



Coveo Solutions Inc.

États financiers consolidés intermédiaires résumés (Non audités)

Pour les trois mois clos les 30 juin 2023 et 2022
(en milliers de dollars américains)

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

Au 30 juin 2023 et 31 mars 2023

(en milliers de dollars américains)

	Notes	30 juin 2023	31 mars 2023
		\$	\$
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		201 169	198 452
Créances clients et autres débiteurs	3	26 419	24 233
Aide gouvernementale		9 545	7 142
Frais payés d'avance		6 799	8 707
		243 932	238 534
Actifs non courants			
Coûts d'acquisition de contrats		11 063	11 148
Immobilisations corporelles		6 588	6 846
Immobilisations incorporelles		14 409	15 107
Actifs au titre du droit d'utilisation		7 408	7 645
Actifs d'impôt différé		3 662	3 896
Goodwill		26 062	25 642
Total de l'actif		313 124	308 818
Passif			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer	4	21 107	21 435
Revenus différés		60 000	55 260
Partie courante des obligations locatives		2 082	1 929
Charges à payer pour les actions à racheter dans le cadre d'une offre publique de rachat importante	5	30 220	-
		113 409	78 624
Passifs non courants			
Obligations locatives		8 605	8 940
Passifs d'impôt différé		2 599	2 721
Total du passif		124 613	90 285
Capitaux propres			
Capital-actions	5	869 749	868 409
Surplus d'apport		27 550	25 949
Déficit		(668 379)	(631 988)
Cumul des autres éléments du résultat global		(40 409)	(43 837)
Total des capitaux propres		188 511	218 533
Total du passif et des capitaux propres		313 124	308 818

Événements postérieurs à la date du bilan (note 11)

Approuvé par le conseil d'administration

(Signed) Louis Têtu Administrateur (Signed) Fay Sien Goon Administrateur

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

Coveo Solutions Inc.
États consolidés intermédiaires résumés des capitaux propres
(Non audités)

Pour les trois mois clos les 30 juin 2023 et 2022

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

	Notes	Nombre	Capital-actions	Surplus d'apport	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
			\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 mars 2022		103 747 326	859 944	15 295	(592 256)	(27 547)	255 436
Perte nette		-	-	-	(12 519)	-	(12 519)
Écart découlant de la présentation dans la monnaie de présentation		-	-	-	-	(8 602)	(8 602)
Total du résultat global							(21 121)
Rémunération fondée sur des actions	6	-	-	5 796	-	-	5 796
Exercice d'options sur actions	6	241 569	428	(137)	-	-	291
Règlement des attributions fondées sur des actions, déduction faite des actions retenues aux fins de l'impôt		33 440	402	(402)	-	-	-
Solde au 30 juin 2022		104 022 335	860 774	20 552	(604 775)	(36 149)	240 402
Solde au 30 mars 2023		105 491 290	868 409	25 949	(631 988)	(43 837)	218 533
Perte nette		-	-	-	(6 955)	-	(6 955)
Écart découlant de la présentation dans la monnaie de présentation		-	-	-	-	3 428	3 428
Total du résultat global							(3 527)
Rémunération fondée sur des actions	6	-	-	3 454	-	-	3 454
Exercice d'options sur actions	6	189 116	458	(133)	-	-	325
Règlement des attributions fondées sur des actions, déduction faite des actions retenues aux fins de l'impôt		175 736	1 348	(1 720)	-	-	(372)
Actions à racheter dans le cadre d'une offre publique de rachat importante	5	-	(466)	-	(29 436)	-	(29 902)
Solde au 30 juin 2023		105 856 142	869 749	27 550	(668 379)	(40 409)	188 511

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

Coveo Solutions Inc.

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

Pour les trois mois clos les 30 juin 2023 et 2022

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

	Notes	Trois mois clos les 30 juin	
		2023	2022
		\$	\$
Revenus	8		
Abonnements SaaS		28 535	24 003
Licences autogérées et services de maintenance		-	324
Revenus de produits		28 535	24 327
Service professionnels		1 997	2 135
Total des revenus		30 532	26 462
Coût des revenus			
Produits		5 128	4 758
Services professionnels		1 544	1 977
Total du coût des revenus		6 672	6 735
Marge brute		23 860	19 727
Charges d'exploitation			
Frais de vente et de commercialisation		13 460	14 561
Frais de recherche et de développement de produits		9 182	9 132
Frais généraux et administratifs		6 809	7 093
Amortissement des immobilisations corporelles		577	692
Amortissement des immobilisations incorporelles		1 006	1 161
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation		395	397
Total des charges d'exploitation		31 429	33 036
Perte d'exploitation		(7 569)	(13 309)
Produits financiers nets		(1 677)	(399)
Perte (profit) de change		1 004	(500)
Perte avant la charge d'impôt		(6 896)	(12 410)
Charge d'impôt		59	109
Perte nette		(6 955)	(12 519)
Autres éléments du résultat global			
Éléments pouvant être reclassés aux états du résultat net :			
Écart découlant de la conversion dans la monnaie de présentation		3 428	(8 602)
Total du résultat global		(3 527)	(21 121)
Perte nette par action – de base et diluée	7	(0,07)	(0,12)

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

	Notes	Trois mois clos les 30 juin,	
		2023	2022
		\$	\$
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation			
Perte nette		(6 955)	(12 519)
Éléments sans incidence sur la trésorerie			
Amortissement des coûts d'acquisition de contrats		1 159	1 077
Amortissement des immobilisations corporelles		577	692
Amortissement des actifs incorporels		1 006	1 161
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation		395	397
Paiements fondés sur des actions	6	3 454	5 796
Intérêts sur les obligations locatives		141	170
Variation des actifs et des passifs d'impôt différé		41	83
Perte (profit) de change latent		922	(500)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	10	268	5 048
		1 008	1 405
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement			
Entrées d'immobilisations corporelles		(154)	(527)
Entrées d'immobilisation incorporelles		-	(5)
		(154)	(532)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement			
Produit de l'exercice d'options sur actions		325	291
Retenue d'impôt pour le règlement net des actions		(372)	-
Paiement au titre des obligations locatives		(552)	(633)
Frais de transaction d'une offre publique de rachat importante	5	(48)	-
		(647)	(342)
Incidence de la fluctuation des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		2 510	(5 935)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de la période		2 717	(5 404)
Trésorerie et équivalents de trésorerie – début de la période		198 452	223 072
Trésorerie et équivalent de trésorerie – fin de la période		201 169	217 668
Trésorerie		31 819	45 088
Équivalents de trésorerie		169 350	172 580

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

1. Constitution et nature des activités

Coveo Solutions Inc. (« Coveo » ou la « Société ») est 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 inscrites à la Bourse de Toronto sous le symbole « CVO ».

2. Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment International Accounting Standard (« IAS ») 34 « Information financière intermédiaire », publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Certaines informations et données ont été omises ou résumées. Les méthodes comptables et méthodes de calcul décrites dans les états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2023 ont été appliquées de façon constante dans la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités. Par conséquent, les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités doivent être lus avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société de l'exercice clos le 31 mars 2023.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés par le conseil d'administration et leur publication a été autorisée le 8 août 2023.

Caractère saisonnier des activités intermédiaires

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

Utilisation d'estimations et de jugements

Au cours de la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, la direction exerce son jugement, procède à des estimations et formule des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables et sur les montants présentés au titre des actifs, des passifs, des revenus et des charges. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les jugements significatifs qui ont été formulés par la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société et les principales sources d'incertitude qui ont été utilisées étaient les mêmes que ceux qui sont décrits dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2023.

3. Créances clients et autres débiteurs

	30 juin 2023	31 mars 2023
	\$	\$
Créances clients	25 461	22 592
Taxes de vente à recevoir	748	1 306
Autres	517	420
Correction de la valeur pour pertes de crédit attendues	(307)	(85)
	26 419	24 233

4. Crédoeurs et charges à payer

	30 juin 2023	31 mars 2023
	\$	\$
Créditeurs	2 279	3 070
Salaires et avantages sociaux à payer	13 078	12 755
Taxes de vente à payer	481	390
Impôts exigibles à payer	124	124
Charges à payer	5 145	5 096
	21 107	21 435

5. Capital-actions

Le capital-actions autorisé de la Société est composé de (i) un nombre illimité d'actions à droit de vote subalterne, (ii) un nombre illimité d'actions à droit de vote multiple et (iii) un nombre illimité d'actions privilégiées.

Le tableau suivant présente les variations du capital-actions :

	Trois mois clos le 30 juin 2023		Trois mois clos le 30 juin 2022	
	Nombre d'actions	Valeur \$	Nombre d'actions	Valeur \$
Actions à droit de vote subalterne				
Solde au début de la période	52 445 993	460 755	44 327 654	396 842
Exercice d'options sur actions	812	6	-	-
Conversion à même les actions à droit de vote multiple	1 717 572	13 194	3 674 495	28 625
Attributions fondées sur des actions, déduction faite des actions retenues pour les impôts	175 736	1 348	33 440	402
Actions à racheter dans le cadre d'une offre publique de rachat importante	-	(466)	-	-
En cours – à la fin de la période	54 340 113	474 837	48 035 589	425 869
Actions à droit de vote multiple				
Solde au début de la période	53 045 297	407 654	59 419 672	463 102
Exercice d'options sur actions	188 304	452	241 569	428
Conversion en actions à droit de vote subalterne	(1 717 572)	(13 194)	(3 674 495)	(28 625)
En cours – à la fin de la période	51 516 029	394 912	55 986 746	434 905
	105 856 142	869 749	104 022 335	860 774

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 40 000 \$ CA. L'offre a débuté le 2 juin 2023 et a expiré le 10 juillet 2023 et elle a procédé par voie de procédure d'adjudication à la hollandaise modifiée, dans le cadre de laquelle les actionnaires qui ont choisi de participer à l'offre ont choisi individuellement le prix, dans une fourchette d'au moins 7,00 \$ CA et d'au plus 8,50 \$ CA par action à droit de vote subalterne, prix auquel ils ont déposé leurs actions en réponse à l'offre.

Lors du lancement de l'offre, la Société a comptabilisé une charge à payer de 40 000 \$ CA (29 436 \$) dans l'état consolidé intermédiaire résumé de la situation financière afin de refléter son engagement maximal de racheter ses actions à droit de vote subalterne dans le cadre de l'offre et a comptabilisé un montant équivalent dans le déficit. La charge à payer a été réévaluée au taux de change en vigueur à la date des états consolidés de la situation financière au 30 juin 2023, pour un montant de 30 220 \$. Au 30 juin 2023, les coûts de transaction liés à l'offre de 466 \$ ont été comptabilisés dans le capital-actions. De ce montant, 418 \$ ont été inclus dans les créditeurs et charges à payer. Le 12 juillet 2023, la Société a complété l'offre tel que décrit à la note 11.

6. Paiements fondés sur des actions

Options sur actions

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

	Trois mois clos le 30 juin 2023		Trois mois clos le 30 juin 2022	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$CA	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$CA
Solde au début de la période	13 716 309	7,10	14 599 117	6,71
Attribuées*	403 546	8,25	-	-
Exercées	(189 116)	2,34	(241 569)	1,52
Ayant fait l'objet de renonciations	(953 202)	10,48	(211 496)	8,77
En cours – à la fin de la période	12 977 537	6,95	14 146 052	6,76
Exerçables – à la fin de la période	7 645 040	3,14	7 667 908	2,63

* Correspond à 403 546 options sur actions comportant des conditions liées à la performance basées sur le niveau de réalisation de conditions prédéterminées non liées au marché. Les options sur actions qui seront effectivement acquises varient entre 0 % et 100 % du montant attribué.

La juste valeur des options octroyées a été établie à l'aide du modèle d'évaluation des options Black-Scholes, avec les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	Trois mois clos le 30 juin 2023 :
Prix d'exercice de l'option et cours actuel de l'action sous-jacente (\$CA)	8,25
Durée prévue de l'option (en années)	4.00
Volatilité prévue de l'action sous-jacente pour la durée prévue de l'option	50%
Rendement prévu de l'action sous-jacente pour la durée prévue de l'option	Nil
Taux d'intérêt sans risque pour la durée prévue de l'attribution	3,88%
Juste valeur moyenne pondérée de l'option (\$CA)	3,55

Pour les trois mois clos les 30 juin 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 30 juin 2023 :

	Nombre en cours	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré \$CA
Fourchette de prix d'exercice			
De 0,47 \$CA à 1,50 \$CA	2 540 493	3,05	1,24
De 2,81 \$CA à 4,08 \$CA	3 723 910	5,24	2,93
De 5,00 \$CA à 10,80 \$CA	2 948 134	5,79	7,08
De 12,19 \$CA à 15,75 \$CA	3 765 000	4,84	14,69
Solde à la fin de la période	12 977 537	4,82	6,95

Attributions fondées sur des actions

Le tableau suivant présente les variations des unités d'actions incessibles (« UAI »), des unités d'action différées (« UAD ») et des unités d'actions liées au rendement (« UAR ») en cours :

	Trois mois clos le 30 juin 2023					
	UAI		UAD		UAR	
	Nombre d'attributions	Prix d'exercice moyen pondéré \$CA	Nombre d'attributions	Prix d'exercice moyen pondéré \$CA	Nombre d'attributions	Prix d'exercice moyen pondéré \$CA
Solde au début de la période	3 653 952	9,35	453 624	8,75	184 407	8,01
Attribuées	188 882	8,17	4 154	7,95	-	-
Libérées	(213 714)	10,96	(35 750)	9,55	-	-
Ayant fait l'objet de renoncations	(272 307)	9,93	(100 000)	10,50	(3 000)	8,01
En cours - à la fin de la période	3 356 813	9,14	322 028	8,10	181 407	8,01

	Trois mois clos le 30 juin 2022					
	UAI		UAI		UAR	
	Nombre d'attributions	Prix d'exercice moyen pondéré \$CA	Nombre d'attributions	Prix d'exercice moyen pondéré \$CA	Nombre d'attributions	Prix d'exercice moyen pondéré \$CA
Solde - au début de la période	2 272 987	13,06	201 621	12,66	-	-
Attribuées	87 300	5,58	3 476	8,96	-	-
Libérées	(33 440)	15,00	-	-	-	-
Ayant fait l'objet de renoncations	(176 803)	14,04	-	-	-	-
En cours - à la fin de la période	2 150 044	12,64	205 097	12,60	-	-

Charge de rémunération fondée sur des actions

Pour la période clos le 30 juin 2023, une charge de rémunération fondée sur des actions de 3 454 \$ (5 796 \$ 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.

7. Perte nette par action

La Société a des options d'achat d'actions et des attributions fondées sur des actions en tant que titres potentiellement dilutifs. La perte nette diluée par action exclut toutes les actions potentiellement dilutives si leur effet est anti-dilutif. Pour les trois mois clos les 30 juin 2023 et 2022, une perte nette a été enregistrée et, par conséquent, tous les titres potentiellement dilutifs ont été exclus du calcul de la perte nette diluée par action car leur effet aurait été anti-dilutif. Par conséquent, le nombre d'actions de base et diluée est le même.

	Trois mois clos les 30 juin	
	2023	2022
	\$	\$
Perte nette	(6 955)	(12 519)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base et diluée	105 656 216	103 829 091
Perte nette – de base et diluée	(0,07)	(0,12)

8. Revenus

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

	Trois mois clos les 30 juin	
	2023	2022
	\$	\$
Canada	1 591	1 815
États-Unis	22 933	20 390
Autres	6 008	4 257
	30 532	26 462

Au 30 juin 2023, le prix de transaction attribué aux obligations de prestation résiduelles (non remplies ou partiellement remplies) est de 154 147 \$, dont 94 384 \$ courant et 59 763 \$ non courant.

9. Rémunération des employés

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

	Trois mois clos les 30 juin	
	2023	2022
	\$	\$
Salaires et autres avantages sociaux à court terme	22 767	22 512
Paiements fondés sur des actions et charges connexes	3 747	4 475
	26 514	26 987

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

	Trois mois clos les 30 juin	
	2023	2022
	\$	\$
Coût des revenus - Produits	236	182
Coûts des revenus – Services professionnels	163	144
Frais de vente et de commercialisation	40	1 531
Recherche et développement de produits	1 556	1 433
Frais généraux et administratifs	1 752	1 185
	3 747	4 475

10. Tableaux consolidés des flux de trésorerie

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

	Trois mois clos les 30 juin	
	2023	2022
	\$	\$
Créance clients et autres débiteurs	(1 987)	5 202
Aide gouvernementale	(2 194)	4 080
Frais payés d'avance	2 043	108
Coûts d'acquisition de contrats	(998)	(1 116)
Créditeurs et charges à payer	(1 119)	(1 404)
Revenus différés	4 523	(1 822)
	268	5 048

11. Événements postérieurs à la date du bilan

Offre publique de rachat importante

Le 12 juillet 2023, la Société a annoncé avoir racheté 3 706 194 actions à droit de vote subalterne (y compris 480 000 actions à droit de vote multiple après conversion) au prix de 8,50 \$ CA par action à droit de vote subalterne, ce qui représente un prix de rachat global de 31 503 \$ CA, en vertu de l'offre. Aux termes de l'offre, la Société a racheté environ 3,5 % du nombre total de ses actions émises et en circulation (avant la prise d'effet de l'offre). Le paiement et le règlement des actions rachetées ont été effectués par la Compagnie Trust TSX, agissant à titre de dépositaire de l'offre, le 13 juillet 2023.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 10 juillet 2023, le conseil d'administration de la Société a approuvé une offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant le rachat aux fins d'annulation d'un maximum de 2 559 247 actions à droit de vote subalterne de la Société, représentant environ 5 % des actions à droit de vote subalterne de la Société émises et en circulation en date du 10 juillet 2023, compte tenu des 3 706 194 actions à droit de vote subalterne (dont 480 000 actions à vote multiple après conversion) rachetées dans le cadre de l'offre qui a été complétée le 12 juillet 2023. Dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, la Société est autorisée à réaliser des rachats au cours de la période commençant le 17 juillet 2023 et se terminant le 16 juillet 2024, conformément aux exigences de la Bourse de Toronto (« TSX ») et aux lois sur les valeurs mobilières applicables. Le 8 août 2023, la Société a également annoncé, en relation avec l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, avoir récemment mis en place un programme de rachat automatique d'actions par l'intermédiaire de BMO Marché des capitaux, son courtier désigné et responsable de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités. Le programme de rachat automatique d'actions a pour but de permettre le rachat des actions à droit de vote subalterne dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités au cours de périodes durant lesquelles Coveo ne serait normalement pas autorisée à racheter ses actions en raison de restrictions réglementaires et des périodes habituelles d'interdiction volontaires. Conformément aux termes du programme de rachat automatique d'actions, les rachats pourront s'effectuer, par le courtier désigné, sur la base de paramètres d'achat établis en avance, sans nouvelles instructions de la part de Coveo et conformément aux dispositions du TSX, aux lois réglementaires en vigueur et au programme de rachat automatique d'actions. Le TSX a approuvé le programme de rachat automatique d'actions qui sera mis en œuvre à compter du 10 août 2023.

