



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 merchandising 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.

