| Activités de financement | (909) | 165 339 | (166 248) | (101%) |
| Incidence des fluctuations du taux de change sur la trésorerie | (13 924) | 703 | (14 627) | (2 081%) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie | (15 507) | 178 284 | (193 791) | (109%) |

Activités d'exploitation

Pour les neuf mois clos le 31 décembre 2022, la variation positive des flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation s'explique principalement par une diminution de la perte nette, excluant les éléments n'affectant pas la trésorerie et la variation positive des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, qui était majoritairement attribuable à l'encaissement de crédits d'impôts remboursables et la diminution des créances clients et autres débiteurs.

Activités d'investissement

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement pour les neuf mois clos le 31 décembre 2022 se rattachaient principalement aux investissements effectués dans des améliorations locatives et des équipements informatique. Pour les neuf mois clos le 31 décembre 2021, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement étaient principalement attribuables au produit de la cession de placements à court terme, partiellement compensé par les liquidités utilisées dans l'acquisition de Qubit.

Activités de financement

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement pour les neuf mois clos le 31 décembre 2022, sont principalement attribuable aux paiements au titre des obligations locatives et de la retenue d'impôt pour le règlement net des droits d'attributions à base d'actions, partiellement compensés par le produit de l'exercice d'options sur actions. Pour les neuf mois clos le 31 décembre 2021, les flux de trésorerie provenant des activités de financement ont été principalement générés par le capital-actions émis à la clôture du PAPE, y compris l'exercice de l'option de surallocation et du placement privé réalisé 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, 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 équivalents de trésorerie à court terme et tel que mentionné ci-dessus, 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. Compte tenu de notre trésorerie et équivalent 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

Il n'y a eu aucun changement important dans nos obligations contractuelles tel que divulguées dans nos états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2022.

Instruments financiers

Nos actifs financiers comprennent la trésorerie et équivalent de trésorerie, les débiteurs et autres créances classés comme des actifs financiers au coût amorti. Nos passifs financiers y compris les dettes fournisseurs et les charges à payer sont classés comme des passifs financiers au coût amorti. Il n'y a eu aucun changement important dans les instruments financiers indiqués à la note 25 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2022.

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. Il n'y a eu aucun changement significatif dans les engagements énoncés à la note 24 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2022.

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. Il n'y a eu aucun changement significatif dans les transactions avec des parties liées énoncées à la note 23 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2022.

Jugements, estimations et hypothèses comptables importants

Se reporter à la note 2 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non-audités pour les trois et neuf mois clos le 31 décembre 2022 et à la note 4 des états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 31 mars 2022. Il n'y a eu aucun changement significatif dans les jugements, estimations et hypothèses comptables importants énoncés à la note 4 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2022.

Modifications futures de normes comptables

Se reporter à la note 3 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non-audités pour les trois et neuf mois clos le 31 décembre 2022 et la note 3 états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 31 mars 2022 pour un résumé des modifications futures de normes comptables et des nouvelles normes comptables appliquées.

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 soient efficaces 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 absolue 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 susceptibles 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 »). Au 31 décembre 2022, le CEO et le CFO ont évalué la conception de notre CIIF et ont conclu que notre CIIF est conçu de manière appropriée.

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 52 088 381 actions à droit de vote subalterne, 53 126 737 actions à droit de vote multiple et aucune action privilégiée étaient émises et en circulation en date du 2 février 2022.

Au 2 février 2022, 8 690 178 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 7 464 434 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 2 février 2022, il y avait 4 751 456 options en cours dans le cadre du régime d'intéressement Omnibus de la Société (le « régime Omnibus ») (dont 115 912 étaient acquise à cette date). Chacune de ces options aux termes du régime Omnibus peut ou pourra être exercée pour obtenir une action à droit de vote subalterne.

En date du 2 février 2022, 2 072 408 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 2 février 2022, il y avait 471 859 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.



coveo^{MC}

La Plateforme de Pertinence