



Coveo Solutions Inc.

Rapport de gestion

Pour les trois mois clos le 30 juin 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 30 juin 2023.

Le présent rapport de gestion, daté du 8 août 2023, pour les trois mois clos les 30 juin 2023 et 30 juin 2022 doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ainsi que les notes annexes pour les trois mois clos les 30 juin 2023, ainsi qu'avec le avec les états financiers consolidés audités ainsi que les notes annexes pour l'exercice clos le 31 mars 2023. Les informations financières pour les trois mois clos le 30 juin 2023 présentées dans le présent rapport de gestion sont tirées des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les trois mois clos le 30 juin 2023, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), applicables à la préparation des états financiers intermédiaires, notamment International Accounting Standard (« IAS ») 34, Information financière intermédiaire, publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Tous les montants sont en dollars américains, sauf indication contraire.

Information prospective

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

Cette information prospective se reconnaît à l'emploi de verbes ou d'expressions comme « pouvoir », « devoir », « atteindre », « survenir », « prévoir », « avoir l'intention de », « estimer », « anticiper », « projeter », « planifier », « croire », « continuer », « cibler », « occasion », « stratégie », « prévu au calendrier », « perspective », « prévision », « projection » ou « éventualité », y compris leur forme négative, et autres expressions semblables, ou à l'emploi de verbes au futur, y compris les renvois à des hypothèses, bien que toute information prospective ne comprend pas nécessairement ces termes ou ces expressions. Au surplus, les déclarations faisant état d'attentes, d'intentions, de projections ou d'autres faits ou circonstances à venir contiennent de l'information prospective. Les déclarations qui contiennent de l'information prospective ne portent pas sur des faits passés, mais représentent plutôt les attentes, les estimations et les projections de la direction concernant des événements ou circonstances à venir.

Cette information prospective inclut, entre autres, des déclarations relatives : au lancement d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités et de notre intention de racheter des actions à droit de vote subalterne de Coveo en vertu de celle-ci; 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 de service à la clientèle, 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; la connaissance du marché et l'acceptation des solutions

d'intelligence artificielle (« IA ») en général et de nos produits en particuliers; 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 toute aggravation 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.sedarplus.ca. 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.sedarplus.ca 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'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 infonuagique 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 d'IA *Coveo Relevance Cloud™* 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.

Coveo a été un pionnier dans l'application de l'IA au sein des entreprises. Notre technologie de génération de réponses pertinentes Coveo, qui intègre les grands modèles de langage (LLM) à la plateforme Coveo dans le but d'alimenter l'IA générative avec un index unifié et sécurisé ainsi que du contenu en temps réel, aide à générer de la pertinence à grande échelle, à la cohérence des faits, s'effectue avec des sources de données sécurisées sur tous les canaux, et résout plus particulièrement certains des défis majeurs de l'utilisation de l'IA générative dans le monde de l'entreprise.

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 Gold 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 28,5 M\$ pour les trois mois clos le 30 juin 2023, soit une augmentation de 4,5 M\$, ou 19 %, par rapport aux trois mois clos le 30 juin 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; et
- 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;

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 109 % au 30 juin 2023.

- **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 30 juin 2023, la portion courante de nos obligations de prestation résiduelles des abonnements SaaS s'élevait à 94,4 M\$, soit une hausse de 10,0 M\$ ou 12 % par rapport au 30 juin 2022.

Les facteurs pouvant faire varier notre portion courante des obligations de prestation résiduelles des abonnements SaaS d'une période à l'autre sont les suivants :

- Le calendrier de renouvellement des contrats. Les clients concluent généralement des contrats sur plusieurs années et les renouvellent à leur échéance. Le calendrier de ces renouvellements, d'une année à l'autre, fera varier la portion courante des obligations de prestation résiduelles des abonnements SaaS.
- La durée des contrats. Bien que nous concluons généralement des contrats d'abonnements SaaS sur plusieurs années, la durée de nos contrats peut varier. Nous concluons parfois des contrats de plus courte durées et, pour les transactions d'expansion, nous permettons aux contrats de se terminer au même moment que le contrat existant. La durée des contrats fera varier la portion courante des obligations de prestation résiduelles des abonnements SaaS.
- Les taux de change des devises étrangères. Bien que la majorité de nos contrats soient en dollars américains, nous avons également une partie de nos contrats dans d'autres devises, notamment la livre sterling, l'euro et le dollar canadien. Les fluctuations de taux de change à la fin du trimestre feront varier la portion courante des obligations de prestation résiduelles des abonnements SaaS.

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 et les autres éléments non récurrents ou hors trésorerie. À compter du 1^{er} avril 2023, la perte d'exploitation ajustée de la société n'inclut plus d'ajustement lié aux dons de bienfaisance, les périodes précédentes ont été ajustés pour refléter ce changement.

Nous croyons que la perte d'exploitation ajustée assure une cohérence et une comparabilité avec notre performance financière passée pour notre direction et nos investisseurs et facilite la comparaison des activités d'une période à l'autre, car cette mesure élimine généralement les effets de certains éléments qui varient d'une période à l'autre pour des raisons non liées à la performance générale d'exploitation. Nous croyons que des mesures similaires sont largement utilisées pour évaluer la performance d'exploitation sous-jacente d'une société dans notre secteur d'activité.

Le tableau suivant rapproche la perte d'exploitation ajustée et la perte d'exploitation pour les périodes indiquées :

<i>En milliers de dollars américains</i>	Trois mois clos les 30 juin	
	2023	2022
	\$	\$
Perte d'exploitation	(7 569)	(13 309)
Paiements fondés sur des actions et charges connexes ¹	3 747	4 475
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises ²	1 005	1 160
Rémunération liée aux acquisitions ³	-	211
Perte d'exploitation ajustée	(2 817)	(7 463)

- 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.

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 30 juin	
	2023	2022
	\$	\$
Total des revenus	30 532	26 462
Marge brute	23 860	19 727
<i>% de marge brute</i>	<i>78%</i>	<i>75%</i>
Plus : Paiements fondés sur des actions et charges connexes	399	326
Plus : Rémunération liée aux acquisitions	-	81
Marge brute ajustée	24 259	20 134
<i>% de marge brute ajustée</i>	<i>79%</i>	<i>76%</i>
Revenus de produits	28 535	24 327
Coûts des revenus de produits	5 128	4 758
Marge brute de produits	23 407	19 569
<i>% de marge brute de produits</i>	<i>82%</i>	<i>80%</i>
Plus : Paiements fondés sur des actions et charges connexes	236	182
Plus : Rémunération liée aux acquisitions	-	60
Marge brute de produits ajustée	23 643	19 811
<i>% de marge brute de produits ajustée</i>	<i>83%</i>	<i>81%</i>
Revenus de services professionnels	1 997	2 135
Coûts des revenus de services professionnels	1 544	1 977
Marge brute de services professionnels	453	158
<i>% de marge brute de services professionnels</i>	<i>23%</i>	<i>7%</i>
Plus : Paiements fondés sur des actions et charges connexes	163	144
Plus : Rémunération liée aux acquisitions	-	21
Marge brute de services professionnels ajustée	616	323
<i>% de marge brute de services professionnels ajustée</i>	<i>31%</i>	<i>15%</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 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 ». À compter du 1er avril 2023, les mesures des charges d'exploitation ajustées et mesures du pourcentage des charges d'exploitation ajustées de la société n'incluent plus d'ajustements liés aux dons de bienfaisance, et les périodes précédentes ont été ajustés pour refléter ce changement.

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 30 juin	
	2023	2022
	\$	\$
Frais de vente et de commercialisation	13 460	14 561
<i>% de frais de vente et de commercialisation</i>	<i>44%</i>	<i>55%</i>
Moins : Paiements fondés sur des actions et charges connexes	40	1 531
Moins : Rémunération liée aux acquisitions	-	34
Frais de vente et de commercialisation ajustés	13 420	12 996
<i>% de frais de vente et de commercialisation ajustés</i>	<i>44%</i>	<i>49%</i>
Frais de recherche et de développement de produits	9 182	9 132
<i>% de frais de recherche et de développement de produits</i>	<i>30%</i>	<i>35%</i>
Moins : Paiements fondés sur des actions et charges connexes	1 556	1 433
Moins : Rémunération liée aux acquisitions	-	88
Frais de recherche et de développement de produits ajustés	7 626	7 611
<i>% de frais de recherche et de développement de produits ajustés</i>	<i>25%</i>	<i>29%</i>
Frais généraux et administratifs	6 809	7 093
<i>% de frais généraux et administratifs</i>	<i>22%</i>	<i>27%</i>
Moins : Paiements fondés sur des actions et charges connexes	1 752	1 185
Moins : Rémunération liée aux acquisitions	-	8
Frais généraux et administratifs ajustés	5 057	5 900
<i>% de frais généraux et administratifs ajustés</i>	<i>17%</i>	<i>22%</i>

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 l'action à droit de vote subalterne, ce qui représente un prix de rachat global d'environ 31,5 M\$ CA en vertu de l'offre publique de rachat importante lancée le 30 mai 2023 (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, soit environ 5 % des actions à droit de vote subalterne émises et en circulation en date du 10 juillet 2023, compte tenu des 3 706 194 actions à droit de vote subalterne (y compris 480 000 actions à droit de vote multiple après conversion) rachetées dans le cadre de l'offre qui a pris fin 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 auto-imposées. 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.

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.sedarplus.ca.

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 chefs de l'expérience client et d'autres cadres dirigeants jusqu'aux développeurs. 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'associe à SAP pour promouvoir et fournir conjointement des fonctionnalités qui répondent aux besoins des clients B2B et B2C de SAP Commerce Cloud en matière de marchandisage et de recherche et de recommandations personnalisées alimentées par l'IA.

Saisir les opportunités d'IA générative

Au cours du premier trimestre de l'exercice fiscal 2024, Coveo a annoncé le lancement de sa fonctionnalité du *Coveo Relevance Generative Answering™*, une extension puissante qui s'intègre de manière fluide à ses solutions de pointe dans le secteur. Elle associe la technologie des LLM aux capacités d'indexation sécurisée et de pertinence de la plateforme d'IA *Coveo Relevance Cloud™*. L'extension du *Coveo Relevance Generative Answering™* est l'une des premières solutions à répondre aux défis majeurs liés à l'utilisation des LLM dans le monde de l'entreprise. Nous prévoyons rendre le *Coveo Relevance Generative Answering™* généralement disponible d'ici la fin de l'exercice fiscal 2024. Une partie de notre croissance future dépend de la notoriété et de l'adhésion du marché envers nos produits alimentés par l'IA générative ainsi que de notre capacité à saisir les opportunités qui y sont liées.

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

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

Expansion géographique

Nous pensons qu'il existe une occasion non négligeable d'étendre et d'accroître notre présence internationale, en particulier dans les régions 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, les dépenses en projets informatiques au sein des entreprises 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 de toute aggravation de la pandémie COVID-19 pourrait encore amplifier ces risques.

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™* 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 les coûts liés au personnel, incluant les paiements fondés sur des actions et charges connexes, des équipes de vente et de commercialisation ainsi que des programmes de marketing et de partenariats. 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 de consultation 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 30 juin	
	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Abonnements SaaS	28 535	24 003
Licences autogérées et services de maintenance	-	324
Revenus de produits	28 535	24 327
Services 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 des droits d'utilisation	395	397
Total des charges d'exploitation	31 429	33 036
Perte d'exploitation	(7 569)	(13 309)
Profits financiers nets	(1 677)	(399)
Perte (gain) de change	1 004	(500)
Perte avant charge d'impôt	(6 896)	(12 410)
Charge d'impôt	59	109
Perte nette	(6 955)	(12 519)
Perte nette par action – De base et dilué	(0,07)	(0,12)

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 30 juin	
	2023	2022
	\$	\$
Paiements fondés sur des actions et charges connexes		
Coût des revenus – produits	236	182
Coût des revenus – services professionnels	163	144
Frais de vente et de commercialisation	40	1 531
Frais de recherche et de développement de produits	1 556	1 433
Frais généraux et administratifs	1 752	1 185
Total des paiements fondés sur des actions et charges connexes	3 747	4 475

Résultats d'exploitation pour les trois mois clos les 30 juin 2023 et 30 juin 2022

Revenus

<i>En milliers de dollars américains</i>	Trois mois clos les 30 juin			
	2023	2022	Variation	
	\$	\$	\$	%
Revenus				
Abonnements SaaS	28 535	24 003	4 532	19%
Licences autogérées et services de maintenance	-	324	(324)	(100%)
Revenus de produits	28 535	24 327	4 208	17%
Services professionnels	1 997	2 135	(138)	(6%)
Total des revenus	30 532	26 462	4 070	15%
Pourcentage du total des revenus				
Abonnements SaaS	93%	91%		
Licences autogérées et services de maintenance	-	1%		
Revenus de produits	93%	92%		
Services professionnels	7%	8%		
Total des revenus	100%	100%		

Revenus liés aux produits

Les revenus tirés des abonnements SaaS ont augmenté pour les trois mois clos le 30 juin 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 à la période précédente, les taux de change sur les revenus liés aux produits en devises autres que le dollar américain ont eu un impact négatif de 0,2 M\$ pour les trois mois clos le 30 juin 2023.

Revenus liés aux services professionnels

Les revenus des services professionnels ont diminué pour les trois mois clos le 30 juin 2023 par rapport aux trois mois clos le 30 juin 2022. Au cours des derniers trimestres, une plus grande proportion de nos revenus supplémentaires provenaient des transactions d'expansion avec notre clientèle existante, ce qui résulte généralement en une baisse des revenus des services professionnels par rapport aux revenus supplémentaires provenant de transactions avec de

nouveaux clients. De plus, davantage d'implantations ont été menées par des partenaires et par des clients eux-mêmes, ce qui a également réduit les revenus liés aux services professionnels.

Coût des revenus

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 30 juin			
	2023	2022	Variation	
	\$	\$	\$	%
Coût des revenus				
Produits	5 128	4 758	370	8%
Services professionnels	1 544	1 977	(433)	(22%)
Total du coût des revenus	6 672	6 735	(63)	(1%)
Marge brute (%)				
Produits	82%	80%		
Services professionnels	23%	7%		
Marge brute	78%	75%		

Produits

Le coût des revenus tirés des produits pour les trois mois clos le 30 juin 2023 ont principalement augmenté en raison de l'augmentation des services d'hébergement de 0,3 M\$, relative à la croissance de notre clientèle. Notre pourcentage de marge brute des produits pour les trois mois clos le 30 juin 2023 a augmenté, principalement en raison de nos efforts continus pour optimiser les coûts d'hébergement et les autres coûts.

Services professionnels

Pour les trois mois clos le 30 juin 2023, les coûts des revenus liés aux services professionnels ont diminué, principalement en raison d'une diminution des honoraires de consultation de 0,2 M\$ et d'une réduction du coût de la main-d'œuvre du même montant comparativement au trois mois clos le 30 juin 2022. L'augmentation du pourcentage de marge brute des services professionnels est principalement attribuable à un taux d'utilisation plus élevé de notre équipe de services professionnels.

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 30 juin			
	2023	2022	Variation	
	\$	\$	\$	%
Frais de vente et de commercialisation	13 460	14 561	(1 101)	(8%)
Pourcentage du total des revenus	44%	55%		

La diminution des frais de vente et de commercialisation pour les trois mois clos le 30 juin 2023 était principalement attribuable à une diminution des paiements fondés sur des actions et charges connexes de 1,5 M\$, qui est principalement liée au renversement de charges à la suite du départ d'un membre exécutif de notre équipe de direction. Cette diminution a été partiellement compensé par une augmentation du coût de la main-d'œuvre de 0,2 M\$, en plus d'une augmentation des frais de partenariats de 0,2 M\$.

Pour les trois mois clos le 30 juin 2023, excluant l'effet de la diminution des paiements fondés sur des actions et charges connexes, les frais de vente et de commercialisation en pourcentage du total des revenus auraient diminué de 6% en raison du résultat d'initiatives liées à l'amélioration de notre efficacité opérationnelle et par l'affermissement du dollar américain par rapport aux autres monnaies fonctionnelles.

Frais de recherche et de développement de produits

<i>En milliers de dollars américains</i>	Trois mois clos les 30 juin			
	2023	2022	Variation	
	\$	\$	\$	%
Frais de recherche et de développement de produits	9 182	9 132	50	1%
Pourcentage du total des revenus	30%	35%		

Pour les trois mois clos le 30 juin 2023, les frais de RD ont légèrement augmenté en raison d'une augmentation du coût de la main d'œuvre de 0,3 M\$, partiellement compensée par une augmentation nette de l'aide gouvernementale de 0,2 M\$ qui inclut notre participation au programme *SCALE AI – Canadian Artificial Intelligence Supercluster program*. Notre participation à ce programme se poursuivra jusqu'en mars 2024.

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

<i>En milliers de dollars américains</i>	Trois mois clos les 30 juin			
	2023	2022	Variation	
	\$	\$	\$	%
Frais généraux et administratifs	6 809	7 093	(284)	(4%)
Pourcentage du total des revenus	22%	27%		

Pour les trois mois clos le 30 juin 2023, les frais généraux et administratifs ont diminué en raison de la réduction des honoraires de consultation de 0,5 M\$ et des coûts de la main-d'œuvre de 0,3 M\$, partiellement compensée par une augmentation des paiements fondés sur des actions et charges connexes de 0,6 M\$. 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 30 juin			
	2023	2022	Variation	
	\$	\$	\$	%
Amortissement des immobilisations corporelles	577	692	(115)	(17%)
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 006	1 161	(155)	(13%)
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation	395	397	(2)	(1%)
	1 978	2 250	(272)	(12%)

Pour les trois mois clos le 30 juin 2023, l'amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles a diminué comparativement au trois mois clos le 30 juin 2022 puisque certaines immobilisations sont complètement amorties.

L'amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation pour les trois mois clos le 30 juin 2023 était stable par rapport aux trois mois clos le 30 juin 2022.

Autres charges

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 30 juin			
	2023	2022	Variation	
	\$	\$	\$	%
Produits financiers nets	(1 677)	(399)	(1 278)	320%
Perte (profit) de change	1 004	(500)	1 504	(301%)
Charge d'impôt	59	109	(50)	(46%)

L'augmentation des produits financiers nets est expliquée par une augmentation des revenus d'intérêts suite à une augmentation des taux d'intérêts par rapport à la période comparative.

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 30 juin 2023 et le gain de change pour les trois mois clos le 30 juin 2022 découlent principalement des activités libellées en dollars américains de Coveo Solutions Inc., qui utilise le dollar canadien comme monnaie fonctionnelle.

La charge d'impôt pour les trois mois clos le 30 juin 2023 était stable par rapport au trois mois clos le 30 juin 2022.

Principales informations de la situation financière

<i>En milliers de dollars américains</i>	Au 30 juin	Au 31 mars	Variation	
	2023	2023	\$	%
	\$	\$	\$	%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	201 169	198 452	2 717	1%
Total des actifs courants	243 932	238 534	5 398	2%
Total de l'actif	313 124	308 818	4 306	1%
Revenus différés	60 000	55 260	4 740	9%
Total des passifs	124 613	90 285	34 328	38%
Total des capitaux propres	188 511	218 533	(30 022)	(14%)

Se reporter à la section « Liquidité et sources de financement » dans le présent rapport de gestion pour une analyse plus détaillée des variations de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

Total de l'actif

L'augmentation du total de l'actif en date du 30 juin 2023 comparativement au 31 mars 2023 est principalement attribuable à une diminution de la trésorerie et équivalents de trésorerie de 2,7 M\$ tel décrit ci-dessous, d'une augmentation des aides gouvernementales à recevoir de 2,4 M\$, dont 1,5 M\$ liés au projet de *SCALEAI* qui ont été recouverts au début de juillet 2023 et d'une augmentation des créances clients et autres débiteurs de 2,1 M\$ en raison du calendrier de facturation. Ces augmentations ont été partiellement compensées par une réduction des frais payés d'avance de 1,9 M\$ principalement attribuable à l'utilisations de services et d'une diminution des actifs non courants de 1,1 M\$ expliqué par l'amortissement de ces actifs.

Revenus différés

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

Total des passifs

L'augmentation du total des passifs est principalement liée à la charge à payer pour les actions à racheter dans le cadre d'une offre publique de rachat importante de 30,2 M\$ et d'une augmentation des revenus différés de 4,7 M\$ tel que décrit ci-dessus. Cette augmentation est partiellement compensée par une diminution des créditeurs et charges à payer de 0,3 M\$.

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, incluant le trimestre clos le 30 juin 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>	30 juin 2023	31 mars 2023	31 déc. 2022	30 sept. 2022	30 juin 2022	31 mars 2022	31 déc. 2021	30 sept. 2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus								
Abonnements SaaS	28 535	27 099	26 389	25 469	24 003	23 071	21 153	17 313
Licences autogérées et services de maintenance	-	-	298	290	324	333	487	841
Revenus de produits	28 535	27 099	26 687	25 759	24 327	23 404	21 640	18 154
Services professionnels	1 997	2 011	1 810	2 174	2 135	2 105	1 603	1 358
Total des revenus	30 532	29 110	28 497	27 933	26 462	25 509	23 243	19 512
Coût des revenus								
Produits	5 128	5 118	4 948	4 749	4 758	4 878	4 476	3 341
Services professionnels	1 544	1 646	1 656	1 822	1 977	1 957	1 566	882
Total du coût des revenus	6 672	6 764	6 604	6 571	6 735	6 835	6 042	4 223
Marge brute	23 860	22 346	21 893	21 362	19 727	18 674	17 201	15 289
Charges d'exploitation								
Frais de vente et de commercialisation	13 460	14 650	13 728	14 161	14 561	14 121	12 182	10 595
Frais de recherche et de développement de produits	9 182	8 225	8 705	8 963	9 132	10 653	9 076	5 528
Frais généraux et administratifs	6 809	6 125	8 102	7 722	7 093	9 820	17 277	5 516
Amortissement des immobilisations corporelles	577	597	599	660	692	692	684	652
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 006	1 117	1 072	1 104	1 161	2 369	1 042	30
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation	395	397	388	396	397	379	377	378
Total des charges d'exploitation	31 429	31 111	32 594	33 006	33 036	38 034	40 638	22 699
Perte d'exploitation	(7 569)	(8 765)	(10 701)	(11 644)	(13 309)	(19 360)	(23 437)	(7 410)
Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables - composante droits de conversion	-	-	-	-	-	-	(269 200)	39 248
Charges financières nettes (profits financiers nets)	(1 677)	(1 709)	(1 485)	(1 020)	(399)	(59)	2 930	4 826
Perte (gain) de change	1 004	302	735	(816)	(500)	81	628	(780)
Bénéfice (perte) avant charge (recouvrement) d'impôt	(6 896)	(7 358)	(9 951)	(9 808)	(12 410)	(19 382)	242 205	(50 704)
Charge (recouvrement) d'impôt	59	(125)	96	125	109	3	(184 108)	11 184
Bénéfice net (perte nette)	(6 955)	(7 233)	(10 047)	(9 933)	(12 519)	(19 385)	426 313	(61 888)
Bénéfice net (perte nette) par action								
De base	(0,07)	(0,07)	(0,10)	(0,10)	(0,12)	(0,19)	7,65	(2,76)
Dilué	(0,07)	(0,07)	(0,10)	(0,10)	(0,12)	(0,19)	(0,24)	(2,76)

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 d'abonnement SaaS 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 des trimestres clos le 30 juin 2023 et 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. Cependant cette croissance est partiellement compensée par une plus grande proportion de nos revenus supplémentaires provenant de transactions d'expansion avec notre base de clients existante, ce qui entraîne généralement une baisse des revenus des services professionnels par rapport aux revenus supplémentaires provenant de nouveaux clients. De plus, davantage d'implantations ont été menées par des partenaires et des clients eux-mêmes, ce qui a également réduit les revenus liés aux services professionnels. 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 et d'un plus faible coût des revenus en pourcentage des revenus.

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. Les coûts liés à ces charges sociales additionnelles sont donc plus marqués en comparaison avec les trimestres précédents 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 à chaque trimestre, du trimestre clos le 30 juin 2022 jusqu'au trimestre clos le 31 mars 2023, puis ont légèrement augmenté au cours du trimestre clos le 30 juin 2023, principalement en raison des augmentations salariales au début de notre exercice fiscal. Les trimestres clos le 31 mars 2023 et le 30 juin 2023 ont également été favorablement impactés par la diminution des paiements fondés sur des actions et charges connexes.

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 % ainsi que des frais de transactions relatifs au Premier Appel Public à l'Épargne (« 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. Cependant, depuis le trimestre clos le 31 mars 2023, Coveo a commencé à bénéficier d'aide gouvernementale provenant de sa participation à *SCALE AI – Canadian Artificial Intelligence Supercluster program*. 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.

En milliers de dollars américains	Exercices clos les 30 juin			
	2023	2022	Change	
	\$	\$	\$	%
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	201 169	217 668	(16 499)	(8%)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux				
Activités d'exploitation	1 008	1 405	(397)	(28%)
Activités d'investissement	(154)	(532)	378	(71%)
Activités de financement	(647)	(342)	(305)	89%
Incidence des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	2 510	(5 935)	8 445	(142%)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	2 717	(5 404)	8 121	(150%)

Activités d'exploitation

Pour les trois mois clos le 30 juin 2023, la perte nette, excluant les éléments n'affectant pas la trésorerie, a diminué de 4,4 M\$ comparativement aux trois mois clos le 30 juin 2022. Cette variation positive des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation a été partiellement compensé par une diminution de 4,8 M\$ des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, qui était majoritairement attribuable aux variations des créances clients et autres débiteurs, de l'aide gouvernementale et des revenus différés.

Activités d'investissement

La diminution des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement pour les trois mois clos le 30 juin 2023, comparativement aux trois mois clos le 30 juin 2022, s'explique par la diminution des investissements effectués dans des améliorations locatives et des équipements informatiques.

Activités de financement

L'augmentation des flux de trésorerie affectés aux activités de financement pour les trois mois clos le 30 juin 2023, comparativement aux trois mois clos le 30 juin 2022, est principalement attribuable aux paiements de la retenue d'impôt pour le règlement net des droits d'attributions à base d'actions de 0,4 M\$.

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 ciblées que nous pourrions réaliser et d'autres transactions à valeur ajoutée. De plus, une partie de notre trésorerie excédentaire sera affecté au rachat d'actions dans le cadre de notre offre publique de rachat importante et notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités, tel que décrit précédemment. 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'impact de toute aggravation 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

Il n'y a eu aucun changement important dans nos obligations contractuelles tel que divulguées dans nos états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2023.

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. La seule variation relative aux instruments financiers présentées à la note 26 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2023 est l'ajout des charges à payer pour les actions à racheter dans le cadre d'une offre publique de rachat importante, tel que décrit à la note 5 des états financiers consolidés intermédiaires résumés pour les trois mois clos le 30 juin 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. Il n'y a eu aucun changement significatif dans les engagements énoncés à la note 25 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2023.

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. Il n'y a eu aucun changement significatif dans les transactions avec des parties liées énoncées à la note 24 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2023.

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. Il n'y a eu aucun changement significatif dans les jugements, estimations et hypothèses comptables importants énoncés à la note 4 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 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. Il n'y a eu aucun changement significatif dans les modifications futures de normes comptables énoncés dans les états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2023.

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 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 30 juin 2023, le CEO et le CFO ont conclu que notre CIIF est conçu de manière appropriée.

Information sur les actions en circulation

Coveo est une société cotée en bourse sous le symbole « CVO » à la Bourse de Toronto (« TSX »). Notre capital-actions autorisé se compose i) d'un nombre illimité d'actions à droit de vote subalterne et ii) d'un nombre illimité d'actions privilégiées, pouvant être émises en séries, dont 51 505 353 actions à droit de vote subalterne, 50 862 257 actions à droit de vote multiple. Il n'y avait aucune action privilégiée émises ou en circulation en date du 4 août 2023.

Au 4 août 2023, 8 119 025 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 7 442 313 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 4 août 2023, il y avait 4 716 267 options en cours dans le cadre du régime d'intéressement Omnibus de la Société (le « régime Omnibus ») (dont 180 954 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 4 août 2023, 3 170 700 unités d'actions incessibles (« UAI ») et 181 407 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 4 août 2023, il y avait 326 187 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.sedarplus.ca.

