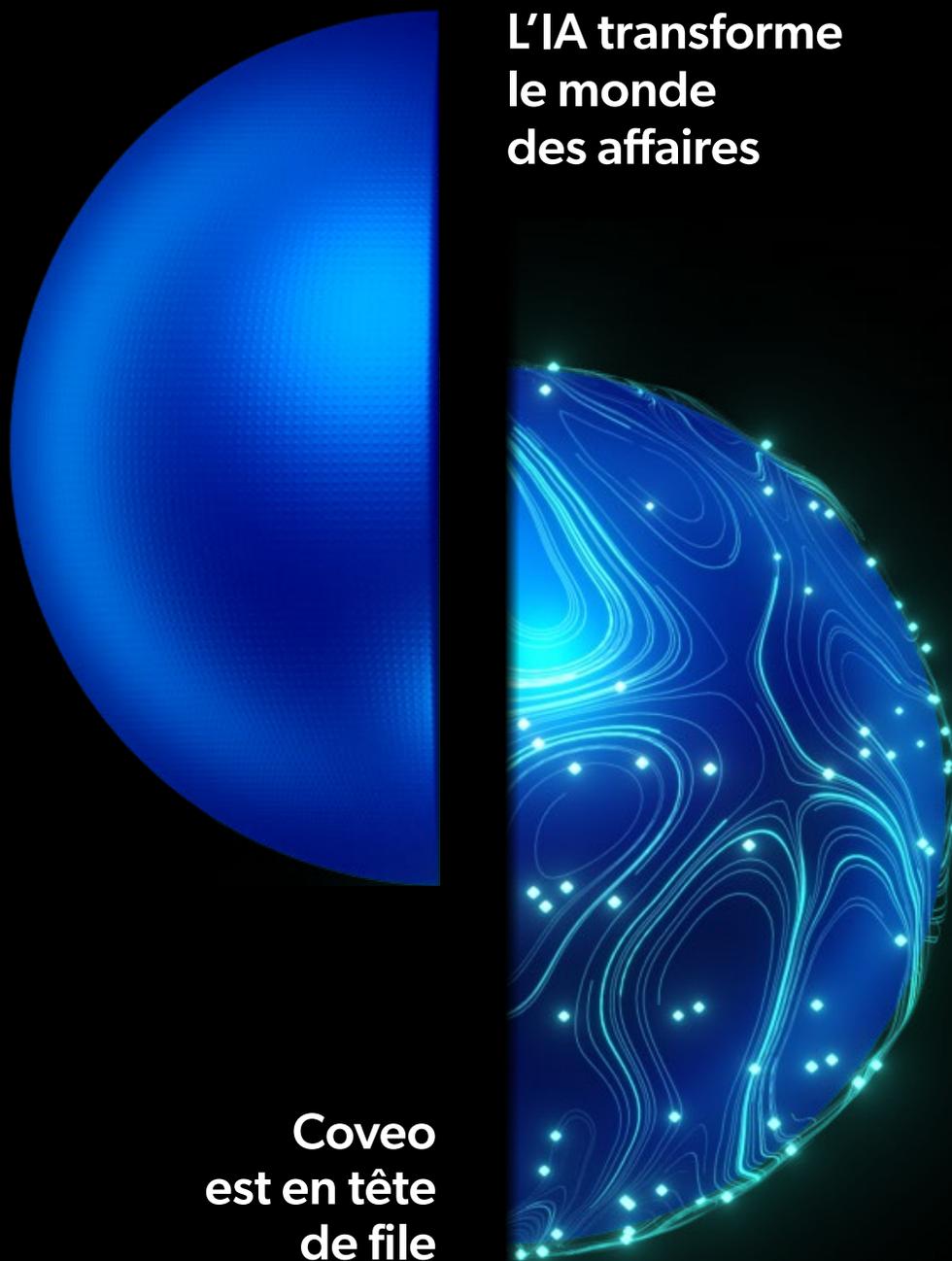




L'IA transforme
le monde
des affaires



Coveo
est en tête
de file

Rapport annuel 2023

Exercice clos le 31 mars 2023



Table des **matières**

- ◆ Coveo en un coup d'œil | 4
- ◆ Message à nos actionnaires | 6
- ◆ Faits saillants financiers | 10
- ◆ Notre plateforme d'IA | 12
- ◆ Nos partenariats, nos reconnaissances et nos clients | 14
- ◆ ESG et engagement 1 % | 16
- ◆ Rapport de gestion | 20
- ◆ États financiers consolidés | 44
- ◆ Renseignement pour les investisseurs | 90

Coveo en un coup d'œil

Coveo accélère l'application des **plateformes d'IA** dans les entreprises, les aidant ainsi à **personnaliser** et à **rentabiliser** chaque expérience à grande échelle.

L'IA est à la fois puissante et brutale pour les entreprises.

Deux scénarios sont possibles selon nous : soit les entreprises adopteront l'IA pour offrir à leurs clients les expériences que ces derniers attendent tout en optimisant la rentabilité, soit elles seront devancées par leurs concurrents. On peut déjà le constater avec les entreprises numériques fondées sur l'IA qui sont en train de métamorphoser tous les secteurs, incluant de nombreux clients Coveo qui sont en tête de leur industrie dans une variété de domaines : technologie, production, distribution, produits de grande consommation, santé, vente au détail ou services financiers, pour ne citer que quelques exemples.

Nous vivons actuellement dans une économie d'expériences, forgée par les chefs de file du numérique, où chacun s'attend à être servi en ligne grâce à des processus hautement individualisés, et ce, à chaque interaction tout au long de son parcours numérique; des sites Web au commerce électronique en passant par le service à la clientèle et les milieux de travail. Nous pensons que les entreprises doivent s'adapter pour sortir gagnantes dans cette économie de l'expérience et offrir une grande quantité et une grande variété de contenus et de produits à un public vaste et diversifié, ce qui n'est pas possible sur le plan humain lorsque chaque interaction doit être personnalisée et rentabilisée. Dans ce monde où la personne importe plus que le « persona », où les bénéfices dictent le jeu, **adopter l'IA en vue d'optimiser les expériences numériques constitue un impératif pour les entreprises.**

Notre plateforme **Coveo Relevance Cloud™** fait appel à l'IA pour transformer les expériences numériques dans le commerce, le service à la clientèle, les sites Web et les applications en milieux de travail.

La plateforme **Coveo Relevance Cloud**, cheffe de file sur le marché des plateformes d'IA, renforce l'intelligence de recherche, de recommandation, de personnalisation et de marchandisage dans les expériences numériques telles que le commerce, le service à la clientèle, les sites Web et les applications en milieu de travail. La plateforme de Coveo comprend des capacités d'analyse et de test de modèles d'IA, et peut facilement s'intégrer à presque toutes les expériences offertes aux utilisateurs numériques par les grandes entreprises. Il s'agit d'une plateforme, à mode sans affichage (*headless*), basé sur l'API, qui est nativement infonuagique et multientité.

Les progrès en matière d'IA générative créent une opportunité incroyable pour Coveo. Nous pensons que les univers de la recherche intelligente, du libre-service conversationnel et des expériences prescriptives convergent vers un nouveau paradigme d'expérience numérique plus moderne, stimulé par les progrès des grands modèles de langage (« LLM »). Nous avons une vaste expérience avec l'utilisation de l'IA au sein de l'entreprise et nous travaillons depuis des années avec des LLM afin d'offrir des technologies telles que les extraits intelligents améliorés (Smart Snippets) et le système de classification des cas (*Case Classification*). Cette année, Coveo a présenté sa fonctionnalité de Génération de Réponses Pertinentes, qui intègre les technologies LLM à la plateforme Coveo afin d'alimenter l'IA générative avec un index unifié, sécurisé et du contenu contextuel pertinent en temps réel. Cela contribue à une pertinence à grande échelle, une factualité constante, des sources de données sécurisées sur tous les canaux, et aide à résoudre spécifiquement les principaux défis rencontrés par les plateformes telles que ChatGPT pour les entreprises.

Nous aidons des centaines de marques mondiales de premier plan à créer une valeur financière tangible. Nous contribuons à dynamiser la rentabilité globale en améliorant la conversion afin d'augmenter le chiffre d'affaires, en réduisant les coûts liés au service, en faisant grimper la satisfaction de la clientèle et le taux de fidélisation envers des sites Web, et en améliorant la compétence et la satisfaction des employés. Caleres, leader de la vente au détail depuis 140 ans et société mère de Famous Footwear, a vu ses revenus augmenter de 21 % grâce à notre recherche Coveo et une augmentation de 74% des revenus grâce aux recommandations Coveo. Dans le domaine du service à la clientèle, notre client athenahealth a été en mesure d'offrir la bonne information, aux bonnes personnes, au bon moment. En utilisant Coveo, les agents de soutien à la clientèle de niveau 1 sont en mesure d'être plus efficaces plus rapidement ainsi que gérer plus de cas par eux-mêmes, ce qui a entraîné une réduction étonnante de 50 % d'escalade de cas.

Nous pensons que notre plateforme se démarque par son IA appliquée et sophistiquée, conçue pour offrir des expériences numériques sur mesure, hautement pertinentes, qui font passer les résultats commerciaux au niveau supérieur. Par ailleurs, plusieurs éléments nous distinguent de nos concurrents : l'évolutivité de notre plateforme, son délai de rentabilisation rapide, sa sécurité et sa conformité de niveau « grande entreprise », ainsi que ses intégrations natives à d'autres applications technologiques, au travers de partenariats tels que Salesforce, SAP ou Adobe.



Louis Têtu
Président et chef de la direction

Message à nos **actionnaires**

En ce qui concerne l'exercice 2023, je suis heureux d'annoncer que la première année complète de Coveo à titre de société publique a été couronnée de succès. L'attention soutenue que nous portons aux solutions offrant un retour sur investissement élevé et qui optimisent les résultats des grandes entreprises s'est traduite par un chiffre d'affaires total de 112 M\$ pour l'année, avec 32% de croissance annuelle des revenus d'abonnements SaaS.

Nous avons également accéléré de manière significative notre cheminement vers la rentabilité tout en continuant à investir de manière ciblée dans nos équipes et dans l'innovation afin de renforcer notre position dominante sur le marché et de soutenir nos ambitions de croissance. De plus, nous pensons que le lancement récent de ChatGPT crée un point d'inflexion dans la demande pour l'IA générative faisant appel aux LLM, et, plus largement, pour les expériences alimentées par l'IA. Cela change la donne pour Coveo et la valeur que nous pouvons offrir à la clientèle compte tenu de notre expertise dans ces deux domaines. Comme l'a récemment déclaré le chef de la direction (CEO) de Microsoft, Satya Nadella, à CNBC, à propos de l'application des LLM à la recherche,

« la recherche alimentée par l'IA est l'événement le plus important qui soit arrivé à notre entreprise au cours de mes neuf années en tant que CEO ». Je crois fermement que Coveo n'a jamais été dans une position plus favorable qu'aujourd'hui, à la fois sur le plan concurrentiel et sur le plan opérationnel.

Dans la lettre aux actionnaires de l'année dernière, j'ai souligné de quelle façon la plateforme Coveo Relevance Cloud avait évolué pour répondre aux besoins complexes de nos clients et quel rôle essentiel jouait l'IA pour permettre aux entreprises d'offrir des expériences numériques pertinentes à grande échelle. Aujourd'hui, cela reste plus vrai que jamais. En effet, on observe une cadence d'innovation rapide sur le marché et une prise de conscience accrue au sein des entreprises en ce qui a trait à la nécessité d'exploiter les modèles d'IA appliqués afin d'offrir des expériences concurrentielles. Même s'il est crucial de proposer des expériences numériques pertinentes, il est indispensable d'optimiser les résultats pour les entreprises, et en particulier le chiffre d'affaires, les coûts et la rentabilité. Notre plateforme d'IA permet à nos clients de faire d'une pierre deux coups, en d'autres termes, de personnaliser et de rentabiliser, c'est-à-dire

d'optimiser les résultats commerciaux en stimulant par exemple une augmentation du chiffre d'affaires, une baisse des coûts et un accroissement des bénéfices, tout en offrant une expérience numérique connectée, personnalisée en fonction de chaque individu et non pas en fonction de personas.

Coveo s'engage à aider ses clients à rentabiliser leur activité grâce à des cas d'utilisation ciblés générant un retour sur investissement élevé. La rentabilité grâce à l'IA s'applique à notre secteur d'activité du commerce par le biais de l'augmentation du chiffre d'affaires, mais aussi à d'autres secteurs tels que celui du service, où nous pouvons favoriser les économies grâce au libre-service intelligent, à la déviation des cas et à l'amélioration de l'efficacité des agents. Nos équipes commerciales et d'analyse financière dédiées travaillent étroitement avec les clients existants et potentiels afin de quantifier et de surveiller les facteurs de valeur clés associés au déploiement de notre plateforme alimentée par l'IA. À travers notre processus d'évaluation de la valeur commerciale (BVA), nous sommes en mesure d'exprimer clairement la valeur que la plateforme Coveo Relevance Cloud peut offrir, et de fournir un plan de réussite qui peut être mesuré avec le temps. L'accent que nous avons mis sur les solutions avec un retour sur investissement élevé a généré des résultats positifs grâce à nos efforts en matière de BVA, et selon nous, ce n'est que le début, car les entreprises continuent à donner la priorité au déploiement de solutions rentables axées sur l'IA.

Nous pensons que les univers de la recherche intelligente, du libre-service conversationnel et des expériences prescriptives convergent vers un nouveau paradigme d'expérience plus moderne. En tant que pionniers dans l'application de l'IA au sein des entreprises, nous avons travaillé avec les LLM intégrés dans notre plateforme Coveo Relevance Cloud. Coveo a récemment présenté sa fonctionnalité de Génération de Réponses Pertinentes, qui amène l'intégration des technologies LLM à la plateforme Coveo à un autre niveau, apportant de la pertinence à grande échelle et en garantissant une cohérence de l'information dans tous canaux conversationnels. Grâce à notre capacité inégalée pour ingérer, indexer et unifier en toute sécurité des volumes massifs de contenu disparate, Coveo occupe une position unique pour apporter les

avancées des LLM aux entreprises, en résolvant le défi n°1 de l'IA générative au sein de l'entreprise. Cette croyance est soutenue par l'intérêt significatif que nous avons reçu de la part de nos clients.

Le commerce est resté notre secteur d'activité à la croissance la plus rapide au cours de l'exercice 2023, alors que nous avons enregistré de nouvelles ventes record et de nouvelles transactions avec des clients de premier plan sur la scène mondiale. Nous pensons que la sortie récente de notre plateforme de marchandisage Coveo, qui symbolise l'aboutissement de l'intégration de la technologie de Qubit à notre plateforme, nous permet de proposer une solution inégalée dans le commerce. Nous sommes également très enthousiastes en ce qui concerne la collaboration avec Scale AI, un pôle global d'innovation en IA financé par les gouvernements du Canada et du Québec pour développer de nouveaux algorithmes exclusifs et de pointe dans le domaine de la personnalisation et de l'apprentissage automatique, ce qui, selon nous, renforcera encore notre position dominante et notre avantage concurrentiel. Ces algorithmes tiendront compte de facteurs tels que les marges, les frais de stockage, les coûts d'expédition, les frais de mise au rebut et les frais de retour, en plus du chiffre d'affaires généré, afin d'optimiser la rentabilité du panier complet du client final, tout en maximisant la pertinence pour la clientèle. Notre objectif est d'autonomiser les équipes de marchandisage grâce à des données analytiques axées sur la rentabilité, des recommandations d'actions, et des analyses statistiques afin qu'elles puissent prendre des décisions éclairées, avantageuses pour leurs résultats financiers.

Notre écosystème de partenaires stratégiques est en plein essor sur différents canaux. Nous sommes ravis de l'accession récente de notre plateforme au statut de SAP® Endorsed App à l'échelle mondiale, et pensons que ce partenariat international contribuera de manière significative à notre croissance future. SAP est un chef de file mondial dans le commerce interentreprise (B2B) et le commerce de détail (B2C). Il s'agit d'un partenaire

naturel pour nous, puisque notre plateforme complète fortement la plateforme adaptable qu'est SAP Commerce Cloud. Nous espérons que les avantages du co-marketing découlant de cette collaboration importante auront un impact significatif sur la pénétration de notre plateforme au sein de l'immense base mondiale de clients SAP, actifs dans le domaine du commerce électronique. Par ailleurs, les intégrations disponibles pour les produits de nos principaux partenaires comme Salesforce et Adobe, pour ne citer que ceux-ci, ainsi que notre vaste réseau de partenaires d'intégration de systèmes, demeurent des canaux essentiels à notre croissance.

Tout au long de l'année, nous avons continué à mettre en œuvre avec succès nos plans stratégiques, qui comprenaient des investissements ciblés et une exploitation raisonnable du capital. Il n'aurait pas été possible d'atteindre ces succès sans les efforts soutenus de notre équipe de direction et de notre personnel. Je tiens à souligner que je suis extrêmement fier de leur dévouement. Je me dois également de rappeler que Jean Lavigueur, notre chef de la direction financière (CFO) qui a annoncé son intention de prendre sa retraite en mars dernier, a joué un rôle déterminant dans la mise en place d'une infrastructure de gestion et d'administration de classe mondiale, ce qui a permis à notre équipe d'atteindre ses objectifs. Grâce à ses efforts considérables et à son expertise, nous disposons d'une base solide pour franchir de nouvelles étapes en tant qu'organisation. Jean est un ami et un excellent partenaire d'affaires depuis plus de trois décennies, c'est pourquoi je suis triste de le voir partir, mais enthousiaste à l'idée d'écrire le prochain chapitre de l'histoire de Coveo de concert avec Brandon Nussey, notre nouveau CFO.

Au-delà des solutions que nous proposons à notre clientèle, nous tenons toujours à nous impliquer dans la résolution des problèmes sociaux mondiaux par le biais de la démocratisation de l'accès à la connaissance et à l'éducation à travers notre engagement de 1 % (*Pledge 1%*). Je suis extrêmement fier de ce que nous avons accompli cette année grâce aux efforts et à l'engagement de tous les membres de Coveo, y compris les quelques 1 950 heures de bénévolat et les 925 000 \$ CA en dons (dans le cadre de notre engagement de 1 % et de la campagne Centraide) par Coveo et ses employés

au cours de l'année civile 2022. Nous continuons ainsi à montrer l'exemple concernant la manière dont les entreprises peuvent agir dans leurs communautés et dans le monde entier. Visitez www.coveo.com/fr/esg pour plus d'informations concernant l'importance de notre travail.

Aujourd'hui, nos solutions fondées sur l'IA sont plus pertinentes qu'elles ne l'ont jamais été. En effet, elles sont vitales pour l'activité des entreprises. Les clients qui adhèrent à notre plateforme d'IA bénéficient d'un abonnement continu à notre innovation en matière d'IA, alimentée par le réseau composite des entreprises mondiales faisant affaires avec Coveo, et d'une solution qui les aide à rentabiliser et à moderniser leurs opérations, ce qui leur permet d'être plus compétitifs et de mieux résister à un environnement macroéconomique hostile. Nous sommes fiers de ce que nous avons accompli au cours de l'année dernière et sommes enthousiastes pour l'avenir, car nous sommes convaincus que le marché dans lequel nous évoluons a atteint un point d'inflexion.

Au nom de notre équipe, je tiens à remercier tous nos fidèles clients, nos employés dévoués et nos actionnaires pour leur soutien continu à Coveo.



Aujourd'hui, nos
solutions fondées
sur l'IA sont plus
pertinentes qu'elles
ne l'ont jamais été.

Faits saillants financiers



Ex 23

croissance du total des revenus
(par rapport à l'exercice précédent)



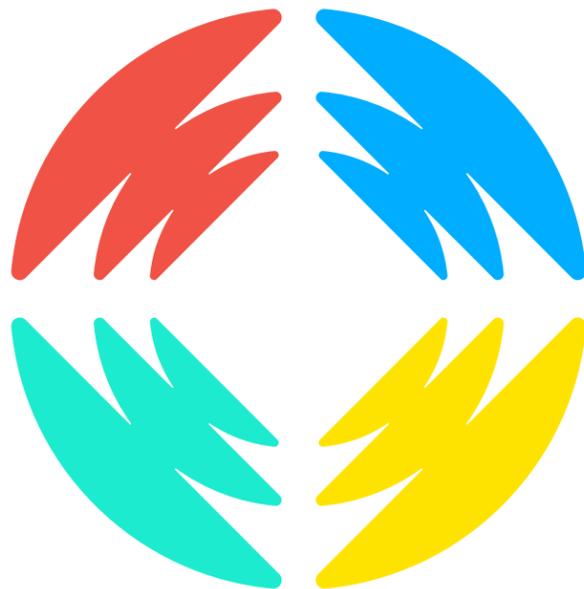
Ex 23

croissance des revenus
tirés des abonnements SaaS¹
(par rapport à l'exercice précédent)



112M \$

Ex 23
Total des revenus



92 %

Ex 23
Total des revenus tirés
des abonnements SaaS¹



28 %

Ex 23
croissance des obligations
de prestation résiduelles courantes¹
(par rapport à l'exercice précédent)



650 +

Clients avec
abonnement SaaS



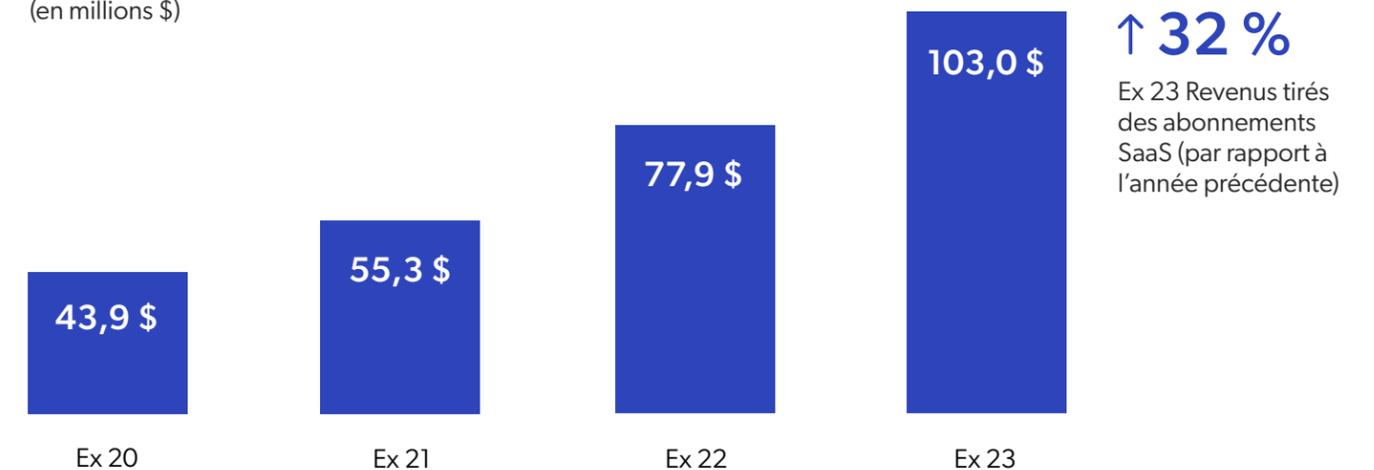
110 %

Taux d'épension net¹
au 31 mars 2023

Chef de file des plateformes d'IA pour expériences digitales

Historique de croissance rapide des revenus tirés d'abonnements SaaS¹

(en millions \$)



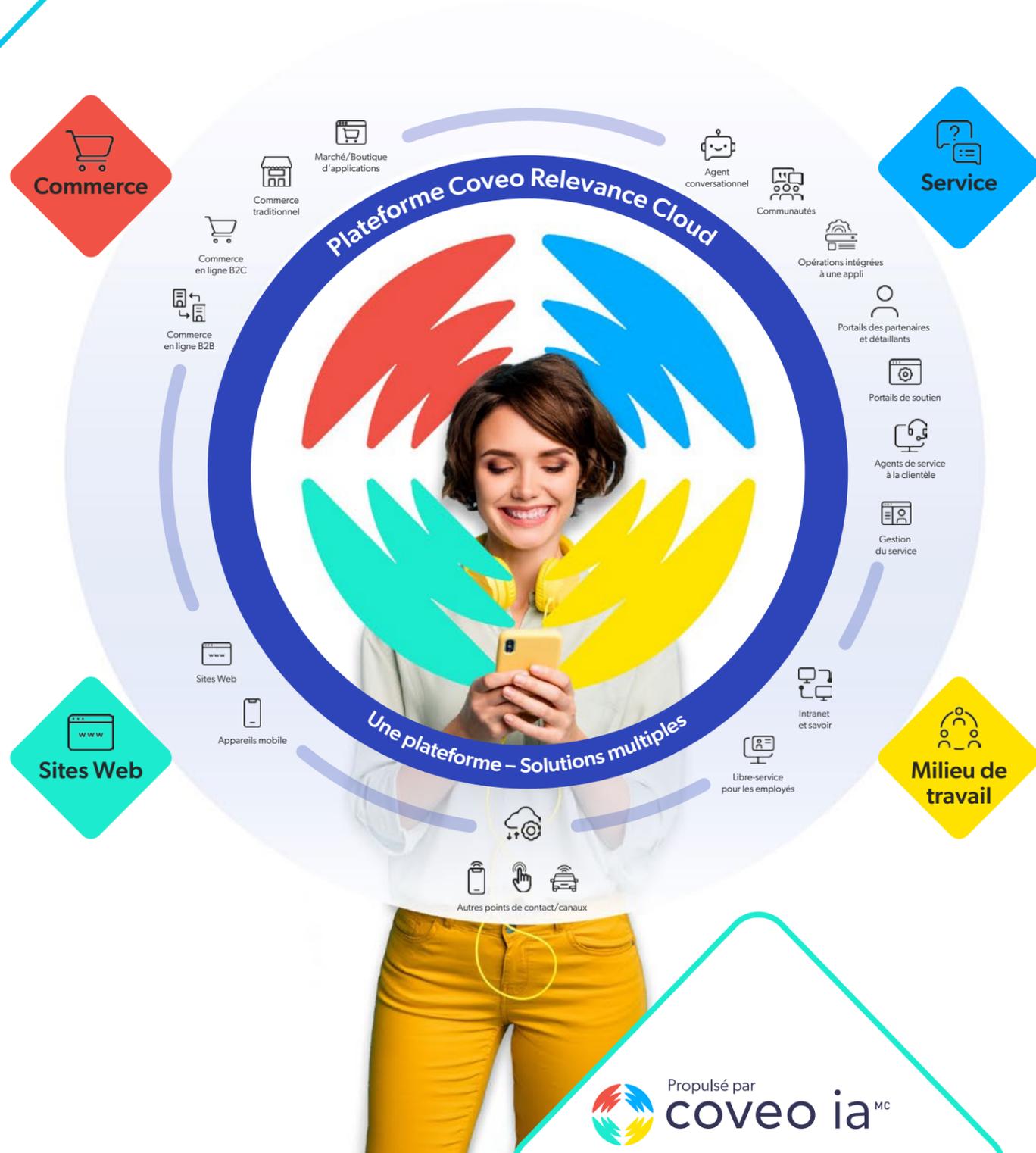
Qui sommes-nous?

- ▶ Un leader mondial en IA appliquée, qui permet aux entreprises de personnaliser et de rentabiliser chaque expérience à grande échelle.
- ▶ Vaste expérience en utilisation de LLM au sein d'entreprises
- ▶ Une communauté de clients fidèles qui comprend un grand nombre de marques mondiales de premier plan
- ▶ Une équipe de direction expérimentée avec un actionariat significatif
- ▶ Une plateforme infonuagique native unique, basée sur l'IA, multientité et à affichage sans tête (headless) qui offre des solutions pour le commerce, le service à la clientèle, les sites Web et les milieux de travail.
- ▶ Plusieurs vecteurs disponibles pour la croissance future
- ▶ Un marché potentiel important

¹ Les revenus tirés des abonnements SaaS, la portion courante des obligations de prestation résiduelles des abonnements SaaS et le taux d'expansion net sont des indicateurs de performance clés de Coveo. Veuillez vous référer à la section « Indicateurs de performance clés » du rapport de gestion ci-joint.

Veuillez vous référer à la section « Information prospective » du rapport de gestion ci-joint pour une mise en garde concernant les déclarations prospectives et les informations prospectives incluses dans le présent rapport annuel.

Notre plateforme



La Plateforme de Pertinence Coveo est l'intelligence derrière les expériences pertinentes auxquelles les gens s'attendent

Notre plateforme, à mode sans affichage (*headless*), basée sur l'API, est nativement infonuagique et multitenant et optimise la pertinence des expériences numériques omnicanaux. Elle tire parti des modèles d'IA conçus pour la recherche, les recommandations, la personnalisation et le merchandising. Elle offre également des capacités de test et d'analyse.

Notre plateforme :

- ▶ Récupère et indexe en toute sécurité le contenu structuré et/ou non structuré provenant d'une multitude de sources de données cloisonnées, internes et externes;
- ▶ Combine ce contenu avec les données des séances de navigation et les modèles comportementaux;
- ▶ Utilise nos modèles d'IA, d'apprentissage machine, de traitement du langage naturel, d'apprentissage automatique ainsi que les LLM pour déterminer ce que les utilisateurs recherchent en temps réel. Elle apprend quel contenu offre les meilleurs résultats grâce à une compréhension approfondie de ce qui a fonctionné le mieux pour les autres;
- ▶ Apprend à mieux prévoir les besoins de chaque utilisateur à mesure que les données s'accumulent, puis recommande du contenu personnalisé de manière automatique;

- ▶ Renforce la pertinence de chaque interaction grâce à la collecte de signaux, créant ainsi un effet de réseau à grande vitesse qui améliore continuellement la pertinence.
- ▶ Combinera les LLM avec les capacités d'indexation unifiée et sécurisée de la société. Coveo, avec plus d'une décennie d'expérience dans le domaine de l'IA, est bien positionné pour aider à rendre les LLM et leurs technologies associées prêts pour l'utilisation en entreprise. La solution de Génération de Réponses Pertinentes de Coveo priorise la sécurité, la confidentialité, le contenu en temps réel, les liens vers les sources de vérité, la pertinence et la factualité. La version bêta devrait être disponible pour les clients ayant des cas d'utilisation en libre-service à partir de cet été.
- ▶ Conçue pour répondre aux besoins des entreprises de toutes tailles, quelles que soient les équipes, les cas d'utilisation, les canaux ou la région. Elle peut s'adapter à de très gros volumes et à des déploiements complexes, avec une sécurité fiable conçue pour protéger les clients et les données de l'entreprise.
- ▶ Permet aux entreprises d'offrir une pertinence numérique et une personnalisation à grande échelle, quel que soit le canal. Elle les aide à sortir gagnantes dans l'économie de l'expérience numérique, et à améliorer leurs résultats d'affaires afin d'obtenir un retour sur investissement important.



L'IA de Coveo aide les entreprises à injecter de la pertinence dans leurs expériences numériques

Nos partenariats

Coveo est épaulée par un vaste réseau d'intégrateurs de systèmes et de partenaires de déploiement à l'échelle mondiale. Coveo est un partenaire ISV Summit de Salesforce, une application approuvée par SAP® et un partenaire Adobe Accelerate Exchange.



Nos reconnaissances

MandM Direct : Gagnant du prix Digital Impact au Modern Retail U.K.'s Good Retail Awards 2022



Gagnant de l'innovation du commerce en ligne au UK Ecommerce Awards. Kurt Geiger, client de Coveo, a également remporté l'argent pour meilleur site Web de commerce en ligne dans la catégorie Mode/Vêtements ou Chaussure



La société est constamment reconnue comme un leader par les plus grands cabinets d'analystes et la clientèle.

2022-2023



5 années consécutives



7 années consécutives



Nos clients

Notre plateforme d'IA propulse la pertinence des expériences numériques des marques les plus innovantes au monde. Elle sert ainsi des **millions de personnes** et des **milliards d'interactions**.



¹ Gartner™, Magic Quadrant™ for Insight Engines, Stephen Emmott, Anthony Mullen, David Pidsley, Tim Nelms, 12 décembre 2022. Gartner n'endosse aucun vendeur, produit ou service décrit dans ses publications de recherche et ne conseille pas les utilisateurs de technologie de sélectionner seulement les fournisseurs avec les plus hautes cotes ou autre désignation. Les publications de recherche de Gartner sont des opinions de l'organisation de recherche de Gartner et ne doivent pas être interprétées comme une déclaration de faits. Le contenu de Gartner décrit ici (le « Contenu Gartner ») représente une opinion ou des points de vue de recherche publiés, dans le cadre d'un service d'abonnement syndiqué, par Gartner, Inc. (« Gartner »), et ne sont pas des représentations de faits. Le Contenu Gartner est valable à la date de sa publication originale (et non à la date de ce rapport annuel), et les opinions exprimées dans le Contenu Gartner sont susceptibles d'être modifiées sans préavis.



Faire notre part grâce à notre plan ESG et à notre engagement 1 %

En novembre 2021, Coveo a rejoint le mouvement Engagement 1% (*Pledge 1%*) et s'est engagé à donner 1 % de son temps, de ses produits, de ses bénéfices et de son capital à des organismes à but non lucratif. Nous avons choisi de mettre la démocratisation de la connaissance et de l'éducation au cœur de notre engagement 1 %. Nos initiatives soutiennent principalement des programmes destinés à des jeunes appartenant à des catégories sociales vulnérables. Vous trouverez ci-dessous les résultats de notre première année fiscale complète dans le cadre de notre engagement :

◆ 1 % de notre temps

En 2022, Coveo a créé un comité chargé de veiller à ce soit respecté son engagement de 1 % en matière de temps. Ce comité a pour but de raviver la longue tradition de bénévolat de Coveo, qui avait été mise en veille en raison de la pandémie. Depuis lors, nous avons créé une base solide et nous nous sommes concentrés sur l'établissement de relations avec des organisations partenaires, ce qui nous permet d'offrir des opportunités de bénévolat qui s'appuie sur les compétences et sur les événements. Grâce à ces collaborations, nos employés ont effectué plus de 1 950 heures de bénévolat au cours de l'année écoulée, et pour l'année fiscale 2024, notre objectif est de faire grimper ce nombre d'heures à 3 000, soit une hausse supérieure à 50 %.



◆ 1 % de nos produits

Nous sommes fiers de notre partenariat avec Alloprof, un organisme auquel nous avons offert nos produits gratuitement. Ce faisant, nous avons contribué à mettre au point une solution innovante qui permet aux élèves, aux parents et aux enseignants d'accéder efficacement aux connaissances, ce qui leur fait gagner du temps et aide également Alloprof à proposer un service simplifié et personnalisé à sa clientèle. Nous nous engageons à soutenir davantage d'autres organismes dans le besoin en leur donnant accès à nos produits dans les années à venir.

◆ 1 % de notre capital

Dans la poursuite de notre mission de démocratisation de l'éducation (engagement 1 %), nous soutenons des organismes à but non lucratif qui offrent des possibilités d'apprentissage et de développement des compétences dans les populations défavorisées. Nous sommes fiers d'avoir fait don de plus de 550 000 \$ CA à nos quatre partenaires principaux, ce qui leur a permis de soutenir des milliers d'enfants en Amérique du Nord :

- ▶ Actua : chef de file dans le domaine de la sensibilisation à l'enseignement des STIM (sciences, technologie, ingénierie et mathématiques)
- ▶ LOVE (Québec) : organisme soutenant la santé mentale, émotionnelle et sociale
- ▶ Pour3Points : organisme ayant pour but d'accompagner les enfants par le sport pour qu'ils réussissent à l'école et dans la vie
- ▶ Girstart : programmes d'études en STIM ludiques et pratiques pour les filles

Nous continuerons à bâtir des relations à long terme avec ces organismes, par-delà nos dons, grâce au bénévolat qui s'appuie sur les compétences de nos employés, au partage de ressources et au don d'actifs.

◆ Objectifs de développement durable des Nations Unies

Chez Coveo, nous concentrons nos efforts sur la réalisation de 5 des 17 objectifs de développement durable des Nations Unies qui concernent : la santé et le bien-être, la qualité de l'éducation, l'égalité des sexes, la réduction des inégalités, le travail dans des conditions dignes et la croissance économique.



◆ Centraide

Depuis 2006, Coveo est fier de soutenir Centraide, un organisme qui contribue réellement à changer la vie des gens de nos communautés. Chaque année, Coveo organise une campagne auprès de ses employés afin de générer des dons pour Centraide. À ce titre, Coveo verse un dollar pour chaque dollar donné par un employé. Pour l'année civile 2023, Coveo et ses employés se sont engagé à verser plus de 380 000 \$ CA à Centraide, ce qui représente une contribution totale de plus de 1 700 000 \$ CA depuis le début de notre partenariat.



ESG Environnement, social et gouvernance



Chez Coveo, nous sommes conscients de notre impact sur la planète et sur les personnes qui nous entourent, qu'il s'agisse de notre personnel ou de nos communautés. Nous nous engageons à exercer un effet positif et à accroître cette influence chaque année.

◆ Environnement

En tant qu'entreprise technologique proposant des solutions numériques, nous sommes conscients de notre impact sur l'environnement et voulons réduire notre empreinte écologique. Nous nous engageons à adopter des pratiques durables par le biais d'une bonne gouvernance et d'un suivi efficace, grâce à un plan conçu pour mesurer notre impact environnemental à partir de l'exercice 2024. Nous réaliserons un bilan complet de notre impact, allant des fournisseurs à la gestion des déchets en passant par les opérations infonuagiques. Grâce à ces informations, nous fixerons des objectifs ambitieux et continuerons à contribuer, par le biais de notre engagement de 1 %, à des œuvres caritatives en faveur de l'environnement.

◆ Bien-être du personnel

Le bien-être du personnel est une priorité pour notre organisation. Nous avons conscience qu'un environnement de travail positif est vital non seulement pour la santé mentale et physique de nos employés, mais aussi pour le succès de notre entreprise. Nous nous engageons à offrir un environnement de travail sûr et confortable, des soins de santé, des programmes de santé mentale et de bien-être, des options de travail flexibles, une communication ouverte, des mesures encourageant l'activité physique, une culture de travail positive et des opportunités de développement professionnel. Nous sommes convaincus de l'importance que revêt une approche holistique en matière de santé physique, mentale et émotionnelle, d'équilibre entre vie professionnelle et vie privée et de satisfaction au travail.

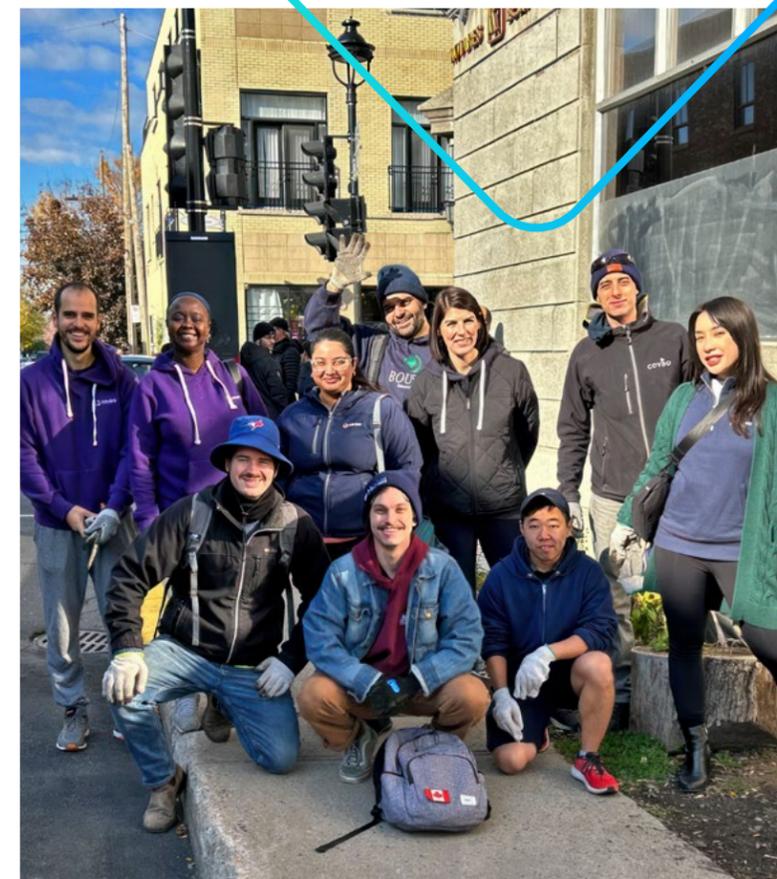
◆ Diversité et inclusion

Chez Coveo, nous accordons une grande importance à la diversité des opinions, à l'équité et à l'inclusion. Nous avons la certitude que des équipes diversifiées génèrent de meilleures idées et innovations pour résoudre les problèmes complexes. Par ailleurs, nous nous efforçons de lutter continuellement contre les préjugés et de fournir des ressources à chaque membre du personnel afin de favoriser l'inclusion. En 2020, nous avons créé un comité pour la diversité et l'inclusion, et en 2022, nous avons fondé le comité Professional Women's Network (Réseau des femmes professionnelles) afin d'informer, de former et d'inspirer nos équipes. Grâce à notre engagement de 1 %, nous avons élargi nos partenariats avec plusieurs organisations canadiennes œuvrant à la promotion de la diversité dans le secteur technologique, telles que Tech Spark Canada, la Société canadienne des femmes en science et technologie (SCWIST) et l'Indigenous Friends Association.



◆ Gouvernance de l'entreprise et des données

Nous nous engageons à respecter les barèmes les plus élevés en matière de gouvernance d'entreprise et à agir dans l'intérêt de toutes nos parties prenantes, notamment nos actionnaires, nos employés, nos clients et nos communautés. Notre comité de risque et gouvernance supervise notre stratégie ESG auprès du conseil d'administration. Grâce à l'aide de la direction, de notre équipe interne chargée des affaires corporatives et de spécialistes externes de renommée mondiale, le comité surveille de près les nouvelles tendances en matière de gouvernance d'entreprise dans le but de maintenir un cadre de gouvernance d'entreprise solide. L'un des principaux sujets d'intérêt du comité réside dans la protection des données traitées par notre plateforme Coveo Relevance Cloud. Les équipes consacrées à la conformité, à la protection de la vie privée et à la sécurité travaillent ensemble pour s'assurer que des mesures de protection appropriées sont mises en œuvre pour toujours protéger les données de la clientèle conformément aux lois en vigueur et aux meilleures pratiques du secteur.



Coveo Solutions Inc.

Rapport de gestion

Pour l'exercice clos le 31 mars 2023



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 mars 2023.

Le présent rapport de gestion, daté du 30 mai 2023, pour les trois mois et les exercices clos les 31 mars 2023 et 31 mars 2022 doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités ainsi que les notes annexes pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 31 mars 2022. Les informations financières pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 31 mars 2022 présentées dans le présent rapport de gestion sont tirées des états financiers consolidés audités pour les exercices clos le 31 mars 2023 et 31 mars 2022, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Tous les montants sont en dollars américains, sauf indication contraire.

Information prospective

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

Cette information prospective se reconnaît à l'emploi de verbes ou d'expressions comme « pouvoir », « devoir », « atteindre », « survenir », « prévoir », « avoir l'intention de », « estimer », « anticiper », « projeter », « 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 : le lancement par Coveo d'une offre publique de rachat importante et ses modalités et conditions (y compris la valeur maximale en dollars des actions à droit de vote subalterne que nous pouvons acheter dans le cadre de l'offre, la fourchette de prix pour le rachat de nos actions à droit de vote subalterne dans le cadre de l'offre, le moment auquel nous déposerons les documents relatifs à l'offre publique de rachat importante sous notre profil SEDAR, et le moment du début formel et de la réalisation de l'offre); à notre intention de présenter une demande à la Bourse de Toronto en vue de lancer une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (y compris la date de la demande et de l'offre en question); 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; à nos objectifs, notre vision et nos visées stratégiques en matière d'environnement, de communauté et de gouvernance; 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 le 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, nos prévisions de croissance et les attentes concernant l'atteinte de flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation positifs et le calendrier de celui-ci; 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, l'influence notable de nos principaux actionnaires 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 sont 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'événements futurs ou autres, après la date à laquelle les déclarations ont été faites ou pour refléter la survenance d'événements imprévus.

Aperçu de l'entreprise

Activités de Coveo

Coveo est une plateforme alimentée par l'intelligence artificielle (« IA »), leader sur le marché, qui améliore l'intelligence de recherche, de recommandation, de personnalisation et de marchandisage à l'intérieur des expériences numériques dans le commerce, le service à la clientèle, les sites Web et les applications en milieu de travail. La plateforme de Coveo inclut des analytiques et des capacités de test de modèles de IA et peut s'intégrer dans presque n'importe quelle expérience digitale d'un usager délivrée par une grande entreprise. Notre plateforme, à mode sans affichage (*headless*), basé sur l'API, est nativement fononagique et multientité. 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 l'augmentation de la satisfaction des clients, l'amélioration de l'engagement et à la croissance de la compétence et de la satisfaction des employés. Notre plateforme d'IA alimente la pertinence pour plusieurs des marques les plus innovantes au monde, servant des millions de personnes et des milliards d'interactions, et est soutenue par un vaste réseau d'intégrateurs de systèmes et de partenaires mondiaux.

Notre plateforme *Coveo Relevance Cloud^{MC}* récupère et indexe du contenu structuré et/ou non structuré provenant d'une variété de sources internes et externes. Il combine ensuite ce contenu avec des événements de flux de clics et des modèles de comportement. Ensuite, en utilisant l'IA, l'apprentissage automatique, le traitement de langage naturel, de l'apprentissage profond et des grands modèles de langage (« LLM »), la plateforme aide à déterminer ce que les utilisateurs recherchent en temps réel et apprend quel contenu offre des résultats optimaux en fonction d'une profonde compréhension de ce qui fonctionnait le mieux pour les autres. Au fur et à mesure que les données s'accumulent, la plateforme apprend à mieux prévoir les besoins de chaque utilisateur, puis recommande automatiquement du contenu personnalisé.

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 vaste réseau mondial d'intégrateurs de systèmes et de partenaires de mise en œuvre. Nous avons également tissé des relations stratégiques avec les principales plateformes technologiques de calibre mondiale, notamment Salesforce en tant que « Salesforce Summit ISVforce Partner », SAP en tant que « SAP® Endorsed App » et Adobe en tant que « Adobe Accelerate Exchange Partner ». Nous avons collaboré avec ces partenaires, ainsi qu'avec d'autres, pour intégrer nos solutions avec leurs plateformes, ce qui permet aux utilisateurs d'unifier le contenu de ces différentes sources ainsi que de déployer nos modèles d'analytique des utilisateurs et d'apprentissage automatique nativement 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 27,1 M\$ pour les trois mois clos le 31 mars 2023, soit une augmentation de 4,0 M\$, ou 17 %, par rapport aux trois mois clos le 31 mars 2022. Pour l'exercice clos le 31 mars 2023, nos revenus tirés des abonnements SaaS étaient de 103,0 M\$, soit une augmentation de 25,1 M\$ ou de 32 % comparativement à l'exercice clos le 31 mars 2022.
- **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 sur site à des abonnements SaaS au cours des 12 mois précédant la fin de la période sélectionnée.

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.

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. Notre taux d'expansion net s'est élevé à 110 % au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022.

- **Portion courante des obligations de prestation résiduelles des abonnements SaaS :** Nous estimons que la portion courante des obligations de prestation résiduelles des abonnements SaaS, telles qu'elle est présentée dans nos états financiers conformément aux IFRS, fournit une visibilité de notre performance future. Ce montant représente un indicateur des revenus futurs prévus aux termes de contrats qui n'ont pas encore été comptabilisés à titre de revenus, mais qui devraient l'être au cours des 12 prochains mois. Au 31 mars 2023, la portion courante de nos obligations de prestation résiduelles des abonnements SaaS s'élevait à 95,3 M\$, soit une hausse de 14,7 M\$ ou 18 % par rapport au 31 mars 2022.

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 et ratios soient comparables à des mesures et ratios similaires présentés 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 :

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 31 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Perte d'exploitation	(8 765)	(19 360)	(44 419)	(57 258)
Paiements fondés sur des actions et charges connexes ¹	3 205	9 122	18 704	13 449
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises ²	1 116	1 204	4 449	2 207
Rémunération liée aux acquisitions ³	-	243	407	987
Charges liées aux transactions ⁴	89	140	413	1 979
Dons de bienfaisance	44	64	209	10 544
Perte d'exploitation ajustée	(4 311)	(8 587)	(20 237)	(28 092)

- 1) Ces charges sont relatives aux options sur actions émises et aux attributions fondées sur des actions aux termes de nos régimes à base d'actions à nos employés et administrateurs ainsi que les charges sociales connexes, étant donné qu'elles sont directement attribuables aux paiements fondés sur des actions. Ces coûts sont présentés dans les coûts des revenus des produits et des services professionnels, des frais de vente et de commercialisation, des frais de recherche et de développement de produits et des frais généraux et administratifs.
- 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 les coûts des revenus des produits et des services professionnels, des frais de vente et de commercialisation, des frais de recherche et de développement de produits et des frais généraux et administratifs.
- 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 ajustée 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 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Total des revenus	29 110	25 509	112 002	86 488
Marge brute	22 346	18 674	85 328	65 032
<i>% de marge brute</i>	<i>77%</i>	<i>73%</i>	<i>76%</i>	<i>75%</i>
Plus : Paiements fondés sur des actions et charges connexes	221	544	1 261	980
Plus : Rémunération liée aux acquisitions	-	84	172	247
Marge brute ajustée	22 567	19 302	86 761	66 259
<i>% de marge brute ajustée</i>	<i>78%</i>	<i>76%</i>	<i>77%</i>	<i>77%</i>
Revenus de produits	27 099	23 404	103 872	80 228
Coûts des revenus de produits	5 118	4 878	19 573	16 093
Marge brute de produits	21 981	18 526	84 299	64 135
<i>% de marge brute de produits</i>	<i>81%</i>	<i>79%</i>	<i>81%</i>	<i>80%</i>
Plus : Paiements fondés sur des actions et charges connexes	123	282	697	512
Plus : Rémunération liée aux acquisitions	-	57	134	94
Marge brute de produits ajustée	22 104	18 865	85 130	64 741
<i>% de marge brute de produits ajustée</i>	<i>82%</i>	<i>81%</i>	<i>82%</i>	<i>81%</i>
Revenus de services professionnels	2 011	2 105	8 130	6 260
Coûts des revenus de services professionnels	1 646	1 957	7 101	5 363
Marge brute de services professionnels	365	148	1 029	897
<i>% de marge brute de services professionnels</i>	<i>18%</i>	<i>7%</i>	<i>13%</i>	<i>14%</i>
Plus : Paiements fondés sur des actions et charges connexes	98	262	564	468
Plus : Rémunération liée aux acquisitions	-	27	38	153
Marge brute de services professionnels ajustée	463	437	1 631	1 518
<i>% de marge brute de services professionnels ajustée</i>	<i>23%</i>	<i>21%</i>	<i>20%</i>	<i>24%</i>

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 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 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Frais de vente et de commercialisation	14 650	14 121	57 100	47 771
<i>% de frais de vente et de commercialisation</i>	<i>50%</i>	<i>55%</i>	<i>51%</i>	<i>55%</i>
Moins : Paiements fondés sur des actions et charges connexes	993	1 746	5 438	2 899
Moins : Rémunération liée aux acquisitions	-	51	77	118
Frais de vente et de commercialisation ajustés	13 657	12 324	51 585	44 754
<i>% de frais de vente et de commercialisation ajustés</i>	<i>47%</i>	<i>48%</i>	<i>46%</i>	<i>52%</i>
Frais de recherche et de développement de produits	8 225	10 653	35 025	30 099
<i>% de frais de recherche et de développement de produits</i>	<i>28%</i>	<i>42%</i>	<i>31%</i>	<i>35%</i>
Moins : Paiements fondés sur des actions et charges connexes	914	2 692	5 522	4 229
Moins : Rémunération liée aux acquisitions	-	99	143	604
Frais de recherche et de développement de produits ajustés	7 311	7 862	29 360	25 266
<i>% de frais de recherche et de développement de produits ajustés</i>	<i>25%</i>	<i>31%</i>	<i>26%</i>	<i>29%</i>
Frais généraux et administratifs	6 125	9 820	29 042	36 759
<i>% de frais généraux et administratifs</i>	<i>21%</i>	<i>38%</i>	<i>26%</i>	<i>43%</i>
Moins : Paiements fondés sur des actions et charges connexes	1 077	4 140	6 483	5 341
Moins : Rémunération liée aux acquisitions	-	9	15	18
Moins : Charges liées aux transactions	89	140	413	1 979
Moins : Dons de bienfaisance	44	64	209	10 544
Frais généraux et administratifs ajustés	4 915	5 467	21 922	18 877
<i>% de frais généraux et administratifs ajustés</i>	<i>17%</i>	<i>21%</i>	<i>20%</i>	<i>22%</i>

Autorisation d'offre publique de rachat importante

Le 30 mai 2023, le conseil d'administration de la Société a autorisé une offre publique de rachat importante (l'« offre ») visant le rachat aux fins d'annulation de ses actions à droit de vote subalterne pour un montant maximal de 40 M\$ CA. L'offre sera réalisée au moyen d'une procédure d'adjudication à la hollandaise modifiée, qui permettra aux actionnaires qui choisissent de participer à l'offre de choisir le prix, dans une fourchette de 7,00 \$ CA à 8,50 \$ CA, auquel ils souhaitent déposer leurs actions. L'offre devrait commencer le 2 juin 2023 et, à l'expiration de l'offre, actuellement prévue pour la mi-juillet 2023, la Société fixera le prix de rachat le plus bas dans la fourchette susmentionnée (dans sa version pouvant être modifiée) qui lui permettra de racheter le nombre maximal d'actions dûment déposées en réponse à l'offre, dont le prix de rachat global ne dépassera pas 40 M\$ CA.

L'offre ne sera pas conditionnelle au dépôt d'un nombre minimal d'actions à droit de vote subalterne. L'offre est cependant assujettie à d'autres conditions et la Société se réserve le droit, sous réserve des lois applicables, de retirer ou modifier l'offre si, en tout temps avant le règlement d'actions à droit de vote subalterne déposées, certains faits se produisent, comme il est indiqué dans les documents relatifs qui seront déposés sous le profil de la Société sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com le 30 mai 2023.

Le 30 mai 2023, la Société a également annoncé que sous réserve des conditions du marché et d'autres conditions ainsi que des approbations réglementaires, elle a l'intention de faire une demande à la Bourse de Toronto en vue de lancer une offre publique de rachat dans le cours normal des activités vers la date de réalisation de l'offre.

Facteurs clés influant 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 « Facteurs de risque » de la notice annuelle la plus récente de l'entreprise et disponible sous notre profil dans SEDAR à l'adresse 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 et d'autres cadres dirigeants. 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 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 nos solutions de commerce

Nous avons fait des investissements, notamment grâce à l'acquisition de Qubit dans l'année fiscale 2022, 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 stimuler la croissance des revenus et la rentabilité des entités en ligne de type entreprise à entreprise (« **B2B** ») et de type entreprise à consommateur (« **B2C** ») 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. Coveo est maintenant reconnu comme SAP® Endorsed App et s'associera à SAP pour promouvoir et fournir conjointement des fonctionnalités qui répondent aux besoins des clients B2B et B2C de *SAP Commerce Cloud* en matière de marchandisage et de recherche et de recommandations personnalisées alimentées par l'IA.

Saisir les opportunités d'IA générative

Récemment, nous avons annoncé la fonctionnalité Génération de Réponses Pertinentes, qui combine les Grands Modèles de Langage (« LLM ») avec les capacités d'indexation unifiée sécurisées de la société. En utilisant les LLMs dans une approche de « Retrieval Augmented Generation », la Génération de Réponses Pertinentes de Coveo vise à fournir la meilleure réponse possible pour chaque requête, en utilisant les dernières technologies de recherche d'entreprise et de pertinence. La version bêta devrait être disponible pour les clients ayant des cas d'utilisation de libre-service plus tard cette année.

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

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

Expansion géographique

Nous pensons qu'il existe une occasion non négligeable d'étendre et d'accroître notre présence internationale, en particulier dans les régions Europe Moyen-Orient Afrique (« **EMOA** ») et 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 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.

Environnement macroéconomique

Notre performance est soumise aux conditions économiques mondiales et aux événements mondiaux, y compris les risques géopolitiques, économiques, sociaux et environnementaux qui peuvent avoir un impact sur nos opérations ou celles de nos clients. La détérioration actuelle des conditions économiques générales, y compris les pénuries de main d'œuvre et les taux de chômage, la hausse de l'inflation et la hausse des taux d'intérêt peuvent avoir une incidence négative sur les dépenses et les niveaux d'endettement des clients et, par conséquent, sur notre performance financière. Les incertitudes économiques et géopolitiques, y compris celles liées à l'effondrement ou au quasi-effondrement de grandes institutions financières aux États-Unis et dans le monde, à l'invasion de l'Ukraine par la Russie et à la pandémie de COVID-19, pourraient encore amplifier ces risques. 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 géopolitiques et macroéconomiques qui échappent à notre contrôle et qui pourraient avoir une incidence sur nos activités, notre situation financière ou nos résultats d'exploitation. Veuillez-vous reporter à la section « Facteurs de risques » de notre dernière notice annuelle disponible sous notre profil dans SEDAR à l'adresse www.sedar.com pour plus de détails.

Risque de change

Nos résultats financiers sont présentés en dollars américains et notre monnaie fonctionnelle est le dollar canadien, à l'exception de nos filiales aux États-Unis (dollar américain), au Royaume-Uni (livre sterling) et aux Pays-Bas (euro). Nous réalisons la plupart de nos revenus en dollars américains, tandis que notre siège social et une partie importante de nos employés sont situés au Canada. Par conséquent, une partie importante de nos charges d'exploitation sont en dollars canadiens. Une partie de nos ventes et de nos charges d'exploitation est également libellée dans des devises autres que le dollar américain, notamment l'euro et la livre sterling. Les fluctuations de la valeur relative à ces devises par rapport au dollar américain pourraient donc avoir une incidence sur 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 connexes de succès et de soutien à la clientèle. Les abonnements SaaS sont généralement 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 si cela est conforme 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 succès client, au soutien à la clientèle 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 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 axés 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 avec l'augmentation de nos revenus.

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 la gestion de nos solutions. Ces frais sont comptabilisés déduction faite de l'aide gouvernementale applicable.

Nous prévoyons que nos dépenses de 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 en pourcentage du total des revenus à mesure que nous réaliserons des économies d'échelle supplémentaire du fait de l'augmentation de nos revenus.

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. Au fil du temps, 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 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Revenus				
Abonnements SaaS	27 099	23 071	102 960	77 853
Licences autogérées et services de maintenance	-	333	912	2 375
Revenus de produits	27 099	23 404	103 872	80 228
Services professionnels	2 011	2 105	8 130	6 260
Total des revenus	29 110	25 509	112 002	86 488
Coût des revenus				
Produits	5 118	4 878	19 573	16 093
Services professionnels	1 646	1 957	7 101	5 363
Total du coût des revenus	6 764	6 835	26 674	21 456
Marge brute	22 346	18 674	85 328	65 032
Charges d'exploitation				
Frais de vente et de commercialisation	14 650	14 121	57 100	47 771
Frais de recherche et de développement de produits	8 225	10 653	35 025	30 099
Frais généraux et administratifs	6 125	9 820	29 042	36 759
Amortissement des immobilisations corporelles	597	692	2 548	2 677
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 117	2 369	4 454	3 467
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation	397	379	1 578	1 517
Total des charges d'exploitation	31 111	38 034	129 747	122 290
Perte d'exploitation	(8 765)	(19 360)	(44 419)	(57 258)
Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables - composante droits de conversion	-	-	-	(299 428)
Charges financières nettes (profits financiers nets)	(1 709)	(59)	(4 613)	12 501
Perte (profit) de change	302	81	(279)	362
Bénéfice (perte) avant charge (recouvrement) d'impôt	(7 358)	(19 382)	(39 527)	229 307
Charge (recouvrement) d'impôt	(125)	3	205	(188 969)
Bénéfice net (perte nette)	(7 233)	(19 385)	(39 732)	418 276
Bénéfice net (perte nette) par action				
De base	(0,07)	(0,19)	(0,38)	8,23
Dilué	(0,07)	(0,19)	(0,38)	(0,59)

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 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Paiements fondés sur des actions et charges connexes				
Coût des revenus – produits	123	282	697	512
Coût des revenus – services professionnels	98	262	564	468
Frais de vente et de commercialisation	993	1 746	5 438	2 899
Frais de recherche et de développement de produits	914	2 692	5 522	4 229
Frais généraux et administratifs	1 077	4 140	6 483	5 341
Total des paiements fondés sur des actions et charges connexes	3 205	9 122	18 704	13 449

Résultats d'exploitation pour les trois mois et l'exercice clos les 31 mars 2023 et 31 mars 2022

Revenus

<i>En milliers de dollars américains</i>	Trois mois clos les 31 mars				Exercices clos les 31 mars			
	2023	2022	Variation		2023	2022	Variation	
	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	%
Revenus								
Abonnements SaaS	27 099	23 071	4 028	17%	102 960	77 853	25 107	32%
Licences autogérées et services de maintenance	-	333	(333)	(100%)	912	2 375	(1 463)	(62%)
Revenus de produits	27 099	23 404	3 695	16%	103 872	80 228	23 644	29%
Services professionnels	2 011	2 105	(94)	(4%)	8 130	6 260	1 870	30%
Total des revenus	29 110	25 509	3 601	14%	112 002	86 488	25 514	30%
Pourcentage du total des revenus								
Abonnements SaaS	93%	90%			92%	90%		
Licences autogérées et services de maintenance	-	1%			1%	3%		
Revenus de produits	93%	92%			93%	93%		
Services professionnels	7%	8%			7%	7%		
Total des revenus	100%	100%			100%	100%		

Revenus liés aux produits

Les revenus tirés des abonnements SaaS ont augmenté pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2023 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. Par rapport aux exercices précédents, les taux de change sur les revenus liés aux produits en devises autres que le dollar américain ont eu un impact négatif de 0,4 M\$ et de 2,0 M\$ pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2023, respectivement.

Puisque nous avons annoncé notre décision de cesser d'offrir une assistance pour nos produits sur site, certains clients n'ont pas renouvelé leurs licences autogérées et leurs services de maintenance, car ils ont choisi de ne pas migrer vers notre solution infonuagique. Tous les contrats de licences autogérées et services de maintenance étaient terminés au 31 décembre 2022.

Services professionnels

Les revenus des services professionnels ont légèrement diminués pour les trois mois clos le 31 mars 2023 par rapport aux trois mois clos le 31 mars 2022 puisque davantage de partenaires de mise en œuvre ont été impliqués dans la livraison de nos solutions.

L'augmentation des services professionnels pour l'exercice clos le 31 mars 2023 s'explique par la croissance de nos activités et de nos solutions de commerce, qui a entraîné une augmentation des heures facturables et des taux horaires de nos équipes de services professionnels. Cette augmentation a été partiellement compensée par l'implication supplémentaire de nos partenaires de mise en œuvre, comme décrit ci-dessus.

Coût des revenus

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 31 mars				Exercices clos les 31 mars			
	2023	2022	Variation		2023	2022	Variation	
	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	%
Coût des revenus								
Produits	5 118	4 878	240	5%	19 573	16 093	3 480	22%
Services professionnels	1 646	1 957	(311)	(16%)	7 101	5 363	1 738	32%
Total du coût des revenus	6 764	6 835	(71)	(1%)	26 674	21 456	5 218	24%
Marge brute (%)								
Produits	81%	79%			81%	80%		
Services professionnels	18%	7%			13%	14%		
Marge brute	77%	73%			76%	75%		

Produits

Le coût des revenus tirés des produits pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2023 ont augmenté en raison de la croissance de notre clientèle, qui s'est traduite par une augmentation des services d'hébergement de 0,3 M\$, en plus d'une augmentation du coût de la main-d'œuvre de 0,1 M\$, partiellement compensé par une diminution des paiements fondés sur des actions et charges connexes additionnels de 0,2 M\$.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2023, nous avons encouru des coûts supplémentaires de services d'hébergement de 2,0 M\$ et une augmentation du coût de la main-d'œuvre de 1,5 M\$, incluant des coûts supplémentaires suite à l'acquisition de Qubit en octobre 2021. Notre pourcentage de marge brute des produits pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2023 a augmenté, en raison principalement de nos efforts continus pour optimiser les coûts d'hébergement et les autres coûts.

Services professionnels

Pour les trois mois clos le 31 mars 2023, les coûts des revenus liés aux services professionnels ont diminué, principalement en raison d'une diminution des paiements fondés sur des actions et charges connexes de 0,2 M\$ et d'une réduction du coût de la main-d'œuvre et des honoraires de consultation de 0,1 M\$ comparativement aux trois mois clos le 31 mars 2022. L'augmentation du pourcentage de marge brute des services professionnels est principalement attribuable à l'amélioration du pourcentage de marge brute des services professionnels de Qubit.

L'augmentation du coût des revenus liés aux services professionnels pour l'exercice clos le 31 mars 2023 est principalement attribuable à l'augmentation des revenus de services professionnels, qui a nécessité de la main-d'œuvre additionnelle de 0,9 M\$ et des honoraires de consultation supplémentaires de 0,6 M\$, et à une augmentation des paiements fondés sur des actions et charges connexes de 0,1 M\$.

Les coûts des revenus liés aux produits et aux services professionnels ont été impactés favorablement par l'affermissement du dollar américain par rapport au dollar canadien.

Charges d'exploitation

Frais de vente et commercialisation

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 31 mars				Exercices clos les 31 mars			
	2023	2022	Variation		2023	2022	Variation	
	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	%
Frais de vente et de commercialisation	14 650	14 121	529	4%	57 100	47 771	9 329	20%
Pourcentage du total des revenus	50%	55%			51%	55%		

L'augmentation des frais de vente et de commercialisation pour les trois mois clos le 31 mars 2023 était principalement attribuable à des dépenses supplémentaires dans les programmes de marketing et des honoraires de consultation de 0,5 M\$, à davantage de participations à des événements en présentiel et des frais de déplacement connexes de 0,4 M\$ et à une augmentation des frais de partenariat de 0,3 M\$, partiellement compensée par une diminution des paiements fondés sur des actions et charges connexes de 0,8 M\$.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2023, les frais de vente et de commercialisation ont augmenté principalement en raison de paiements fondés sur des actions et charges connexes additionnels de 2,5 M\$, davantage de participations à des événements en présentiel et des frais de déplacement connexes de 2,5 M\$, une augmentation du coût de la main-d'œuvre et des commissions de 2,1 M\$, des dépenses supplémentaires dans les programmes de marketing et des honoraires de consultation de 1,6 M\$ et une augmentation des frais de partenariat de 0,9 M\$. Ces variations incluent l'impact de l'acquisition de Qubit.

Pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2023, 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 mars				Exercices clos les 31 mars			
	2023	2022	Variation		2023	2022	Variation	
	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	%
Frais de recherche et de développement de produits	8 225	10 653	(2 428)	(23 %)	35 025	30 099	4 926	16 %
Pourcentage du total des revenus	28 %	42 %			31 %	35 %		

Pour les trois mois clos le 31 mars 2023, les frais de RD ont diminué principalement en raison d'une diminution des paiements fondés sur des actions et charges connexes de 1,8 M\$ et d'une augmentation de l'aide gouvernementale de 1,4 M\$, qui était principalement attribuable à notre participation au programme *SCALE AI – Canadian Artificial Intelligence Supercluster program*. Notre participation à ce programme sera effective jusqu'en mars 2024. La diminution des dépenses de RD a été partiellement compensée par une augmentation des honoraires de consultation de 0,6 M\$.

Les frais de RD ont augmenté pour l'exercice clos le 31 mars 2023 en raison de l'augmentation du coût de la main-d'œuvre de 2,3 M\$, en plus de paiements fondés sur des actions et charges connexes additionnels de 1,3 M\$, d'une augmentation des honoraires de consultations de 0,7 M\$ et d'une augmentation des frais d'hébergements de 0,6 M\$. Ces variations incluent l'impact de l'acquisition de Qubit.

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

Frais généraux et frais administratifs

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 31 mars				Exercices clos les 31 mars			
	2023	2022	Variation		2023	2022	Variation	
	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	%
Frais généraux et administratifs	6 125	9 820	(3 695)	(38%)	29 042	36 759	(7 717)	(21%)
Pourcentage du total des revenus	21%	38%			26%	43%		

Pour les trois mois clos le 31 mars 2023, les frais généraux et administratifs ont diminué, principalement en raison de la diminution des paiements fondés sur des actions et charges connexes de 3,1 M\$ et les honoraires de consultation ont diminué de 0,5 M\$, du fait des coûts supplémentaires engendrés au cours de notre premier exercice d'exploitation en tant que société ouverte.

Les frais généraux et administratifs ont diminué pour l'exercice clos le 31 mars 2023, en raison de l'effet du don unique de 10,4 M\$ lié à l'engagement 1% et de la baisse de 1,6 M\$ des charges liées aux transactions, qui ont principalement découlé des frais relatifs à notre premier appel public à l'épargne (« PAPE ») et à l'acquisition de Qubit. Ces diminutions ont été partiellement compensées par des frais supplémentaires liés à l'exploitation d'une société inscrite à la cote d'une bourse de 1,4 M\$, d'une augmentation du coût de la main-d'œuvre et des coûts de déplacements de 1,2 M\$, des paiements fondés sur des actions et charges connexes additionnels de 1,1 M\$ et divers frais engagés pour le support de nos opérations de 0,6 M\$. Ces variations incluent l'impact de 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 mars				Exercices clos les 31 mars			
	2023	2022	Variation		2023	2022	Variation	
	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	%
Amortissement des immobilisations corporelles	597	692	(95)	(14 %)	2 548	2 677	(129)	(5 %)
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 117	2 369	(1 252)	(53 %)	4 454	3 467	987	28 %
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation	397	379	18	5 %	1 578	1 517	61	4 %
	2 111	3 440	(1 329)	(39 %)	8 580	7 661	919	12 %

L'amortissement des immobilisations corporelles pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2023 était généralement stable par rapport aux trois mois et à l'exercice clos le 31 mars 2022.

L'amortissement des immobilisations incorporelles pour les trois mois clos le 31 mars 2023 a diminué par rapport aux trois mois clos le 31 mars 2022 suite à la fin de la période d'amortissement de certaines immobilisations incorporelles. L'amortissement des immobilisations incorporelles pour l'exercice clos le 31 mars 2023 a augmenté par rapport à l'exercice clos le 31 mars 2022, principalement en raison de l'amortissement des immobilisations incorporelles provenant de l'acquisition de Qubit.

L'amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2023 était stable par rapport aux trois mois et à l'exercice clos le 31 mars 2022.

Autres charges

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 31 mars				Exercices clos les 31 mars			
	2023	2022	Variation		2023	2022	Variation	
	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	%
Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables - composante droits de conversion	-	-	-	-	-	(299 428)	299 428	(100 %)
Charges financières nettes (profits financiers nets)	(1 709)	(59)	(1 650)	2 797 %	(4 613)	12 501	(17 114)	(137 %)
Perte (profit) de change	302	81	221	273 %	(279)	362	(641)	(177 %)
Charge (recouvrement) d'impôt	(125)	3	(128)	4 267 %	205	(188 969)	189 174	(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 mois et l'exercice clos le 31 mars 2023, ainsi que pour les trois mois clos le 31 mars 2022. Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, le changement 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. Les actions privilégiées rachetables ont été converties en actions à droit de vote multiple suite à la réorganisation complétée immédiatement avant la finalisation de notre PAPE et nous ne nous attendons à aucun impact futur.

Pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2023 ainsi que les trois mois clos le 31 mars 2022 nous avons comptabilisé des produits financiers nets, comparativement à des charges financières nettes pour l'exercice clos le 31 mars 2022. Les revenus d'intérêts s'expliquent par un solde de trésorerie investi plus élevé et une augmentation des taux d'intérêt par rapport aux périodes comparatives. Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, une charge d'intérêts a été comptabilisée relativement aux actions privilégiées rachetables.

Le profit et la perte de change découlent 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 mars 2023 et le profit de change pour l'exercice clos le 31 mars 2022 découlent principalement des activités libellées en dollars américains de Coveo Solutions Inc., qui utilise le dollar canadien comme monnaie fonctionnelle.

Pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2023, ainsi que pour les trois mois clos le 31 mars 2022, nous avons enregistré une charge d'impôt contrairement à un recouvrement d'impôt pour l'exercice clos le 31 mars 2022. Le recouvrement d'impôt pour l'exercice clos le 31 mars 2022 étaient principalement attribuable aux impôts différés liés aux composantes du droits de conversion et de la dette des actions privilégiées rachetables qui ont été annulés à la suite de la conversion des actions privilégiées. Nous ne nous attendons à aucun impact futur provenant des actions privilégiées.

Informations annuelles sélectionnées

En milliers de dollars américains	Au 31 mars et pour les exercices clos les 31 mars		
	2023	2022	2021
	\$	\$	\$
Total des revenus	112 002	86 488	64 857
Bénéfice net (perte nette)	(39 732)	418 276	(600 025)
Bénéfice net (perte nette) par action - De base	(0,38)	8,23	(32,64)
Perte nette par action - Diluée	(0,38)	(0,59)	(32,64)
Total de l'actif	308 818	345 500	194 041
Actions privilégiées remboursables (composantes dette et droits de conversion)	-	-	938 354
Total des passifs	90 285	90 064	1 193 120

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

Total de l'actif

La diminution du total de l'actif en date du 31 mars 2023 comparativement au 31 mars 2022 est principalement attribuable à une diminution de la trésorerie et équivalents de trésorerie comme décrit ci-dessous. 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 aides gouvernementales à recevoir, puisque nous avons perçu des crédits d'impôts pour l'exercice terminé le 31 mars 2021 et pour la période précédent notre PAPE durant l'exercice terminé le 31 mars 2022.

Actions privilégiées remboursables

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

Total des passifs

La légère augmentation du total des passifs est principalement attribuable à une augmentation des revenus différés, compensée par une diminution des obligations locatives, des passifs d'impôt différés et des créiteurs et charges à payer.

Résultats d'exploitation trimestriels

Le tableau ci-après présente certaines données des états du résultat net trimestriel non auditées pour chacun des huit trimestres précédents ainsi que le trimestre clos le 31 mars 2023. L'information pour chacun de ces trimestres a été préparée sur la même base que les états financiers consolidés annuels audités et les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités. Ces données doivent être lues en parallèle avec nos états financiers consolidés audités et les notes annexes ainsi que les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes annexes. Ces résultats d'exploitation trimestriels ne sont pas nécessairement représentatifs de nos résultats d'exploitation pour un exercice complet ou pour toute période future.

<i>En milliers de dollars américains, sauf les données par action</i>	31 mars 2023	31 déc. 2022	30 sept. 2022	30 juin 2022	31 mars 2022	31 déc. 2021	30 sept. 2021	30 juin 2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus								
Abonnements SaaS	27 099	26 389	25 469	24 003	23 071	21 153	17 313	16 316
Licences autogérées et services de maintenance	-	298	290	324	333	487	841	714
Revenus de produits	27 099	26 687	25 759	24 327	23 404	21 640	18 154	17 030
Services professionnels	2 011	1 810	2 174	2 135	2 105	1 603	1 358	1 194
Total des revenus	29 110	28 497	27 933	26 462	25 509	23 243	19 512	18 224
Coût des revenus								
Produits	5 118	4 948	4 749	4 758	4 878	4 476	3 341	3 398
Services professionnels	1 646	1 656	1 822	1 977	1 957	1 566	882	958
Total du coût des revenus	6 764	6 604	6 571	6 735	6 835	6 042	4 223	4 356
Marge brute	22 346	21 893	21 362	19 727	18 674	17 201	15 289	13 868
Charges d'exploitation								
Frais de vente et de commercialisation	14 650	13 728	14 161	14 561	14 121	12 182	10 595	10 873
Frais de recherche et de développement de produits	8 225	8 705	8 963	9 132	10 653	9 076	5 528	4 842
Frais généraux et administratifs	6 125	8 102	7 722	7 093	9 820	17 277	5 516	4 146
Amortissement des immobilisations corporelles	597	599	660	692	692	684	652	649
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 117	1 072	1 104	1 161	2 369	1 042	30	26
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation	397	388	396	397	379	377	378	383
Total des charges d'exploitation	31 111	32 594	33 006	33 036	38 034	40 638	22 699	20 919
Perte d'exploitation	(8 765)	(10 701)	(11 644)	(13 309)	(19 360)	(23 437)	(7 410)	(7 051)
Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables - composante droits de conversion	-	-	-	-	-	(269 200)	39 248	(69 476)
Charges financières nettes (profits financiers nets)	(1 709)	(1 485)	(1 020)	(399)	(59)	2 930	4 826	4 804
Perte (profit) de change	302	735	(816)	(500)	81	628	(780)	433
Bénéfice (perte) avant charge (recouvrement) d'impôt	(7 358)	(9 951)	(9 808)	(12 410)	(19 382)	242 205	(50 704)	57 188
Charge (recouvrement) d'impôt	(125)	96	125	109	3	(184 108)	11 184	(16 048)
Bénéfice net (perte nette)	(7 233)	(10 047)	(9 933)	(12 519)	(19 385)	426 313	(61 888)	73 236
Bénéfice net (perte nette) par action								
De base	(0,07)	(0,10)	(0,10)	(0,12)	(0,19)	7,65	(2,76)	3,27
Dilué	(0,07)	(0,10)	(0,10)	(0,12)	(0,19)	(0,24)	(2,76)	(0,08)

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, 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 et à l'acquisition de Qubit pour les trois mois clos le 31 décembre 2021 et les trimestres suivants. Nos revenus de produits sont comptabilisés quotidiennement. Ainsi, nos revenus de produits pour les trimestres clos le 31 mars correspondent à un nombre de jours inférieur à ceux des autres trimestres. 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 d'offrir des services d'assistance pour nos produits sur site en date du 31 décembre 2022.

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 du trimestre clos le 31 décembre 2022. 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 complétée en octobre 2021.

Coût des revenus

Le coût total des revenus a généralement augmenté au fil du temps, en raison principalement de l'augmentation des coûts liés à la prise en charge d'un plus grand nombre de clients et de 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 impacté favorablement par le renforcement du dollar américain par rapport au dollar canadien.

Marge brute

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

Charges d'exploitation

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, attribuables à la remise en place, au début de chacune des années civiles, 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 clos le 31 décembre.

Les charges d'exploitation totales augmentent généralement au fil du temps en raison du personnel supplémentaire nécessaire pour assurer le soutien de notre clientèle grandissante et l'innovation concernant nos produits. Cependant, à la suite des initiatives liées à l'amélioration de notre efficacité opérationnelle, les charges d'exploitation totales ont diminué au cours de chacun de quatre derniers trimestres. Le trimestre clos le 31 mars 2023 a aussi été favorablement impacté par la diminution des paiements fondés sur des actions et des dépenses associées.

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

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 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 coût 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 et équivalents de trésorerie et les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

<i>En milliers de dollars américains</i>	Exercices clos les 31 mars			
	2022	2021	Change	
	\$	\$	\$	%
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	198 452	223 072	(24 620)	(11 %)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux				
Activités d'exploitation	(6 257)	(35 424)	29 167	(82 %)
Activités d'investissement	(2 265)	36 618	(38 883)	(106 %)
Activités de financement	(2 428)	163 402	(165 830)	(101 %)
Incidence des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(13 670)	3 077	(16 747)	(544 %)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(24 620)	167 673	(192 293)	(115 %)

Activités d'exploitation

Pour l'exercice clos le 31 mars 2023, la diminution 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 d'aide gouvernementale et la diminution des créances clients et autres débiteurs.

Activités d'investissement

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement pour l'exercice clos le 31 mars 2023 se rattachaient principalement aux investissements effectués dans des améliorations locatives et des équipements informatiques et le solde du prix d'achat pour l'acquisition de Qubit. Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, 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 pour l'acquisition de Qubit.

Activités de financement

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement pour l'exercice clos le 31 mars 2023, sont principalement attribuables 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 l'exercice clos le 31 mars 2022, 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 des 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, certaines acquisitions que nous pourrions réaliser et d'autres transactions à valeur ajoutée. Compte tenu de notre trésorerie et équivalents de trésorerie et de nos facilités de crédit inutilisées existantes, nous estimons que nous disposons de liquidités suffisantes pour nous acquitter de nos obligations financières courantes et à court terme. Cette évaluation constitue une déclaration prospective et comporte des risques et des incertitudes. Nos futurs besoins en capital dépendront de nombreux facteurs, y compris notre taux de croissance des revenus, l'acquisition de nouveaux clients, les activités d'expansion et de renouvellement d'abonnements SaaS, le calendrier des activités de facturation et de recouvrement, le calendrier et l'ampleur des dépenses pour soutenir les efforts de vente et de commercialisation et de recherche et développement, les frais généraux et administratifs pour soutenir notre croissance, notamment l'expansion internationale, l'incidence continue de la pandémie de COVID-19 et l'environnement macroéconomique. Nous pourrions à l'avenir conclure des accords pour acquérir des entreprises, des services et des technologies complémentaires ou y investir, ou conclure des accords pour des transactions à valeur ajoutée. 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

La société a les obligations contractuelles suivantes au 31 mars 2023 :

En milliers de dollars américains	Flux de trésorerie contractuels non actualisés par période			
	Moins de 1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans	Total
	\$	\$	\$	\$
Créditeurs et charges à payer	21 275	-	-	21 275
Obligations locatives	2 459	7 612	2 577	12 648
Total des obligations contractuelles	23 734	7 612	2 577	33 923

Instruments financiers

Nos actifs financiers comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que 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. Se reporter à la note 26 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2023.

Ressource en capitaux

Se reporter à la note 25 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2023, pour les engagements totaux minimaux de la Société.

Arrangements non comptabilisés

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

Transactions avec des parties liées

Se reporter à la note 24 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2023, pour les transactions avec des parties liées.

Jugements, estimations et hypothèses comptables importants

Se reporter à la note 4 des états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos 31 mars 2023.

Modifications futures de normes comptables

Se reporter à la note 3 des états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 31 mars 2023 pour un résumé des modifications futures de normes comptables.

Contrôles et procédures

Contrôles et procédures de divulgation

Le chef de la direction (« **CEO** ») et le chef de la direction financière (« **CFO** ») de la Société sont responsables de l'établissement et du maintien de nos contrôles et procédures de divulgation. Nous maintenons un ensemble de contrôles et de procédures de divulgation conçus pour fournir une assurance raisonnable que les informations devant être divulguées publiquement sont enregistrées, traitées, résumées et communiquées en temps opportun. Notre CEO et notre 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 notre CFO, ne s'attend pas à ce que les CIIF permettent d'empêcher 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 contrôle 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 que notre CEO et notre CFO certifient 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 mars 2023, le CEO et le CFO ont conclu que notre CIIF est conçu de manière appropriée et efficace et qu'aucune faiblesse importante n'a été identifiée.

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 54,163,351 actions à droit de vote subalterne, 51 522 578 actions à droit de vote multiple. Il n'y avait aucune action privilégiée émises ou en circulation en date du 29 mai 2023.

Au 29 mai 2023, 8 434 994 options étaient en cours au terme 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 7 646 750 étaient acquises à cette date). Chacune de ces options au terme de l'ancien régime peut ou pourra être exercée pour obtenir une action à droit de vote multiple.

En date du 29 mai 2023, il y avait 5 228 674 options en cours dans le cadre du régime d'intéressement Omnibus de la Société (le « **régime Omnibus** ») (dont 157 438 étaient acquises 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 29 mai 2023, 3 389 464 unités d'actions incessibles (« **UAI** ») et 184 407 unités d'actions liées au rendement (« **UAR** ») étaient en cours aux termes du régime Omnibus de la Société. Chacune de ces UAI et UAR, 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 par le paiement équivalent en trésorerie ou une combinaison de ces moyens. Le nombre d'UAR qui seront effectivement acquises varie entre 0 % et 150 % du montant cible attribué, selon des conditions de performance non liées au marché, au premier anniversaire de la date d'attribution.

En date du 29 mai 2023, il y avait 422,028 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 ou une combinaison de ces moyens.

Informations supplémentaires

Des informations supplémentaires concernant la Société, y compris la notice annuelle de la Société, sont disponibles sur le profil de la société sur SEDAR au www.sedar.com.

Coveo Solutions Inc.

États financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022
(en milliers de dollars américains)



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de Coveo Solutions Inc.

Notre opinion

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Coveo Solutions Inc. et de ses filiales (collectivement, la Société) aux 31 mars 2023 et 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS).

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la Société, qui comprennent :

- les états consolidés de la situation financière aux 31 mars 2023 et 2022;
- les états consolidés des variations des capitaux propres (négatifs) pour les exercices clos à ces dates;
- les états consolidés du résultat net et du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes annexes, qui comprennent les principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers consolidés au Canada. Nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.
Place de la Cité, Tour Cominar, 2640, boulevard Laurier, bureau 1700, Québec (Québec) Canada G1V 5C2
Tél. : +1 418 522-7001, Téléc. : +1 418 522-5663

« PwC » s'entend de PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l., une société à responsabilité limitée de l'Ontario.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 mars 2023. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Question clé de l'audit

Comptabilisation des revenus – Répartition du prix de transaction entre différentes obligations de prestation prévues dans des contrats conclus avec des clients

Se reporter à la note 3, Principales méthodes comptables, à la note 4, Jugements, estimations et hypothèses comptables importants, et à la note 18, Revenus.

Pour l'exercice, la Société a comptabilisé des revenus totaux de 112,0 M\$. Les ententes conclues par la Société avec ses clients peuvent comporter plusieurs services ou obligations de prestation. Lorsque les contrats comportent diverses obligations de prestation, la Société évalue si chaque obligation de prestation est distincte et doit être comptabilisée séparément. Le prix de transaction total est déterminé à la passation du contrat et attribué à chaque obligation de prestation distincte en fonction du prix de vente spécifique relatif. Un jugement doit être exercé pour déterminer le prix de vente spécifique relatif des obligations de prestation distinctes. La direction établit le prix de vente spécifique relatif pour les abonnements et les services professionnels en fonction des prix observables pour des services identiques ou similaires, des conditions du marché et de facteurs spécifiques à la Société, tels que les pratiques de tarification.

Traitement de la question clé de l'audit dans le cadre de notre audit

Notre approche pour traiter cette question a notamment compris les procédures suivantes :

- Tester la façon dont la direction a estimé le prix de vente spécifique relatif pour les abonnements et les services professionnels en effectuant notamment ce qui suit :
 - Tester l'efficacité des contrôles liés au processus de comptabilisation des revenus, y compris les contrôles sur la détermination des prix de vente spécifiques relatifs pour les abonnements et les services professionnels;
 - Tester un échantillon de transactions génératrices de revenus i) en faisant concorder les principales modalités contractuelles avec les contrats signés, y compris les modifications de contrats et la correspondance avec les clients, le cas échéant, et ii) en recalculant la répartition des revenus en fonction du prix de vente spécifique relatif déterminé à la suite de l'évaluation de la direction;

Question clé de l'audit

Nous avons considéré cette question comme une question clé de l'audit en raison des jugements exercés et des hypothèses utilisées par la direction pour estimer le prix de vente spécifique relatif pour les abonnements et les services professionnels prévus dans un ou des contrats conclus avec des clients. De ce fait, l'auditeur a dû déployer des efforts importants pour mettre en œuvre les procédures.

Traitement de la question clé de l'audit dans le cadre de notre audit

- Évaluer le caractère raisonnable de l'évaluation du prix de vente spécifique relatif faite par la direction pour les abonnements et les services professionnels, compte tenu des ventes de produits et services similaires, groupés ou individuels, et des pratiques de tarification utilisées par la Société.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de gestion et des informations, autres que les états financiers consolidés et notre rapport de l'auditeur sur ces états financiers consolidés, incluses dans le rapport annuel.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers consolidés, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la Société ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la Société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Société à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités de la Société pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.

Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport de l'auditeur, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.



L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Pascale Lavoie.

/s/PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.¹

Québec (Québec)
Le 30 mai 2023

¹ CPA auditrice, permis de comptabilité publique n° A124423

États consolidés de la situation financière

Aux 31 mars 2023 et 2022

(en milliers de dollars américains)

	Notes	2023	2022
		\$	\$
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		198 452	223 072
Créances clients et autres débiteurs	6	24 233	25 476
Aide gouvernementale		7 142	10 443
Frais payés d'avance		8 707	5 861
		238 534	264 852
Actifs non courants			
Coûts d'acquisition de contrats	7	11 148	10 858
Immobilisations corporelles	8	6 846	8 704
Immobilisations incorporelles	9	15 107	20 605
Actifs au titre du droit d'utilisation	10	7 645	9 255
Actifs d'impôt différé	22	3 896	4 616
Goodwill	11	25 642	26 610
Total de l'actif		308 818	345 500
Passif			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer	13	21 435	22 910
Partie courante des revenus différés	18	55 260	49 879
Partie courante des obligations locatives	10	1 929	1 916
		78 624	74 705
Passifs non courants			
Revenus différés	18	-	513
Obligations locatives	10	8 940	11 169
Passifs d'impôt différé	22	2 721	3 677
Total du passif		90 285	90 064
Capitaux propres			
Capital-actions	14	868 409	859 944
Surplus d'apport	16	25 949	15 295
Déficit		(631 988)	(592 256)
Cumul des autres éléments du résultat global		(43 837)	(27 547)
Total des capitaux propres		218 533	255 436
Total du passif et des capitaux propres		308 818	345 500

Engagements (note 25)

Événements postérieurs à la date de clôture (note 29)

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

États consolidés des variations de capitaux propres (négatifs)

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

	Notes	Nombre	Capital- actions	Droits de conversion série A	Surplus d'apport	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres (négatifs)
			\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 mars 2021		22 340 441	16 957	1 105	5 794	(995 774)	(27 161)	(999 079)
Bénéfice net		-	-	-	-	418 276	-	418 276
Écarts découlant de la conversion dans la monnaie de présentation		-	-	-	-	-	(386)	(386)
Total du résultat global								417 890
Paiement à un actionnaire	14	-	-	-	-	(14 758)	-	(14 758)
Don en capital-actions	14	857 122	10 113	-	-	-	-	10 113
Conversion d'actions privilegiées rachetables	15	63 356 738	651 645	(1 105)	-	-	-	650 540
Capital-actions émis	14	16 620 996	195 920	-	-	-	-	195 920
Frais d'émission de capital- actions	14	-	(16 299)	-	-	-	-	(16 299)
Paiements fondés sur des actions	16	-	-	-	10 261	-	-	10 261
Exercice d'options sur action	16	537 203	1 198	-	(350)	-	-	848
Règlement des attributions fondées sur des actions	16	34 826	410	-	(410)	-	-	-
Solde au 31 mars 2022		103 747 326	859 944	-	15 295	(592 256)	(27 547)	255 436
Perte nette		-	-	-	-	(39 732)	-	(39 732)
Écarts découlant de la conversion dans la monnaie de présentation		-	-	-	-	-	(16 290)	(16 290)
Total du résultat global								(56 022)
Paiements fondés sur des actions	16	-	-	-	19 022	-	-	19 022
Exercice d'options sur actions	16	1 101 508	2 456	-	(716)	-	-	1 740
Règlement des attributions fondées sur des actions, déduction faite des actions retenues aux fins de l' impôt	16	642 456	6 009	-	(7 652)	-	-	(1 643)
Solde au 31 mars 2023		105 491 290	868 409	-	25 949	(631 988)	(43 837)	218 533

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

États consolidés du résultat net et du résultat global

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

	Notes	2023	2022
		\$	\$
Revenus	18		
Abonnements SaaS		102 960	77 853
Licences autogérées et services de maintenance		912	2 375
Revenus de produits		103 872	80 228
Services professionnels		8 130	6 260
Total des revenus		112 002	86 488
Coût des revenus			
Produits		19 573	16 093
Services professionnels		7 101	5 363
Total du coût des revenus		26 674	21 456
Marge brute		85 328	65 032
Charges d'exploitation			
Frais de vente et de commercialisation		57 100	47 771
Frais de recherche et de développement de produits		35 025	30 099
Frais généraux et administratifs		29 042	36 759
Amortissement des immobilisations corporelles	8	2 548	2 677
Amortissement des immobilisations incorporelles	9	4 454	3 467
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation	10	1 578	1 517
Total des charges d'exploitation		129 747	122 290
Perte d'exploitation		(44 419)	(57 258)
Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables – composante droits de conversion	15	-	(299 428)
Charges financières nettes (Produits financiers nets)	21	(4 613)	12 501
Perte (Profit) de change		(279)	362
Bénéfice (perte) avant la charge (recouvrement) d'impôt		(39 527)	229 307
Charge (recouvrement) d'impôts	22	205	(188 969)
Bénéfice net (perte nette)		(39 732)	418 276
Autres éléments du résultat global			
Éléments pouvant être reclassés dans l'état consolidé du résultat net			
Écart découlant de la conversion dans la monnaie de présentation		(16 290)	(386)
Total du résultat global		(56 022)	417 890
Bénéfice net (perte nette) par action	17		
De base		(0,38)	8,23
Dilué		(0,38)	(0,59)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

(en milliers de dollars américains)

	Notes	2023	2022
		\$	\$
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation			
Bénéfice net (perte nette)		(39 732)	418 276
Éléments sans incidence sur la trésorerie			
Amortissement des coûts d'acquisition de contrats	7	4 428	3 839
Amortissement des immobilisations corporelles	8	2 548	2 677
Amortissement des immobilisations incorporelles	9	4 454	3 467
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation	10	1 578	1 517
Accroissement des intérêts	15, 21	-	11 906
Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables – composante droits de conversion	15	-	(299 428)
Don en capital-actions	14	-	10 379
Paiements fondés sur des actions	16	19 022	10 261
Variation de la juste valeur des placements à court terme	21	-	103
Intérêts sur les obligations locatives	10, 21	630	722
Variation des actifs et des passifs d'impôt différé	22	(2)	(189 211)
Perte (Profit) de change latente		(422)	293
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	23	1 239	(10 225)
		(6 257)	(35 424)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement			
Regroupement d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	5	(675)	(37 591)
Produit de la cession de placements à court terme		-	76 351
Entrées d'immobilisations corporelles	8	(1 585)	(1 385)
Entrées d'immobilisations incorporelles	9	(5)	(757)
		(2 265)	36 618
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement			
Capital-actions émis	14	-	195 920
Frais d'émission du capital-actions	14	-	(16 299)
Paiement à un actionnaire	14	-	(14 758)
Produit de l'exercice d'options sur actions	16	1 740	848
Retenue d'impôt pour le règlement net des actions		(1 643)	-
Paiements au titre des obligations locatives	10	(2 525)	(2 309)
		(2 428)	163 402
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		(13 670)	3 077
Augmentation (diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de l'exercice		(24 620)	167 673
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		223 072	55 399
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		198 452	223 072
Trésorerie		22 036	40 103
Équivalents de trésorerie		176 416	182 969

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

1. Constitution et nature des activités

Coveo Solutions Inc. (« Coveo » ou la « Société ») est constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions. Son siège social est situé au 3175 chemin des Quatre-Bourgeois, bureau 200, Québec, Québec, Canada. Coveo est une plateforme d'intelligence artificielle (« IA ») qui améliore l'intelligence de recherche, de recommandation, de personnalisation et de marchandisage dans le cadre d'expériences numériques dans le commerce, le service à la clientèle, les sites Web et les applications en milieu de travail. La plateforme de Coveo inclut des capacités d'analyse et de test de modèles d'IA et peut s'intégrer dans presque n'importe quelle expérience utilisateur numérique offerte par une grande entreprise. La plateforme, à mode sans affichage (*headless*), basé sur l'API, est nativement infonuagique et multientité.

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

2. Base d'établissement et consolidation

Base d'établissement

Les présents états financiers consolidés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), et comprennent les comptes de Coveo et de ses filiales en propriété exclusive, Coveo Software Corp., Coveo Europe B.V. et Qubit Digital Limited.

Les présents états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 mars 2023 ont été approuvés par le Conseil d'administration le 30 mai 2023.

Base d'évaluation

Les états financiers consolidés ont été préparés selon la méthode du coût historique, sauf en ce qui concerne certains instruments financiers qui ont été évalués à la juste valeur et les obligations locatives, qui ont été évaluées à la valeur actualisée. Le coût historique est généralement fondé sur la juste valeur de la contrepartie donnée en échange d'actifs.

Monnaie de présentation

La monnaie fonctionnelle de la Société est le dollar canadien. Les états financiers consolidés sont présentés en milliers de dollars américains, à moins d'indication contraire. La Société a adopté le dollar américain comme monnaie de présentation puisqu'il s'agit de la monnaie de présentation la plus utilisée dans son secteur. Les états financiers consolidés sont convertis dans la monnaie de présentation comme suit : les actifs et les passifs sont convertis au taux de change en vigueur à la date des états consolidés de la situation financière et les revenus et les charges sont convertis au taux de change moyen mensuel. L'écart découlant de cette conversion est inclus dans le cumul des autres éléments du résultat global dans les états consolidés des variations des capitaux propres (négatifs).

Monnaie étrangère

Chaque établissement à l'étranger détermine sa propre monnaie fonctionnelle, et les éléments inclus dans les états financiers de chaque établissement à l'étranger sont évalués dans cette monnaie fonctionnelle. La monnaie fonctionnelle de chaque entité du groupe est la suivante :

Coveo Solutions Inc.
Coveo Software Corp.
Coveo Europe B.V.
Qubit Digital Limited

Dollar canadien
Dollar américain
Euro
Livre sterling

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

Les transactions libellées en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle sont converties dans la monnaie fonctionnelle pertinente comme suit :

- les actifs et les passifs monétaires sont convertis au taux de change en vigueur à la date des états consolidés de la situation financière et les revenus et charges sont convertis au taux de change en vigueur à la date de la transaction; et
- les actifs et les passifs non monétaires évalués au coût historique et libellés en monnaie étrangère sont convertis au taux de change en vigueur à la date de la transaction, tandis que les éléments non monétaires évalués à la juste valeur et libellés en monnaie étrangère sont convertis au taux de change en vigueur à la date à laquelle la juste valeur a été déterminée. Les profits et les pertes de change découlant de cette conversion sont inclus dans les états consolidés du résultat net et du résultat global.

Consolidation

Les filiales sont des entités contrôlées par la Société. Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date à laquelle le contrôle commence jusqu'à la date à laquelle il cesse. Les méthodes comptables des filiales ont été modifiées au besoin pour les harmoniser avec celles adoptées par la Société. Toutes les opérations, les soldes, les revenus et les charges intersociétés entre la Société et ses filiales ont été éliminés.

3. Principales méthodes comptables

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie comprend les dépôts bancaires et les fonds en caisse. La société considère tous les placements à court terme très liquides facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et dont l'échéance initiale à la date d'acquisition est de trois mois ou moins comme des équivalents de trésorerie.

Créances clients et autres débiteurs

Les créances clients et autres débiteurs sont initialement comptabilisés à la juste valeur et sont par la suite évalués au coût amorti diminué de la correction pour perte de valeur des créances. La valeur comptable des créances clients et autres débiteurs est réduite par une correction de valeur pour pertes de crédit attendues, et le montant de toute augmentation de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues est comptabilisé dans l'état consolidé du résultat net et du résultat global.

La correction de valeur est établie selon l'approche simplifiée aux termes d'IFRS 9 « Instruments financiers », qui utilise les pertes de crédit attendues pour la durée de vie des créances clients. La correction de valeur est estimée en fonction de l'historique de recouvrement de la Société, du montant impayé après la période de crédit moyenne, des conditions économiques observables ayant une incidence sur le taux de défaillance des créances et des difficultés financières propres au client. La Société a établi une matrice des corrections de valeur à l'aide de ces informations, qui est utilisée pour déterminer le montant des pertes de crédit attendues chaque période de présentation de l'information financière. Les mêmes facteurs sont pris en compte pour déterminer s'il convient de radier, des créances clients, les montants imputés à la correction de valeur pour pertes de crédit attendues.

Lorsqu'une créance commerciale est irrécouvrable, elle est radiée de la correction de valeur pour pertes sur créances attendues. Les recouvrements subséquents de montants précédemment radiés sont crédités dans les états consolidés du résultat net et du résultat global.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

Aide gouvernementale

L'aide gouvernementale, qui consiste en des subventions et des crédits d'impôt remboursables, est comptabilisée en réduction des dépenses admissibles correspondantes, au cours de la période où les dépenses sont engagées, lorsqu'il existe une assurance raisonnable que la société a satisfait ou satisfera aux exigences du programme de subvention ou de crédit d'impôt approuvé, sur la base de l'interprétation par la direction de la législation applicable.

Coûts d'acquisition des contrats

Les coûts d'acquisition des contrats représentent les coûts marginaux lors de l'obtention de contrats conclus avec des clients, qui comprennent principalement les commissions de vente et les charges sociales connexes ainsi que les frais de référencement. La Société doit déterminer si ces coûts doivent être différés, selon les régimes de rémunération fondée sur les ventes, dans la mesure où les commissions sont effectivement des coûts marginaux que la Société n'aurait pas engagés si elle n'avait pas obtenu le contrat.

Les coûts d'acquisition de contrats liés aux nouveaux contrats générateurs de revenus sont amortis selon la méthode linéaire sur une période de cinq ans, qui, bien qu'elle soit plus longue que la période contractuelle initiale habituelle, reflète la durée moyenne des avantages, y compris les renouvellements de contrats prévus. Pour en arriver à cette durée moyenne d'avantages, la Société a évalué des facteurs qualitatifs et quantitatifs, y compris les cycles de vie estimatifs de ses produits et l'attrition de sa clientèle.

De plus, la Société amortit les coûts incorporés liés aux renouvellements sur une période de un an et demi à deux ans.

L'amortissement des coûts d'acquisition de contrats est comptabilisé dans les frais de vente et de commercialisation aux états consolidés du résultat net et du résultat global. La Société examine périodiquement la valeur comptable des coûts d'acquisition de contrats afin de déterminer si des événements ou des changements de situation pourraient avoir une incidence sur la durée de l'avantage de ces coûts différés.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût moins l'amortissement cumulé. Le coût comprend les dépenses directement attribuables à l'acquisition de l'actif. Les immobilisations corporelles sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur leur durée d'utilité estimative, comme suit :

Améliorations de bureau	Durée du bail
Mobilier et matériel de bureau	5 ans
Matériel informatique	3 ans

Les méthodes d'amortissement, les durées d'utilité, et les valeurs résiduelles des immobilisations corporelles sont passées en revue annuellement pour tenir compte de tout changement de circonstances et sont ajustées prospectivement, au besoin.

Immobilisations incorporelles

Après leur comptabilisation initiale, les immobilisations incorporelles sont comptabilisées au coût moins l'amortissement cumulé. Les immobilisations incorporelles sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur leur durée d'utilité estimative, comme suit :

Technologie	5 ans
Relations clients	6 ans
Autres	2 à 20 ans

Les autres immobilisations incorporelles sont constituées des carnets de commandes et des marques de commerce acquises lors de regroupements d'entreprises, ainsi que des brevets.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

Les méthodes d'amortissement, les durées d'utilité, et les valeurs résiduelles des immobilisations incorporelles sont passées en revue annuellement pour tenir compte de tout changement de circonstances et sont ajustées prospectivement, au besoin.

Perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles

La société évalue ses immobilisations corporelles et incorporelles à durée de vie définie pour déterminer si elles ont subi une perte de valeur lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que la valeur comptable d'un actif ou d'un groupe d'actifs pourrait ne pas être recouvrable. Une perte de valeur est comptabilisée pour le montant de l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur de l'actif diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité. Aux fins de l'évaluation de la dépréciation, les actifs sont regroupés aux niveaux les plus bas pour lesquels il existe des entrées de trésorerie identifiables séparément qui sont largement indépendantes des entrées de trésorerie provenant d'autres actifs ou groupes d'actifs (unités génératrices de trésorerie ou « UGT »).

Actifs au titre du droit d'utilisation et obligations locatives

La Société évalue à la date de passation du contrat si le contrat est, ou contient, un contrat de location, c'est-à-dire un contrat conférant le droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pour un certain temps moyennant une contrepartie.

La Société applique une méthode de comptabilisation et d'évaluation unique pour tous les contrats de location, sauf pour les contrats de location à court terme et les contrats de location dont l'actif sous-jacent est de faible valeur. La Société comptabilise des obligations locatives, qui représentent les obligations d'effectuer des paiements de loyers, et des actifs au titre du droit d'utilisation, qui représentent le droit d'utiliser les actifs sous-jacents.

Actifs au titre du droit d'utilisation

La Société comptabilise des actifs au titre du droit d'utilisation à la date de début du contrat de location (c.-à-d. la date à laquelle l'actif sous-jacent est prêt à être utilisé). Les actifs au titre du droit d'utilisation sont évalués au coût, diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur, et ajustés pour tenir compte de toute réévaluation des obligations locatives. Le coût des actifs au titre du droit d'utilisation comprend le montant des obligations locatives comptabilisées, les coûts directs initiaux engagés et les paiements de loyers effectués à la date de début ou avant cette date, moins les avantages incitatifs à la location reçus. Les actifs au titre du droit d'utilisation sont amortis linéairement sur la plus courte de la durée du contrat de location et de la durée d'utilité estimative des actifs, comme suit :

Baux visant des bureaux

Entre 6 et 9 ans

Les actifs au titre du droit d'utilisation peuvent également faire l'objet de pertes de valeur.

Obligations locatives

À la date de début du contrat de location, la Société comptabilise les obligations locatives évaluées à la valeur actualisée des paiements de loyers à effectuer sur la durée du contrat de location. Les paiements de loyers comprennent les paiements fixes moins les avantages incitatifs à la location à recevoir, les paiements de loyers variables qui sont fonction d'un indice ou d'un taux, et les montants qui devraient être payés au titre des garanties de valeur résiduelle.

Pour calculer la valeur actualisée des paiements de loyers, la Société utilise son taux d'emprunt marginal à la date de début du contrat de location, car le taux d'intérêt implicite du contrat de location ne peut être déterminé facilement. Après la date de début du contrat, le montant des obligations locatives est augmenté pour tenir compte de l'accroissement des intérêts et diminué pour tenir compte des paiements de loyers effectués. De plus, la valeur comptable des obligations locatives est réévaluée en cas de modification de la durée du contrat de location, de changement des paiements de loyers (p. ex., modification des paiements futurs résultant d'une modification de l'indice ou du taux utilisé pour déterminer les paiements de loyers), ou de changement dans l'évaluation d'une option d'achat de l'actif sous-jacent.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

Contrats de location à court terme ou dont l'actif sous-jacent est de faible valeur

La Société a décidé de ne pas comptabiliser d'actifs au titre du droit d'utilisation ni d'obligations locatives relativement aux contrats de location à court terme dont la durée est d'au plus 12 mois et relativement aux contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur. La Société comptabilise en charges les paiements locatifs au titre de ces contrats de location, selon le mode linéaire sur la durée des contrats de location.

Goodwill

Le goodwill représente l'excédent du prix d'achat sur la juste valeur estimative des immobilisations corporelles et incorporelles identifiables nettes acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises et est affecté à chaque UGT ou groupe d'UGT qui devrait bénéficier du regroupement d'entreprises. Après la comptabilisation initiale, le goodwill est évalué au coût diminué du cumul des pertes de valeur.

La Société soumet le goodwill à un test de dépréciation annuel conformément à IAS 36 « Dépréciation d'actifs » ou plus fréquemment si des événements ou un changement de circonstances indiquent qu'il est plus probable qu'improbable que la juste valeur du goodwill soit inférieure à sa valeur comptable. Une perte de valeur est comptabilisée pour le montant de l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable. Les reprises de pertes de valeur ne sont pas permises pour le goodwill.

Regroupement d'entreprise

La société comptabilise les regroupements d'entreprises selon la méthode de l'acquisition. Le goodwill résultant des acquisitions est évalué comme la juste valeur de la contrepartie transférée moins le montant net comptabilisé de la juste valeur estimée des actifs identifiables acquis et des passifs repris, tous évalués à la date d'acquisition. Les coûts de transaction engagés par la Société dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont engagés.

La Société utilise ses meilleures estimations et hypothèses pour évaluer raisonnablement les actifs acquis et les passifs repris à la date d'acquisition ainsi que la contrepartie éventuelle, le cas échéant, et ces estimations sont par nature incertaines et susceptibles d'être affinées. Par conséquent, au cours de la période d'évaluation, qui peut aller jusqu'à un an à partir de la date d'acquisition, la société peut enregistrer des ajustements aux actifs acquis et aux passifs repris avec une compensation correspondante du goodwill. À la fin de la période d'évaluation ou lors de la détermination finale de la valeur des actifs acquis ou des passifs repris, selon la première éventualité, tout ajustement ultérieur est enregistré dans l'état consolidé du résultat net et du résultat global.

Comptabilisation des revenus et des revenus différés

La Société génère des revenus provenant principalement d'abonnement SaaS, de licences autogérées et de services de maintenance ainsi que de services professionnels. La Société comptabilise les revenus lorsque le client obtient le contrôle des biens ou des services promis selon le montant qui reflète la contrepartie que la Société s'attend à recevoir en échange de ces biens ou services. Pour déterminer le montant approprié des revenus à comptabiliser à mesure qu'elle remplit ses obligations aux termes de chacune de ses ententes, la Société procède aux étapes suivantes :

- Identifier le contrat conclu avec un client;
- Déterminer si les biens ou les services promis constituent des obligations de prestation;
- Évaluer le prix de transaction;
- Répartir le prix de transaction entre les obligations de prestation; et
- Comptabiliser les revenus lorsque la Société satisfait à chaque obligation de prestation.

Les ententes conclues par la Société avec ses clients peuvent comporter plusieurs services ou obligations de prestation. Lorsque les contrats comportent diverses obligations de prestation, la Société évalue si chaque obligation de prestation est distincte et doit être comptabilisée séparément. Plus précisément, la Société considère que les obligations de prestation distinctes sont liées aux abonnements SaaS, aux licences autogérées, aux services de maintenance et de soutien des licences et aux services professionnels.

Le prix de transaction total est déterminé à la date de passation du contrat et attribué à chaque obligation de prestation distincte en fonction du prix de vente spécifique relatif. La Société a déterminé le prix de vente spécifique en tenant compte d'éléments probants internes comme les prix de vente spécifiques normaux ou appliqués de façon uniforme. La

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

détermination des prix de vente spécifiques est effectuée en consultation avec la direction et en tenant compte de la stratégie de mise en marché de la Société. Au fur et à mesure que les stratégies de mise en marché de la Société évoluent, la Société pourrait modifier ses pratiques en matière de prix dans l'avenir, ce qui pourrait entraîner des variations des prix de vente spécifiques relatifs. Des escomptes sont attribués à chaque obligation de prestation à laquelle ils se rapportent en fonction de leur prix de vente spécifique relatif.

La Société facture généralement à l'avance annuellement et reçoit le paiement de son client à la date d'échéance de la facture. Dans les cas où le moment de la comptabilisation des revenus diffère du moment de la facturation et du paiement subséquent, il a été déterminé que les contrats de la Société ne comportaient généralement pas de composante financement importante.

Les taxes de vente perçues auprès des clients et remises aux autorités gouvernementales sont exclues des revenus.

Abonnements SaaS et licences autogérées et services de maintenance

Les services d'abonnements SaaS de la Société permettent aux clients d'accéder au logiciel multilocataire de la Société et de l'utiliser pendant la durée du contrat sans prendre possession du logiciel. Les services de SaaS sont fournis par abonnement et comptabilisés de façon proportionnelle sur la durée du contrat à mesure que la Société remplit son obligation de prestation.

Les revenus tirés des licences autogérées comprennent les licences à durée déterminée autogérées et les licences perpétuelles ainsi que les frais de maintenance et de soutien connexes. Les licences autogérées donnent aux clients le droit d'utiliser le logiciel tel qu'il existe lorsqu'il est mis à leur disposition. Les revenus tirés des licences à durée déterminée et des licences perpétuelles sont comptabilisés au moment précis où le logiciel est mis à la disposition du client et sont comptabilisés dans les licences autogérées et les services de maintenance.

Les frais de maintenance se composent principalement des frais de services de maintenance (y compris le soutien et les mises à niveau et améliorations non précisées, qui sont fournis lorsque disponibles) et sont comptabilisés proportionnellement sur la durée du contrat.

Services professionnels

Des services professionnels sont fournis pour la mise en œuvre et la configuration des abonnements SaaS. Les services professionnels de la Société ne sont généralement pas essentiels à la fonctionnalité du logiciel. Il s'agit généralement d'accords basés sur l'écoulement du temps et les revenus sont comptabilisés au fur et à mesure que ces services sont fournis. Dans certaines circonstances, la Société conclut des ententes de services professionnels à prix fixe; dans de tels cas, les revenus sont comptabilisés en fonction du degré d'avancement dans l'exécution du contrat.

Revenus différés

Les revenus différés se composent des montants facturés avant la comptabilisation des revenus pour les produits et services décrits ci-dessus. La Société comptabilise des revenus différés uniquement lorsque les critères de comptabilisation des revenus sont remplis.

Charge d'impôts

Impôt exigible

L'impôt exigible est fondé sur le bénéfice imposable de l'exercice. Le bénéfice imposable (la perte fiscale) diffère du bénéfice (de la perte) avant impôt présenté dans les états consolidés du résultat net et du résultat global en raison des éléments de revenus ou de charges qui sont imposables ou déductibles au cours d'autres périodes et des éléments qui ne sont jamais imposables ou déductibles. Le passif d'impôt exigible de la Société est calculé aux taux d'imposition qui ont été adoptés ou pratiquement adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

Impôt différé

L'impôt différé est comptabilisé au titre des différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs dans les états financiers consolidés et la valeur fiscale correspondante utilisée dans le calcul du bénéfice imposable. Des passifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes les différences temporaires imposables. Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes les différences temporaires déductibles dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables seront disponibles auxquels ces différences temporaires déductibles pourront être imputées. Ces actifs et passifs d'impôt différé ne sont pas comptabilisés si la différence temporaire découle du goodwill ou de la comptabilisation initiale (autrement que dans le cadre d'un regroupement d'entreprises) d'autres actifs et passifs dans une transaction qui n'a d'incidence ni sur le bénéfice imposable ni sur le bénéfice comptable.

La valeur comptable des actifs d'impôt différé est passée en revue à la fin de chaque période de présentation de l'information financière et réduite s'il n'est plus probable que des bénéfices imposables suffisants seront disponibles pour permettre le recouvrement de la totalité ou d'une partie de l'actif.

Les actifs et les passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'imposition qui devraient s'appliquer dans la période au cours de laquelle le passif sera réglé ou l'actif réalisé, basé sur les taux d'imposition (et des lois fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des passifs et des actifs d'impôt différé reflète les conséquences fiscales qui découleraient de la façon dont la Société prévoit recouvrer ou régler la valeur comptable de ses actifs et de ses passifs à la fin de la période de présentation de l'information financière. Les actifs et les passifs d'impôt différé sont compensés lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les passifs d'impôt exigible par les actifs d'impôt exigible et lorsqu'ils concernent des impôts prélevés par la même administration fiscale et que la Société a l'intention de les régler sur une base nette.

Impôt exigible et différé

L'impôt exigible et l'impôt différé sont comptabilisés en charge ou en produit dans les états consolidés du résultat net et du résultat global, sauf s'ils se rapportent à des éléments comptabilisés hors du résultat net (soit dans les autres éléments du résultat global ou soit directement dans les capitaux propres). Dans ce cas, l'impôt est également comptabilisé hors du résultat net.

Paiements fondés sur des actions

La Société utilise la méthode de la juste valeur pour mesurer les paiements fondés sur des actions pour toutes les attributions faites aux administrateurs, aux employés et aux consultants. La juste valeur à la date d'attribution est déterminée à l'aide du modèle Black-Scholes pour les options sur actions ainsi que les options sur actions comportant des conditions de performance non liées au marché, et à l'aide du modèle Monte Carlo pour les options sur actions qui comportant des conditions de performance liées au marché.

La juste valeur des unités d'actions incessibles (« UAI »), des unités d'actions différées (« UAD ») et des unités d'actions liés au rendement (« UAR ») est évaluée en utilisant la juste valeur des actions de la Société comme si les unités étaient acquises et émises à la date d'attribution.

Pour les options sur actions comportant des conditions de performance liées au marché, les conditions de marchés sont prises en compte dans la juste valeur estimée à la date d'attribution et cette valeur n'est pas révisée ultérieurement. Pour les options sur actions comportant des conditions de performance non liées au marché et pour les UAR, la Société estime le résultat attendu des objectifs de rendement ainsi que le nombre d'options et d'UAR qui devraient être acquises. La Société révisé ces estimations et les dépenses connexes jusqu'à ce que le résultat final soit connu.

La juste valeur à la date d'attribution des paiements fondés sur des actions est comptabilisée comme une charge, avec une augmentation correspondante des capitaux propres, sur la période d'acquisition des droits. La Société estime également le taux de déchéance au moment de l'attribution et révisé ses estimations dans les périodes ultérieures si le taux de déchéance réel diffère de ses estimations.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

Bénéfice (perte) par action

Le bénéfice (la perte) par action de base est calculé en divisant le bénéfice net (la perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation.

Le bénéfice (la perte) par action après dilution est calculé de la même façon, mais reflète la dilution potentielle qui pourrait survenir si les droits de conversion dilutifs ou les options étaient exercés. La Société a émis des actions privilégiées assorties de droits de conversion (séries A à F) et des options sur actions qui sont des instruments potentiellement dilutifs. En ce qui concerne les actions privilégiées, seul le bénéfice et le nombre moyen pondéré d'actions sont ajustés pour tenir compte de l'incidence des droits de conversion dilutifs, le cas échéant. Pour les options sur actions et les attributions fondées sur des actions, le nombre moyen pondéré d'actions est ajusté pour tenir compte de l'incidence des options selon la méthode du rachat d'actions. Le bénéfice (perte) par action après dilution exclut toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives si leur effet est anti-dilutif.

Secteurs opérationnels

Les secteurs opérationnels sont les composantes d'une société exerçant des activités commerciales qui génèrent des revenus et engagent des dépenses, dont les résultats sont examinés et surveillés régulièrement par le principal décideur opérationnel de la Société aux fins de la prise de décisions, de l'affectation des ressources et de l'évaluation des résultats, et pour lesquelles des informations distinctes sont disponibles. Le principal décideur opérationnel est une fonction assumée par le chef de la direction et le chef des finances. L'information est examinée sur une base consolidée et, par conséquent, la Société a déterminé qu'elle n'a qu'un seul secteur opérationnel.

Instruments financiers

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Les actifs et les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur. Les coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition ou à l'émission d'actifs financiers et de passifs financiers autres que des actifs et des passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») sont ajoutés à la juste valeur des actifs ou des passifs financiers, ou en sont déduits, selon le cas, lors de la comptabilisation initiale. Les coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition d'actifs financiers ou de passifs financiers à la JVRN sont comptabilisés immédiatement dans l'état consolidé du résultat net et du résultat global.

Actifs financiers

La Société détermine le classement de ses actifs financiers au moment de la comptabilisation initiale. Les actifs financiers de la Société sont classés comme suit :

Instruments financiers

Classement

Trésorerie et équivalents de trésorerie
Créances clients et autres débiteurs, à l'exclusion des taxes de vente à recevoir

Coût amorti
Coût amorti

Coût amorti

Après la comptabilisation initiale, les actifs financiers au coût amorti sont évalués selon la méthode du taux d'intérêt effectif, déduction faite de toute perte de valeur. Les revenus d'intérêts sont comptabilisés en appliquant le taux d'intérêt effectif, sauf pour les créances à court terme pour lesquelles les revenus d'intérêts seraient négligeables. Les revenus d'intérêts, les profits et les pertes de change, les pertes de valeur, et tout profit ou toute perte à la décomptabilisation sont comptabilisés dans les états consolidés du résultat net et du résultat global.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

Passifs financiers

La Société détermine le classement de ses passifs financiers au moment de la comptabilisation initiale. Les passifs financiers de la Société sont classés comme suit :

Instruments financiers	Classement
Créditeurs et charges à payer – à l'exclusion des taxes de vente à payer	Coût amorti

Coût amorti

Après la comptabilisation initiale, les passifs financiers au coût amorti sont évalués selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Ils sont classés dans les passifs courants, à moins que la Société n'ait un droit inconditionnel de différer le règlement du passif pendant au moins 12 mois après la date de clôture. Sinon, ils sont présentés dans les passifs non courants.

IVRN

Les variations des éléments comptabilisés à la juste valeur sont inscrites dans l'état consolidé du résultat net et du résultat global. La Société évalue si les instruments financiers dérivés incorporés doivent être séparés des contrats hôtes lorsque la Société devient partie au contrat.

Décomptabilisation des passifs financiers

La Société décomptabilise les passifs financiers lorsque les obligations de la Société sont éteintes, annulées ou qu'elles arrivent à expiration.

Nouvelles normes comptables et interprétation adoptées

Les modifications et améliorations suivantes ont été adoptées le 1^{er} avril 2022

- Référence au Cadre conceptuel (modifications d'IFRS 3) : Les modifications mettent à jour la référence au Cadre conceptuel et ajoutent une exception à l'exigence pour une entité de reporter au Cadre conceptuel pour déterminer ce qui constitue un actif ou un passif.
- Contrats déficitaires et coûts d'exécution des contrats (modification d'IAS 37) : Les modifications précisent que, lorsqu'il s'agit de déterminer si un contrat est déficitaire, 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.
- Instruments financier (amélioration annuelle d'IFRS 9) : L'amélioration 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 avait aucun impact sur ses états financiers consolidés

Nouvelles normes comptables et interprétation publiées mais pas encore adoptées

Les modifications suivantes seront adoptées le 1^{er} avril 2023

- Informations à fournir sur les méthodes comptables (modifications d'IAS 1) : Les entités seront tenues de présenter les méthodes comptables significatives au lieu des principales méthodes comptables. Les entités utiliseront un processus d'établissement de l'importance relative en quatre étapes pour déterminer quelles méthodes comptables doivent être communiquées à l'avenir.
- Définition des estimations comptables (modifications d'IAS 8) : Les modifications remplacent la définition d'un changement d'estimation comptable par la définition d'une estimation comptable. Selon la nouvelle définition, les estimations comptables s'entendent des montants monétaires présentés dans les états financiers, qui sont soumis à l'incertitude relative à la date de mesure. Les entités établissent des estimations comptables lorsque les méthodes comptables exigent que des éléments des états financiers soient évalués d'une manière qui comporte une incertitude

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

relative à la mesure. Les modifications précisent qu'un changement d'estimation comptable qui découle de nouvelles informations ou de faits nouveaux ne constitue pas une correction d'erreur.

- Impôts différés liés à des actifs et des passifs issus d'une même transaction (modifications d'IAS 12) : Les modifications exigent que les sociétés comptabilisent de l'impôt différé sur les transactions qui, lors de la comptabilisation initiale, donne lieu à des montants égaux de différences temporaires imposables et déductibles.

Ces modifications ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les états financiers consolidés de la Société.

Ces modifications s'appliqueront au 1^{er} avril 2024 :

- Classement des passifs dans la partie courante ou non courante (modifications d'IAS 1) : Les modifications n'ont d'incidence que sur la présentation des passifs dans la partie courante ou non courante dans l'état de la situation financière; elles n'ont aucune incidence sur le montant ou le moment de la comptabilisation de tout actif, passif, produit ou charge, ou sur les informations fournies à leur sujet. Les modifications précisent que le classement des passifs comme courants ou non courants est fondé sur les droits qui existent à la fin de la période de présentation de l'information financière et qu'il n'est pas affecté par les attentes quant à savoir si une entité exercera son droit de différer le règlement d'un passif; elles précisent également que des droits existent si les clauses sont respectées à la fin de la période de présentation de l'information financière et elles introduisent une définition du « règlement » pour clarifier que le règlement fait référence au transfert de trésorerie, d'instruments de capitaux propres, d'autres actifs ou de services, à la contrepartie.

La Société évalue actuellement l'incidence de ces modifications sur ses états financiers consolidés.

4. Jugements, estimations et hypothèses comptable importants

La préparation des états financiers consolidés conformément aux IFRS exige que la direction exerce son jugement, effectue des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables et sur les valeurs comptables des actifs, des passifs, des revenus, des charges et des informations à fournir sur les actifs et les passifs éventuels. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les estimations et les jugements comprennent, mais sans s'y limiter, la répartition du prix de transaction entre les obligations de prestation, la comptabilisation des impôts et des actifs d'impôt différé, l'évaluation des paiements fondés sur des actions, les regroupements d'entreprises et la dépréciation d'actifs non financiers. Les estimations et les hypothèses sont passées en revue périodiquement. Les effets des révisions sont comptabilisés dans les états financiers consolidés de la période au cours de laquelle les estimations sont révisées et de toute période future touchée.

Répartition du prix de transaction entre les obligations de prestation

La détermination des prix de vente spécifiques pour des obligations de prestation distinctes peut nécessiter l'exercice du jugement et l'établissement d'estimations. La Société estime le prix de vente spécifique pour les éléments groupés tels que les abonnements SaaS et les licences autogérées et les services de maintenance dans les accords d'abonnement qui ne sont pas vendus séparément. La Société utilise une fourchette de montants pour estimer les prix de vente spécifiques lorsqu'elle vend chacun des produits et services et détermine s'il y a un escompte qui doit être attribué en fonction du prix de vente spécifique relatif des divers produits et services. Le prix de vente spécifique pour les abonnements et les services professionnels est établi sur la base de prix observables pour des services identiques ou similaires, des conditions du marché et de facteurs spécifiques à l'entité tels que les pratiques de tarification. Le prix de vente spécifique pour la maintenance et le soutien regroupés dans des accords de licence autogérés est établi en tant que pourcentage des frais de licence, tel que soutenu par des preuves tierces et une analyse interne de contrats de fournisseurs similaires.

Impôts

La Société est assujettie aux lois et règlements fiscaux de certains territoires. L'interprétation de lois et de règlements fiscaux complexes comporte une part d'incertitude, notamment quant au montant et au moment du bénéfice imposable futur. La direction a fait des estimations et posé des hypothèses raisonnables afin de déterminer le montant des actifs et des passifs d'impôt qui peut être comptabilisé dans les états financiers consolidés, en fonction du moment et du niveau probables du bénéfice imposable futur prévu ainsi que des stratégies de planification fiscale.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

Actif d'impôt différé

La direction exerce son jugement pour évaluer la probabilité de réalisation d'un bénéfice imposable futur afin d'estimer la mesure dans laquelle des actifs d'impôt différé peuvent être réalisés. Les estimations sont fondées sur les plus récentes prévisions budgétaires approuvées de la Société, lesquelles sont ajustées pour tenir compte des revenus et des charges non imposables importants et des limites précises à l'utilisation de toute perte fiscale ou de tout crédit d'impôt non utilisé. Les règles fiscales et les stratégies de planification fiscale dans les divers territoires où la Société exerce ses activités sont soigneusement prises en considération. La direction exerce son jugement pour évaluer des faits et circonstances particuliers aux fins d'évaluation des incertitudes juridiques, économiques ou autres.

Paiements fondés sur des actions

La Société utilise le modèle d'évaluation de Black et Scholes et le modèle d'évaluation Monte Carlo pour déterminer la juste valeur des options sur actions réglées en instruments de capitaux propres. Des estimations sont nécessaires pour les données d'entrée de ces modèles, y compris le prix d'exercice de l'option et le prix courant de l'action sous-jacente, la durée prévue de l'option, la volatilité prévue de l'action sous-jacente pour la durée prévue de l'option, le rendement prévu de l'action sous-jacente pour la durée prévue de l'option et le taux d'intérêt sans risque pour la durée prévue de l'attribution. La variation des résultats réels pour l'une ou l'autre de ces données donnera lieu à une valeur des options sur actions différente de l'estimation initiale. Les hypothèses et estimations utilisées sont décrites plus en détail à la note 16.

La charge comptabilisée pour les options d'achat d'actions liées à la performance est basée sur une estimation de la probabilité de réalisation de la condition de marché et de la condition non liée au marché ainsi que du moment de la réalisation de la condition de marché, ce qui est difficile à prévoir. La dépense finale n'est déterminable que lorsque le résultat est connu.

Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. La contrepartie transférée ainsi que les actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur. La société utilise des techniques d'évaluation pour déterminer la juste valeur des immobilisations incorporelles identifiables acquises, qui sont basées sur une prévision du total des flux de trésorerie actualisés net futurs attendus. Les évaluations sont étroitement liées aux hypothèses faites par la direction à l'égard du rendement futurs des actifs connexes et du taux d'actualisation appliqué comme il serait présumé par un intervenant de marché.

Dépréciation d'actifs non financiers

Le test de dépréciation du goodwill de la Société est basé sur des estimations internes de la juste valeur moins les coûts de cession et utilise des modèles d'évaluation basés sur l'approche du marché. Les hypothèses clés sur lesquelles la direction a fondé sa détermination de la juste valeur diminuée des coûts de cession comprennent le multiple des revenus des sociétés jugées similaires à la Société. Cette estimation, y compris la méthodologie utilisée, l'évaluation des UGT et la manière dont le goodwill est affecté, peut avoir un impact important sur les valeurs respectives et, ultimement, sur le montant de toute dépréciation du goodwill.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

5. Regroupement d'entreprises

Le 14 octobre 2021, la Société a conclu l'acquisition de toutes les actions de Qubit Digital Limited (« Qubit »). Constitué au Royaume-Uni, Qubit est un fournisseur de solutions de personnalisation alimentées par l'IA pour les équipes de commercialisation. La contrepartie totale de 42 326\$ se composait d'un montant de 40 225 \$ payé en espèce à la date de clôture et d'un montant de 2 101 \$ payé ultérieurement.

La Société a engagé des frais connexes à l'acquisition de 1 829 \$ qui ont été comptabilisés dans les frais généraux et administratifs dans l'état consolidé du résultat net et du résultat global.

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

	\$
Actifs	
Trésorerie	4 060
Aide gouvernementale	1 499
Créances clients et autres débiteurs	1 552
Immobilisations corporelles	107
Technologie	8 700
Relations clients	13 100
Autres immobilisations incorporelles	1 600
Goodwill	25 970
Total de l'actif	56 588
Passifs	
Créditeurs et charges à payer	5 437
Revenus différés	4 458
Passifs d'impôt différé	4 367
Total du passif	14 262
Juste valeur des actifs nets acquis	42 326
Moins : la trésorerie acquise	4 060
	38 266

Le goodwill lié à l'acquisition de Qubit se compose de la main-d'œuvre acquise ainsi que des avantages découlant de l'expansion des solutions de commerce de Coveo et de l'accroissement de sa présence sur le marché européen. Une tranche de 9 080\$ du goodwill comptabilisé à l'acquisition est déductible aux fins de l'impôt.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

6. Créances clients et autres débiteurs

	2023	2022
	\$	\$
Créances clients	22 592	24 621
Taxes de vente à recevoir	1 306	882
Autres	420	79
Correction de la valeur pour pertes de crédit attendues	(85)	(106)
	24 233	25 476

Le tableau suivant présente la variation de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues:

	2023	2022
	\$	\$
Solde au début	106	455
Correction de valeur pour perte de crédit attendues	4	100
Radiations	(23)	(448)
Incidence de la variation des taux de change	(2)	(1)
Solde à la fin	85	106

7. Coûts d'acquisition de contrats

	2023	2022
	\$	\$
Solde au début	10 858	8 624
Entrées	4 961	6 087
Amortissement	(4 428)	(3 839)
Incidence de la variation des taux de change	(243)	(14)
Solde à la fin	11 148	10 858

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

8. Immobilisations corporelles

	2023			
	Améliorations de bureau	Mobilier et matériel de bureau	Matériel informatique	Total
	\$	\$	\$	\$
Coût				
Solde au début	9 479	1 177	7 285	17 941
Entrées	391	43	885	1 319
Sorties et radiations	-	-	(1 445)	(1 445)
Incidence de la variation des taux de change	(735)	(92)	(552)	(1 379)
Solde à la fin	9 135	1 128	6 173	16 436
Amortissement cumulé				
Solde au début	3 300	768	5 169	9 237
Amortissement	1 144	154	1 250	2 548
Sorties et radiations	-	-	(1 445)	(1 445)
Incidence de la variation des taux de change	(285)	(63)	(402)	(750)
Solde à la fin	4 159	859	4 572	9 590
Valeur comptable nette au 31 mars 2023	4 976	269	1 601	6 846

	2022			
	Améliorations de bureau	Mobilier et matériel de bureau	Matériel informatique	Total
	\$	\$	\$	\$
Coût				
Solde au début	9 245	1 119	5 931	16 295
Entrées	166	50	1 422	1 638
Entrées dans le cadre d'un regroupement d'entreprise	-	-	107	107
Sorties et radiations	-	-	(213)	(213)
Incidence de la variation des taux de change	68	8	38	114
Solde à la fin	9 479	1 177	7 285	17 941
Amortissement cumulé				
Solde au début	2 092	540	4 086	6 718
Amortissement	1 188	223	1 266	2 677
Sorties et radiations	-	-	(213)	(213)
Incidence de la variation des taux de change	20	5	30	55
Solde à la fin	3 300	768	5 169	9 237
Valeur comptable nette au 31 mars 2022	6 179	409	2 116	8 704

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

9. Immobilisations incorporelles

	2023			
	Technologie	Relations clients	Autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Coût				
Solde au début	8 386	12 783	2 881	24 050
Entrées	-	-	5	5
Incidence de la variation des taux de change	(500)	(504)	(175)	(1 179)
Solde à la fin	7 886	12 279	2 711	22 876
Amortissement cumulé				
Solde au début	768	976	1 701	3 445
Amortissement	1 546	2 020	888	4 454
Incidence de la variation des taux de change	(14)	(12)	(104)	(130)
Solde à la fin	2 300	2 984	2 485	7 769
Valeur comptable nette au 31 mars 2023	5 586	9 295	226	15 107

	2022			
	Technologie	Relations clients	Autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Coût				
Solde au début	261	-	1 161	1 422
Entrées	-	-	757	757
Entrées dans le cadre d'un regroupement d'entreprise	8 700	13 100	1 600	23 400
Sorties	(259)	-	(581)	(840)
Incidence de la variation des taux de change	(316)	(317)	(56)	(689)
Solde à la fin	8 386	12 783	2 881	24 050
Amortissement cumulé				
Solde au début	261	-	577	838
Amortissement	785	986	1 696	3 467
Sorties	(259)	-	(581)	(840)
Incidence de la variation des taux de change	(19)	(10)	9	(20)
Solde à la fin	768	976	1 701	3 445
Valeur comptable nette au 31 mars 2022	7 618	11 807	1 180	20 605

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

10. Actifs au titre du droit d'utilisation et obligations locatives

Le tableau suivant présente les variations du solde des actifs au titre du droit d'utilisation :

	2023	2022
	\$	\$
Solde au début	9 255	10 268
Entrées	195	-
Modification des contrats de location	457	428
Amortissement	(1 578)	(1 517)
Incidence de la variation des taux de change	(684)	76
Solde à la fin	7 645	9 255

Le tableau suivant présente les variations du solde des obligations locatives :

	2023	2022
	\$	\$
Solde du début	13 085	14 143
Entrées	195	-
Modification des contrats de location	457	428
Paiements	(2 525)	(2 309)
Charge d'intérêt sur les obligations locatives	630	722
Incidence de la variation des taux de change	(973)	101
Solde à la fin	10 869	13 085
Partie courante	1 929	1 916
Partie non courante	8 940	11 169

La Société a des contrats de location de bureaux au Canada. Les charges liées aux contrats de location à court terme et dont les actifs sous-jacents sont de faible valeur ne sont pas significatives.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

11. Goodwill

	2023	2022
	\$	\$
Solde du début	26 610	1 247
Regroupement d'entreprise	-	25 970
Incidence de la variation des taux de change	(968)	(607)
Solde à la fin	25 642	26 610

Le goodwill est attribué à la Société, à titre d'UGT. La Société a utilisé une approche fondée sur le marché (multiple des revenus) pour effectuer son test de dépréciation annuel du goodwill. L'estimation de la juste valeur est fondée sur des multiples des revenus présumés de sociétés réputées similaires à la Société. Les revenus étant considérablement supérieurs à la valeur comptable de l'UGT, même si la Société utilise un multiple de 1, la valeur recouvrable de l'UGT excède sa valeur comptable. Par conséquent, aucune perte de valeur n'a été comptabilisée aux 31 mars 2023 et 2022.

12. Facilité de crédit

Avec prise d'effet le 30 avril 2021, la Société a conclu la première modification à la convention de prêt avec Comerica Bank, qui prévoit 50 000 \$ de facilité de crédit renouvelable portant intérêt au taux préférentiel pour les avances libellées en dollars canadiens ou en dollars américains, disponible jusqu'au 28 avril 2024. Le 25 mai 2021, la Société a conclu la seconde modification à la convention de prêt qui prévoit que, pour les avances libellées en dollars canadiens, le taux préférentiel ne soit jamais, en aucune circonstance, inférieur à 1 % par année. Aux 31 mars 2023 et 2022, la Société n'avait pas prélevé de montant sur la facilité de crédit et respectait les clauses restrictives de la facilité de crédit.

13. Crédoiteurs et charges à payer

	2023	2022
	\$	\$
Créditeurs	3 070	2 534
Salaires et avantages sociaux à payer	12 755	13 343
Taxes de vente à payer	390	677
Impôts exigibles à payer	124	-
Charges à payer	5 096	6 356
	21 435	22 910

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

14. Capital-actions

Le capital-actions autorisé de la Société se compose de :

- 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, au moment et 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, au moment et 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.

Premier appel public à l'épargne (PAPE), placement privé et exercice de l'option de surallocation par les preneurs fermes

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

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

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

Le 24 novembre 2021, la Société a réalisé son PAPE et a émis 14 340 000 actions à droit de vote subalterne au prix de 15 \$ CA l'action, pour un produit brut total de 169 197 \$. Les frais d'émission d'actions se sont élevés à 14 844 \$, pour un produit net en espèces de 154 353 \$.

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

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

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

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

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

Le tableau suivant présente les variations du capital-actions:

	2023		2022	
	Nombre d'actions	Valeur \$	Nombre d'actions	Valeur \$
Actions ordinaires				
Solde au début	-	-	22 340 441	16 957
Exercice d'options sur actions	-	-	145 937	362
Modification et changement d'appellation des actions ordinaires en actions à droit de vote multiple	-	-	(22 486 378)	(17 319)
En cours – à la fin de l'exercice	-	-	-	-
Actions à droit de vote subalterne				
Solde au début	44 327 654	396 842	-	-
Conversion à même les actions à droit de vote multiple	7 475 883	57 904	27 671 832	216 811
Capital-actions émis	-	-	16 620 996	195 920
Frais d'émission de capital-actions	-	-	-	(16 299)
Règlement des UAI, déduction faite des actions retenues aux fins de l'impôt libérées	633 296	6 009	34 826	410
Règlements des unités d'actions différés	9 160	-	-	-
En cours – à la fin de l'exercice	52 445 993	460 755	44 327 654	396 842
Actions à droit de vote multiple				
Solde au début	59 419 672	463 102	-	-
Don en capital-actions	-	-	857 122	10 113
Modification et changement d'appellation des actions ordinaires en actions à droit de vote multiple	-	-	22 486 378	17 319
Conversion à même les actions privilégiées rachetables	-	-	63 356 738	651 645
Exercice d'options sur actions	1 101 508	2 456	391 266	836
Conversion en actions à droit de vote subalterne	(7 475 883)	(57 904)	(27 671 832)	(216 811)
En cours – à la fin de l'exercice	53 045 297	407 654	59 419 672	463 102
	105 491 290	868 409	103 747 326	859 944

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

15. Actions privilégiées rachetables

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

Le 24 novembre 2021, la Société a achevé la Réorganisation de son capital-actions, en vertu de laquelle toutes les catégories d'actions privilégiées rachetables émises et en circulation de la Société ont été converties en actions à droit de vote multiple à raison d'une pour une, et les statuts de la Société ont ensuite été modifiés pour retirer et supprimer toutes les actions privilégiées existantes du capital-actions autorisé de la Société (note 14). La conversion des actions privilégiées rachetables en circulation converties en actions à droit de vote multiple à raison d'une pour une a donné lieu à 63 356 738 actions à droit de vote multiple. De plus, les passifs d'impôt différé connexes ont été ramenés à néant au moment de cette conversion.

Actions privilégiées de série A

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

Actions privilégiées de série B à série F

Le 24 novembre 2021, la composante droits de conversion des actions privilégiées rachetables a été réévaluée à un montant correspondant à la différence entre la juste valeur des actions à droit de vote multiple émises et la composante passif des actions privilégiées rachetables. La variation de la composante droits de conversion des actions privilégiées rachetables a été comptabilisée à titre de variation de la juste valeur dans les états consolidés du résultat net et du résultat global. Les composantes passifs et droits de conversion des actions privilégiées rachetables ont ensuite été converties en capital-actions.

Le tableau suivant présente les variations au titre des actions privilégiées:

	Composante passif			Composante capitaux propres
	Valeur nominale	Composante passif	Composante droits de conversion (Séries B à F)	Droits de conversion (Série A)
	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 mars 2021	234 424	195 701	742 653	1 105
Accroissement des intérêts	7 736	11 906	-	-
Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables – composante droits de conversion	-	-	(299 428)	-
Incidence de la variation des taux de change	(2 694)	(2 381)	2 089	-
Conversion en capital-actions	(239 466)	(205 226)	(445 314)	(1 105)
Solde au 31 mars 2022 et au 31 mars 2023	-	-	-	-

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

16. Paiements fondés sur des actions

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

Dans le cadre du PAPE, la Société a également adopté un régime incitatif général qui permettra au conseil d'octroyer des attributions fondées sur des actions à long terme aux participants admissibles, y compris des options sur actions, des UAI, des UAD et des UAR.

La Société a également effectué des attributions d'options d'achat d'actions comportant des conditions de performance, des UAI et des UAD conformément à une disposition en vertu des règles de la TSX en tant qu'incitatif pour les dirigeants à conclure des contrats de travail avec la Société. Les conditions de ces attributions sont alignées sur les conditions des attributions comparables accordées en vertu du régime incitatif général. Une réserve d'actions distincte est maintenue pour émission dans le cadre de l'exercice ou du règlement de ces attributions.

Au 31 mars 2023, 8 482 103 actions à droit de vote multiple et 17 237 825 actions à droit de vote subalterne étaient réservées pour l'émission en vertu de l'ancien régime d'options, du régime incitatif général et des incitatifs pour les cadres.

Options sur actions

Généralement, les options sur actions émises aux termes de l'ancien régime d'options sont acquises à raison de 25 % par année sur une période de 4 ans et ont une durée de dix ans. Généralement, les options émises aux termes du régime incitatif général sont acquises à raison de 25 % au premier anniversaire et en douze tranches égales trimestrielles par la suite jusqu'à leur acquisition complète et ont une durée de cinq ans.

La Société a également octroyé des options sur actions comportant des conditions de performance à certains dirigeants. Les options sur actions comportant des conditions de performance non liées au marché sont attribuées en fonction de l'atteinte de certains objectifs opérationnels. Elles sont acquises à raison de 25 % au premier anniversaire et en douze tranches égales trimestrielles par la suite jusqu'à leur acquisition complète et ont une durée de cinq ans. Les options sur achats d'actions avec des conditions de performance liées au marché sont acquises en fonction de l'atteinte et du maintien d'un certain cours des actions cible. Elles sont acquises à raison de 33% au premier anniversaire et en huit tranches égales trimestrielles par la suite jusqu'à leur acquisition complète et ont une durée de six ans, en supposant que les conditions de performance sont remplies.

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

	2023		2022	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA
Solde au début de l'exercice	14 599 117	6,71	10 144 356	2,84
Attribuées*	601 500	7,89	5 342 106	13,54
Exercées	(1 101 508)	2,04	(537 203)	1,99
Ayant fait l'objet de renonciations	(382 800)	7,94	(350 142)	6,34
En cours – à la fin de l'exercice	13 716 309	7,10	14 599 117	6,71
Exerçables – à la fin de l'exercice	7 686 813	3,05	6 932 691	2,36

*Comprend 4 200 000 options sur actions comportant des conditions liées à la performance en 2022 et 472 500 options sur actions comportant des conditions non liées à la performance en 2023.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

Le tableau suivant présente un sommaire de l'information sur les options sur actions émises et en cours au 31 mars 2023 :

	Nombre en cours	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ CA)
Fourchettes de prix d'exercice			
De 0,47 \$ CA à 1,50 \$ CA	2 644 658	3,26	1,24
De 2,81 \$ CA à 4,08 \$ CA	3 780 926	5,50	2,93
De 5,00 \$ CA à 10,80 \$ CA	3 499 196	5,85	7,82
De 12,19 \$ CA à 15,75 \$ CA	3 791 529	5,11	14,67
Solde à la fin	13 716 309	5,05	7,10

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

	Nombre en cours	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ CA)
Fourchettes de prix d'exercice			
De 0,47 \$ CA à 1,50 \$ CA	3 252 230	4,06	1,23
De 2,81 \$ CA à 4,08 \$ CA	4 345 192	6,55	2,93
De 5,00 \$ CA à 10,80 \$ CA	3 101 695	7,08	7,78
De 12,19 \$ CA à 15,75 \$ CA	3 900 000	6,20	14,63
Solde à la fin	14 599 117	6,01	6,71

La juste valeur des options attribuées a été établie au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes, sauf en ce qui concerne les options sur actions comportant des conditions de performance liées au marché, pour lesquelles la juste valeur a été établie au moyen du modèle d'évaluation de Monte Carlo, en fonction des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	2023	2022
Prix d'exercice de l'option et cours actuel de l'action sous-jacente (\$ CA)	7,89\$	13,54\$
Durée prévue de l'option (en années)	4,00	5,57
Volatilité prévue de l'action sous-jacente pour la durée prévue de l'option	50%	50%
Rendement prévu de l'action sous-jacente pour la durée prévue de l'option	Nil	Nil
Taux d'intérêt sans risque pour la durée prévue de l'attribution	3,27%	1,84%
Juste valeur moyenne pondérée de l'option (\$ CA)	3,34\$	4,64\$
Nombre d'options attribuées	601 500	5 342 106

Attributions fondées sur des actions

Les UAI sont réglées par l'émission d'actions à la date d'acquisition des droits et sont généralement acquises à raison de 33 % au premier anniversaire de la date d'attribution et en huit tranches égales trimestrielles par la suite jusqu'à leur acquisition complète. Certaines UAI peuvent être acquises sur une période allant jusqu'à quatre ans.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

Les UAD sont généralement acquises à raison de 100 % au premier anniversaire de la date d'attribution et sont réglées par l'émission d'actions après la date de cessation d'emploi du titulaire.

Les UAR sont réglées par l'émission d'actions à la date d'acquisition des droits et sont généralement acquises à raison de 33 % au premier anniversaire de la date d'attribution et en huit tranches égales trimestrielles par la suite jusqu'à leur acquisition complète. Le nombre d'UAR qui seront réellement acquises varie de 0% à 150% du montant cible attribué, selon le niveau d'atteinte d'une mesure de performance non liées au marché prédéterminée au premier anniversaire de la date d'attribution.

Le tableau suivant présente les informations sur les UAI, les UAD et les UAR en circulation :

	2023					
	UAI		UAD		UAR	
	Nombre d'attributions	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ CA)	Nombre d'attributions	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ CA)	Nombre d'attributions	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ CA)
Solde au début de l'exercice	2 272 987	13,06	201 621	12,66	-	-
Attribuées	2 650 844	7,75	281 572	6,01	184 407	8,01
Libérées	(928 082)	12,33	(9 160)	15,00	-	-
Ayant fait l'objet de renoncations	(341 797)	13,49	(20 409)	6,86	-	-
En cours – à la fin de l'exercice	3 653 952	9,35	453 624	8,75	184 407	8,01

	2022					
	UAI		UAD		UAR	
	Nombre d'attributions	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ CA)	Nombre d'attributions	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ CA)	Nombre d'attributions	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ CA)
Solde au début de l'exercice	-	-	-	-	-	-
Attribuées	2 363 842	13,13	201 621	12,66	-	-
Libérées	(34 826)	15,00	-	-	-	-
Ayant fait l'objet de renoncations	(56 029)	14,84	-	-	-	-
En cours – à la fin de l'exercice	2 272 987	13,06	201 621	12,66	-	-

Charge de rémunération fondée sur des actions

Pour l'exercice clos le 31 mars 2023, une charge de rémunération fondée sur des actions de 19 022 \$ (10 261 \$ en 2022) 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.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

17. Bénéfice net (perte nette) par action

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

	2023	2022
	\$	\$
Bénéfice net (perte nette)	(39 732)	418 276
Plus (moins):		
Accroissement des intérêts sur les actions privilégiées rachetables – composante passif	-	11 906
Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables – composante droits de conversion	-	(299 428)
Impôt différé sur les actions privilégiées rachetables	-	(189 722)
Perte nette utilisée dans le calcul de la perte diluée par action	(39 732)	(58 968)

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 :

	2023	2022
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base	104 572 190	50 811 216
Plus l'effet dilutif des éléments suivants :		
Actions privilégiées rachetables	-	41 138 485
Options sur actions	-	7 751 071
UAI	-	608 232
UAD	-	52 281
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation après dilution	104 572 190	100 361 285

Pour l'exercice clos le 31 mars 2023, une perte nette a été enregistrée et par conséquent, il n'y a pas d'ajustement à la perte nette et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et en circulation utilisé dans le calcul est le même.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, 1 434 393 options sur actions ont été exclues du nombre moyen pondéré d'actions en circulation après dilution, car leur effet aurait été anti dilutif.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

18. Revenus

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

	2023	2022
	\$	\$
Canada	6 856	4 728
États-Unis	85 109	69 565
Autres	20 037	12 195
	112 002	86 488

Au 31 mars 2023, le prix de transaction attribué aux obligations de prestation résiduelles (non remplies ou partiellement remplies) est le suivant :

	2024	2025 et suivantes	Total
	\$	\$	\$
Abonnements SaaS	95 348	64 902	160 250

Passifs contractuels

Au 31 mars 2023, la Société avait des revenus différés de 55 260 \$ (50 392 \$ en 2022). Les revenus comptabilisés qui étaient inclus dans le solde des revenus différés au début de l'exercice clos le 31 mars 2023 étaient de 49 879 \$ (37 144 \$ en 2022).

19. Rémunération des employés

Le tableau suivant présente la rémunération des employés de la Société, excluant l'aide gouvernementale :

	2023	2022
	\$	\$
Salaires et autres avantages sociaux à court terme	88 443	80 655
Paiements fondés sur des actions et charges connexes	18 704	13 449
	107 147	94 104

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

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

	2023	2022
	\$	\$
Coût des revenus – Produits	697	512
Coût des revenus – Services professionnels	564	468
Frais de vente et de commercialisation	5 438	2 899
Recherche et développement de produits	5 522	4 229
Frais généraux et administratifs	6 483	5 341
	18 704	13 449

20. Aide gouvernementale

Le tableau suivant présente les montants d'aide gouvernementale comptabilisés par la Société :

	2023	2022
	\$	\$
Coût des revenus – Produits	895	721
Coût des revenus – Services professionnels	343	312
Recherche et développement de produits	5 243	5 400
	6 481	6 433

21. Charges financières nettes (produits financiers nets)

	2023	2022
	\$	\$
Accroissement des intérêts	-	11 906
Intérêts sur les obligations locatives	630	722
Variation de la juste valeur des placements à court terme	-	103
Revenus d'intérêts	(5 243)	(230)
	(4 613)	12 501

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

22. Impôts

La charge d'impôt comprend les composantes suivantes:

	2023	2022
	\$	\$
Exigible	207	242
Différé	(2)	(189 211)
	205	(188 969)

La charge d'impôt différé comprend les éléments suivants :

	2023	2022
	\$	\$
Impôt différé lié à la naissance et à la résorption des écarts temporaires	(5 717)	(7 573)
Impôt différé lié à la partie VI.1	-	(189 722)
Actifs d'impôt différé non comptabilisés sur les écarts temporaires déductibles et les pertes fiscales non utilisées	5,715	8 084
	(2)	(189 211)

La charge d'impôt présentée, qui comprend les impôts étrangers, diffère du montant de la charge d'impôts calculée en appliquant le taux canadien prévu par la loi comme suit :

	2023	2022
	\$	\$
Bénéfice (perte) avant la charge (recouvrement) d'impôts	(39 527)	229 307
Charge (recouvrement) d'impôt au taux fédéral et provincial prévu par la loi combinée du Canada (26.50% en 2023 et 2022)	(10 474)	60 772
Incidence du différentiel de taux dans les territoires étrangers	506	311
Rémunération fondée sur des actions non déductible	4 027	2 742
Autres charges non déductibles et montants non imposables	415	(71 398)
Impôt différé lié à l'impôt de la partie VI.1	-	(189 722)
Actifs d'impôt différé non comptabilisés sur les différences temporaires déductibles et les pertes fiscales non utilisées	5 715	8 084
Autres	16	242
Total de la charge (recouvrement) d'impôts	205	(188 969)

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

Les variations des actifs et des passifs d'impôt différé pour l'exercice clos le 31 mars 2023 se présentent comme suit :

	Solde au 31 mars 2022	Montant crédité (imputé) aux états consolidés du résultat net et du résultat global	Incidence de la variation des taux de change	Solde au 31 mars 2023
	\$	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	1 548	(1 338)	(83)	127
Immobilisations incorporelles	124	(124)	-	-
Obligations locatives	1 893	1 167	(180)	2 880
Pertes reportées	4 537	(829)	3	3,711
Rémunération à base d'actions	-	310	-	310
Autres	97	(51)	(46)	-
Immobilisations incorporelles et goodwill	(3 872)	680	236	(2 956)
Actifs au titre du droit d'utilisation	(2 452)	243	183	(2 026)
Crédits d'impôt à la recherche et au développement	(135)	68	67	-
Revenus différés	(22)	22	-	-
Coûts d'acquisition de contrats	(779)	(60)	58	(781)
Autres	-	(90)	-	(90)
Actifs d'impôt différé nets	939	(2)	238	1 175
Classement comme suit :				
Actifs d'impôt différé	4 616			3 896
Passifs d'impôt différé	(3 677)			(2 721)
	939			1 175

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

Les variations des actifs et des passifs d'impôt différé pour l'exercice clos le 31 mars 2022 se présentent comme suit :

	Solde au 31 mars 2021	Montant crédité (imputé) aux états consolidés du résultat net et du résultat global	Regroupement d'entreprise et autres	Incidence de la variation des taux de change	Solde au 31 mars 2022
	\$	\$	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	977	563	-	8	1 548
Obligations locatives	-	124	-	-	124
Revenus différés	2 317	(445)	-	21	1 893
Pertes reportées	5 643	(1 106)	-	-	4 537
Autres	276	(292)	94	19	97
Immobilisations incorporelles et goodwill	(24)	345	(4 341)	148	(3 872)
Actifs au titre du droit d'utilisation	(2 721)	287	-	(18)	(2 452)
Impôt de la partie VI.1	(186 249)	189 722	-	(3 473)	-
Crédits d'impôt à la recherche et au développement	(134)	-	-	(1)	(135)
Coûts d'acquisition de contrats	-	98	(120)	-	(22)
Autres	(662)	(85)	-	(32)	(779)
Actifs (Passifs) d'impôt différé nets	(180 577)	189 211	(4 367)	(3 328)	939
Classement comme suit :					
Actifs d'impôt différé	5 672				4 616
Passifs d'impôt différé	(186 249)				(3 677)
	(180 577)				939

Les actifs d'impôt différé non comptabilisés sur les différences temporaires déductibles et les pertes fiscales inutilisées sont les suivants :

	2023	2022
	\$	\$
Différences temporaires déductibles	13 354	14 677
Pertes reportées	27 034	22 895
	40 388	37 572

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

Au 31 mars 2023, la Société avait accumulé des pertes autres qu'en capital aux fins de l'impôt sur le revenu fédéral et provincial canadien. Ces pertes peuvent être reportées et déduites du bénéfice imposable d'exercices futurs et expirent comme suit :

	Canada	
	Fédéral	Provincial
	\$	\$
2024	1 011	607
2025	633	513
2026	364	361
2027	1 535	1 498
2028	525	494
2029	710	686
2032	195	183
2033	2 592	2 636
2034	1 719	1 656
2035	1 414	1 374
2036	5 841	5 707
2037	5 865	6 644
2038	4 498	5 241
2039	5 139	5 748
2040	5 087	6 220
2041	25 268	25 981
2042	14 013	13 868
2043	23 403	23 403
	99 812	102 820

Les pertes d'exploitation nettes restantes de 50 \$ de la filiale en propriété exclusive de la Société, Coveo Europe B. V., seront déductibles annuellement en fonction du taux d'intérêt fédéral à long terme prescrit exonéré, sous réserve de certaines limites, et viendront à échéance en 2024.

Au 31 mars 2023, la Société disposait de crédits d'impôt à l'investissement fédéraux canadiens non remboursables d'un montant de 892 \$ (801 \$ en 2022) liés aux dépenses de recherche et de développement pouvant servir à réduire l'impôt fédéral canadien à payer au cours d'exercices futurs. Ces crédits d'impôt à l'investissement non remboursables commencent à expirer en 2029. La Société dispose également d'un crédit d'impôt non remboursable pour le développement des affaires électroniques de 4 922 \$ (4 103 \$ en 2022) expirant à diverses dates à compter de 2032, qui peut être utilisé pour réduire les impôts provinciaux à payer dans les années à venir.

Les avantages de ces crédits d'impôt à l'investissement non remboursables n'ont pas été comptabilisés dans les états financiers consolidés.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

23. Tableaux consolidés des flux de trésorerie

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

	2023	2022
	\$	\$
Créances clients et autres débiteurs	717	(6 506)
Aide gouvernementale	2 696	(4 762)
Frais payés d'avance	(3 223)	(1 788)
Coûts d'acquisition de contrats	(4 961)	(6 087)
Créditeurs et charges à payer	518	577
Revenus différés	5 492	8 341
	1 239	(10 225)

24. Transactions entre parties liées

Les principaux dirigeants de la Société sont les membres de la haute direction et les administrateurs qui ont le pouvoir et la responsabilité de planifier, de gérer et de contrôler les activités de la Société. Ces transactions ont eu lieu dans le cours normal des activités et sont évaluées à la valeur d'échange.

La rémunération des principaux dirigeants et administrateurs pour l'exercice s'établit comme suit :

	2023	2022
	\$	\$
Salaires et autres avantages à court terme	3 980	3 778
Paiements fondés sur des actions et des charges connexes	8 669	3 181
	12 649	6 959

Le 25 octobre 2021, la Société a conclu une entente avec un actionnaire, tel que décrit à la note 14.

25. Engagements

Les engagements totaux minimaux de la Société s'élèvent à environ 23 870 \$. Ce montant inclut principalement des ententes d'hébergement de données et des conventions de licence. Les versements annuels minimaux en vertu de ces ententes sont de 14 490 \$ dans un an, de 9 183 \$ dans deux ans et de 197 \$ dans trois ans.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

26. Instruments financiers

Les activités de la Société l'exposent à divers risques financiers, notamment le risque de marché (y compris la juste valeur, le risque de change, le risque de taux d'intérêt et les autres risques de prix), le risque de crédit et le risque de liquidité. Le programme global de gestion des risques de la Société vise à réduire au minimum les effets défavorables éventuels sur la performance financière de la Société.

Juste valeur

La Société évalue les instruments financiers à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs. La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur d'un actif ou d'un passif est évaluée au moyen d'hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif, en supposant que les intervenants du marché agissent dans leur intérêt économique.

La Société classe ses actifs et ses passifs financiers évalués à la juste valeur entre trois niveaux selon le caractère observable des données utilisées pour leur évaluation.

Niveau 1 : Ce niveau comprend les actifs et les passifs évalués à la juste valeur en fonction des prix cotés non ajustés pour des actifs et des passifs identiques sur des marchés actifs auxquels la Société peut avoir accès à la date d'évaluation.

Niveau 2 : Ce niveau comprend les évaluations fondées sur des données directement ou indirectement observables autres que les prix cotés visés au niveau 1. Les instruments financiers de cette catégorie sont évalués à l'aide de modèles d'évaluation ou d'autres techniques d'évaluation standard qui reposent sur des données observables sur le marché.

Niveau 3 : Les évaluations utilisées pour ce niveau reposent sur des données non observables, non disponibles, ou sur des données observables ne justifient pas la majeure partie de la juste valeur des instruments.

Aux 31 mars 2023 et 2022, la société n'a pas d'actifs ou de passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers à la juste valeur sur une base récurrente.

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

Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux de change.

Les transactions en monnaies étrangères proviennent de certaines activités des entités juridiques de la Société libellées en monnaies étrangères autres que leur monnaie fonctionnelle. Une volatilité supplémentaire découle de la conversion des actifs et passifs monétaires en devises étrangères au taux de change en vigueur à la date des états consolidés de la situation financière. L'objectif de la Société dans la gestion de son risque de change est de limiter son exposition à des devises autres que sa monnaie fonctionnelle.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

Les tableaux suivants présentent un sommaire de l'exposition au dollar américain (USD), à l'euro (EUR) et à la livre sterling (GBP), exprimée en dollars américains :

	2023			
	USD	EUR	GBP	Total
	\$	\$	\$	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	55 402	642	31	56 075
Créances clients et autres débiteurs	1 073	286	243	1 602
Créditeurs et charges à payer	(4 525)	(150)	(246)	(4 921)
Exposition financière nette	51 950	778	28	52 756

	2022			
	USD	EUR	GBP	Total
	\$	\$	\$	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 383	115	376	1 874
Créances clients et autres débiteurs	1 114	357	470	1 941
Créditeurs et charges à payer	(4 230)	(69)	(1 203)	(5 502)
Exposition financière nette	(1 733)	403	(357)	(1 687)

La Société est principalement exposée au risque de change dans l'entité Coveo Solutions Inc., pour les transactions libellées en dollars américains converties dans la monnaie fonctionnelle canadienne. Pour l'exercice terminé le 31 mars 2023, si le dollar américain s'était apprécié de 5% par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes, la perte avant impôt pour l'exercice aurait été supérieure de 1 862 \$. Une dépréciation de 5% du dollar américain par rapport au dollar canadien aurait eu un effet égal, mais opposé. La Société ne conclut pas d'arrangements pour couvrir son exposition au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. La Société est d'avis que son risque de taux d'intérêt est faible puisque la plupart des équivalents de trésorerie sont des instruments financiers à taux fixe. Aux 31 mars 2023 et 2022, la Société n'avait pas prélevé de montant sur la facilité de crédit.

Risque de crédit et de concentration

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière.

Les instruments financiers qui pourraient assujettir la Société à des concentrations de risque de crédit se composent principalement de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des créances clients et autres débiteurs. Le risque de crédit à l'égard de la trésorerie et des équivalents de trésorerie est géré en maintenant des placements à faible risque auprès d'institutions financières de grande qualité.

Le risque de crédit associé aux créances clients et autres débiteurs est réduit au minimum et est géré de façon inhérente en raison de l'importante clientèle diversifiée de la Société. De plus, les soldes des créances clients et autres débiteurs font l'objet d'un suivi continu afin de s'assurer que les corrections de valeur pour créances douteuses sont établies et maintenues de façon appropriée.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

Le classement chronologique des créances clients nettes aux 31 mars 2023 et 2022 se présente comme suit :

	2023	2022
	\$	\$
En règle	19 882	19 540
En souffrance		
De 0 à 30 jours	2 405	4 848
De 31 jours à 60 jours	184	186
De 61 jours à 90 jours	15	-
Plus de 90 jours	106	47
	22 592	24 621

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que la Société ne dispose pas de fonds suffisants en temps opportun pour s'acquitter de ses obligations financières à leur échéance et, par conséquent, qu'elle ne soit pas en mesure de respecter ses engagements financiers.

La Société surveille ses besoins de liquidités de façon continue afin de s'assurer qu'elle dispose de liquidités suffisantes pour répondre à ses besoins opérationnels et à ses engagements financiers. La Société a également accès à des facilités de crédit pour faciliter la gestion des liquidités et s'assurer qu'elle a une marge de manœuvre.

Les tableaux suivants présentent les échéances contractuelles des passifs financiers aux 31 mars 2023 et 2022. Les montants indiqués correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés :

	2023				
	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	Moins de 1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans
	\$	\$	\$	\$	\$
Créditeurs et charges à payer	21 435	21 435	21 435	-	-
Obligations locatives	10 869	12 648	2 459	7 612	2 577

	2022				
	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	Moins de 1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans
	\$	\$	\$	\$	\$
Créditeurs et charges à payer	22 910	22 910	22 910	-	-
Obligations locatives	13 085	15 576	2 564	8 734	4 278

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

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

27. Gestion du capital

Le capital de la Société est composé de passifs non courants et de capitaux propres. Les objectifs généraux de la stratégie de gestion du capital de la Société sont de soutenir la croissance continue tout en préservant sa capacité de poursuivre les activités, de procurer des avantages aux parties prenantes et de procurer un rendement du capital investi adéquat aux actionnaires en vendant des services de la Société à des prix proportionnels au niveau de risque d'exploitation assumé par la Société.

La direction définit les objectifs de la Société et détermine le montant de capital requis en fonction des niveaux de risque. Cette structure du capital est continuellement ajustée en fonction de l'évolution du contexte macroéconomique et des risques liés aux actifs sous-jacents.

28. Information sectorielle

Le tableau suivant présente les actifs non courants de la Société par région :

	2023	2022
	\$	\$
Canada	17 200	20 655
États-Unis	20 990	21 847
Royaume-Unis	27 843	33 065
Autres	355	465
	66 388	76 032

Les actifs non courants excluent les actifs financiers et les actifs d'impôt différé, le cas échéant.

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022, aucun client ne représentait plus de 10 % des revenus de la Société. Se reporter à la note 18 pour obtenir des renseignements sur les revenus par région.

28. Événements postérieurs à la date de clôture

Le 30 mai 2023, le conseil d'administration de la Société a autorisé une offre publique de rachat importante (l'« offre ») visant le rachat aux fins d'annulation de ses actions à droit de vote subalterne pour un montant maximal de 40 M\$ CA. L'offre sera effectuée au moyen d'une procédure d'adjudication à la hollandaise modifiée. L'offre devrait commencer le 2 juin 2023 et, à l'expiration de l'offre, actuellement prévue pour la mi-juillet 2023, la Société fixera le prix de rachat le plus bas dans la fourchette annoncée (dans sa version pouvant être modifiée) qui lui permettra de racheter le nombre maximal d'actions dûment déposées en réponse à l'offre, dont le prix de rachat global ne dépassera pas 40 M\$ CA.

L'offre ne sera pas conditionnelle au dépôt d'un nombre minimal d'actions à droit de vote subalterne. L'offre est cependant assujettie à d'autres conditions et la Société se réserve le droit, sous réserve des lois applicables, de retirer ou modifier l'offre si, en tout temps avant le règlement d'actions à droit de vote subalterne déposées, certains faits se produisent.

Le 30 mai 2023, la Société a également annoncé que sous réserve des conditions du marché et d'autres conditions ainsi que des approbations réglementaires, elle a l'intention de faire une demande à la Bourse de Toronto en vue de lancer une offre publique de rachat dans le cours normal des activités vers la date de réalisation de l'offre.

Renseignements pour les investisseurs

Actions de Coveo

Les actions à droit de vote subalterne de Coveo sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto (TSX) sous le symbole « CVO ».

Relations avec les investisseurs

Les rapports trimestriels et annuels et les autres documents de l'entreprise sont disponibles sur notre site Web au ir.coveo.com, ou sous notre profil sur SEDAR au www.sedar.com.

Agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres

Compagnie Trust TSX
1600-2001 Robert-Bourassa
Montréal, QC, H3A 2A6
www.tsxtrust.com

Auditeur

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.
Comptables professionnels agréés
Québec, QC

Gouvernance d'entreprise

Les documents suivants portant sur les pratiques en matière de gouvernance d'entreprise de Coveo sont disponibles sur le site Web de Coveo (ir.coveo.com) ou sur demande à legal@coveo.com

- ▶ les règles du conseil d'administration et des comités ;
- ▶ la description des postes du président du conseil, des présidents des comités et du chef de la direction ;
- ▶ le code de conduite ;
- ▶ la politique de dénonciation ;
- ▶ documents constitutifs de Coveo.

Membres du conseil	Conseil	Comité d'audit	Comité de rémunération	Comité de risque et gouvernance
Louis Têtu Président du conseil et chef de la direction	P			
Laurent Simoneau Président et chef de la technologie	M			
J. Alberto Yopez	M	M	P	M
Isaac Kim	M			
Shanti Ariker	M	M	M	M
Frédéric Lalonde	M		M	
Valéry Zamuner	M			P
Fay Sien Goon	M	P		

Composition du conseil et des comités P – Président M – Membre



Assemblée annuelle et extraordinaire de 2023

L'assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires se tiendra le jeudi 14 septembre 2022, à 11 h (heure de l'Est).



coveo^{MC}