



2022

Rapport annuel

Exercice clos le 31 mars 2022

Table des matières

Message à nos actionnaires | 2

Coveo en un coup d'œil | 4

Faits saillants de la compagnie | 5

Notre histoire | 6

Notre plateforme | 9

Notre engagement de 1% et notre plan ESG | 10

Rapport de gestion | 12

États financiers consolidés | 41

Information financière | 90

Coveo est un leader du marché des plateformes de pertinence alimentée par l'IA qui aide à transformer la recherche, les recommandations et la personnalisation dans les expériences numériques afin de satisfaire les clients tout en améliorant les résultats de l'entreprise.

Notre plateforme logicielle infonuagique et multi-entité intègre la recherche, les recommandations et la personnalisation aux expériences numériques. La plateforme Coveo Relevance Cloud™ permet aux entreprises d'offrir des expériences multi-canaux pertinentes et personnalisées qui correspondent, selon nous, aux attentes des clients dans la nouvelle économie de l'expérience numérique centrée sur le client.

Nos solutions sont conçues pour le commerce électronique, le service client, les sites Web et le milieu de travail. Nous fournissons une valeur tangible à nos clients en les aidant à stimuler les taux de conversion et la croissance du chiffre d'affaires, à augmenter la rentabilité, à réduire les coûts de support client, à augmenter la satisfaction des clients et l'engagement sur les sites web, ainsi qu'à améliorer l'efficacité et la satisfaction des employés.

Nous croyons que notre plateforme se différencie par son IA appliquée sophistiquée, qui est conçue pour offrir des expériences numériques hautement pertinentes et sur mesure. En plus de nos capacités en matière d'IA, nous croyons que notre plateforme se distingue de la concurrence grâce à son évolutivité, à sa rentabilité rapide, à sa sécurité pour les entreprises et à son intégration native à de nombreuses applications technologiques populaires.

Message à nos actionnaires



Louis Têtu
Président et
chef de la direction

L'exercice 2022 a été une année charnière pour Coveo alors que nous avons continué à naviguer dans la pandémie et que nous sommes entrés sur les marchés publics. Cette année a été exceptionnelle du point de vue de la croissance, avec un chiffre d'affaires total de 86,5 millions de dollars US pour l'exercice 2022 et une croissance des revenus tirés d'abonnement SaaS de 41 % par rapport à l'exercice précédent.

Nous avons également ajouté plus de 125 employés ainsi que des postes de direction clés au sein de l'organisation qui nous aideront à passer à la prochaine phase de croissance. Notre premier appel public à l'épargne à la Bourse de Toronto, réalisé en novembre, a accru notre visibilité sur le marché. Je ne pourrais être plus fier de notre équipe et de la direction que prend Coveo alors que nous continuons à stimuler la croissance à travers tous les canaux de notre entreprise.

Lorsque j'ai joint Coveo en 2008, initialement en tant qu'investisseur et président du conseil, j'ai été attiré par l'objectif de Coveo à l'époque, de fixer la pertinence de la recherche pour les entreprises. Avec un engagement important envers la R&D et l'innovation pour une croissance à long terme, Coveo est passé d'une infrastructure de recherche sur serveur à une recherche basée sur l'IA native dans l'infonuagique, à une plateforme d'intelligence d'expérience dynamique, et maintenant à notre plateforme d'IA de pertinence avancée – le Coveo Relevance Cloud™. Notre mission est d'accélérer l'application des plateformes d'IA dans les entreprises afin de leur permettre d'offrir une expérience client exceptionnelle de manière rentable.

Pour être compétitives, les entreprises d'aujourd'hui doivent offrir des expériences numériques riches et personnalisées auxquelles les individus se sont maintenant habitués. Nous pensons que cela ne peut être réalisé à grande échelle qu'avec une IA sophistiquée, particulièrement pour l'optimisation des résultats commerciaux tels que les coûts, les revenus ou les marges, qui représentent un grand défi. Chez Coveo, nous avons entrepris, il y a plus de dix ans, de démocratiser l'utilisation de l'IA pour toutes les entreprises, et permis aux entreprises de participer et de rivaliser en tirant parti de la puissance de l'IA dans la livraison d'expériences numériques, propulsées par le Coveo Relevance Cloud™. Dans un marché où cela se produit, nous en bénéficions tous, puisqu'il y a une démocratisation des affaires.

“ Notre mission est d'accélérer l'application des plateformes d'IA dans les entreprises afin de leur permettre d'offrir une expérience client exceptionnelle de manière rentable. ”

Les entreprises d'aujourd'hui sont un amalgame d'expériences numériques et ces quelques dernières années n'ont fait que valider ce fait davantage. Au niveau des clients, les consommateurs s'attendent à vivre des expériences pertinentes et simplifiées à toutes les étapes de leur parcours. Les entreprises qui peuvent répondre, ou mieux encore, dépasser ces attentes remportent leurs décisions d'achat. L'engagement ne s'arrête pas là cependant. Les marques doivent alors s'engager en permanence auprès de leur clientèle pour favoriser leur fidélisation, de manière non seulement réactive, mais personnalisée et prescriptive. Les défis présentés par l'économie actuelle soulignent également la nécessité de l'efficacité commerciale, ainsi que de la compétence et de la satisfaction des employés. Les expériences de recherche et de recommandation personnalisées aident les employés à devenir plus compétents dans leurs tâches, et donc à se développer plus rapidement et à contribuer à de meilleurs résultats pour l'entreprise.

Nous pensons que le commerce électronique représente l'une de nos opportunités de croissance les plus intéressantes et que notre solution génère un retour sur investissement significatif et tangible pour nos clients. Cette année, nous avons acquis Qubit, un leader britannique de la personnalisation basée sur l'IA pour les équipes de merchandising. Cette acquisition a élargi notre présence en Europe et enrichi notre soutien aux clients dans le secteur de la vente au détail. Nous avons également lancé de nombreuses nouvelles fonctionnalités, et procédé à l'intégration de partenaires pour apporter la puissance de notre plateforme aux applications de nos clients, créant une expérience transparente et augmentant la valeur pour toutes les parties. Le développement de nouvelles offres et la poursuite de l'amélioration de notre plateforme pour nos clients resteront une priorité d'investissement clé, toujours dans l'optique d'optimiser la personnalisation pour maximiser les résultats commerciaux.

Permettre à nos clients de répondre aux demandes d'un marché de l'expérience numérique en constante évolution nécessite une innovation soutenue de notre part. Au cours de l'année, nous avons lancé un certain nombre de fonctionnalités de pointe qui entraînent des améliorations mesurables pour nos clients et leur capacité à engager, convertir, vendre et servir leurs clients.

Nous avons également approfondi les intégrations avec nos partenaires dont Salesforce, SAP et Adobe, aidant les clients à tirer le meilleur parti de leurs implémentations Salesforce Service Cloud, SAP Commerce Cloud et Adobe Experience Manager. En les soutenant dans l'offre d'expériences personnalisées et prescriptives, nous aidons nos clients à maximiser les marges bénéficiaires et la valeur à long terme de leur propre clientèle.

Chez Coveo, nos communautés et l'impact que nous avons sur celles-ci sont au premier plan de nos valeurs, et nous continuons à prioriser le fait de faire une différence à la fois localement et globalement. Au cours de cet exercice financier, nous avons donné un exemple significatif sur la scène technologique canadienne en introduisant notre Pledge 1%. Cet engagement, qui consiste à offrir 1% de notre temps, 1% de nos bénéfices, 1% de nos produits et 1% de nos capitaux propres, apporte un soutien substantiel et tangible à nos communautés. En accord avec notre mission principale, nous croyons qu'un accès égal et sans contrainte à la connaissance et à l'éducation est l'ultime égalisateur social et un impératif pour faire une différence en matière de problèmes sociaux. C'est pourquoi nous en ferons l'objectif central de notre engagement de 1%. Coveo continuera de montrer l'exemple auprès de ses employés, en contribuant de manière significative aux gens, à la planète et à la prospérité.

À l'aube de l'exercice 2023, nous croyons en l'importante opportunité qui s'offre à nous de fournir des expériences numériques pertinentes à grande échelle et rentables pour toutes les entreprises du monde. Nous croyons aussi à l'impératif de l'IA pour y parvenir, à notre compétitivité de même qu'à l'importance de rendre cette technologie plus accessible. Nous nous savons bien positionnés pour la croissance dans tous nos secteurs d'activité en tant que chef de file en apportant l'avantage de la pertinence à toutes les entreprises pour les aider à réussir.

Merci à tous nos actionnaires pour votre soutien continu à Coveo.

Coveo en un coup d'œil¹

Leader reconnu mondialement en IA appliquée



86,5 M\$

Ex 22
Total des revenus



41%

Ex 22
des revenus tirés
des abonnements SaaS
(par rapport à
l'exercice précédent)



90%

Ex 22
Total des revenus tirés
des abonnements SaaS



33%

Ex 22
du total des revenus
(par rapport à
l'exercice précédent)



52%

Ex 22
des obligations de
prestation résiduelles courantes
(par rapport à
l'exercice précédent)



110%

Taux d'expansion
net au T4 Ex 22



600+

Clients avec
abonnement SaaS



725+

Employés,
~40% en R&D



Engagement 1%

pour soutenir nos communautés
1% de nos capitaux propres
1% du temps de notre main-d'œuvre
1% de nos produits
1% de nos profits

¹ Tous les montants sont présentés en dollars américains. Veuillez vous reporter à la rubrique « Indicateurs de rendement clés » de notre rapport de gestion pour l'année terminée le 31 mars 2022 pour la définition du taux d'expansion net.

Faits saillants de la compagnie²

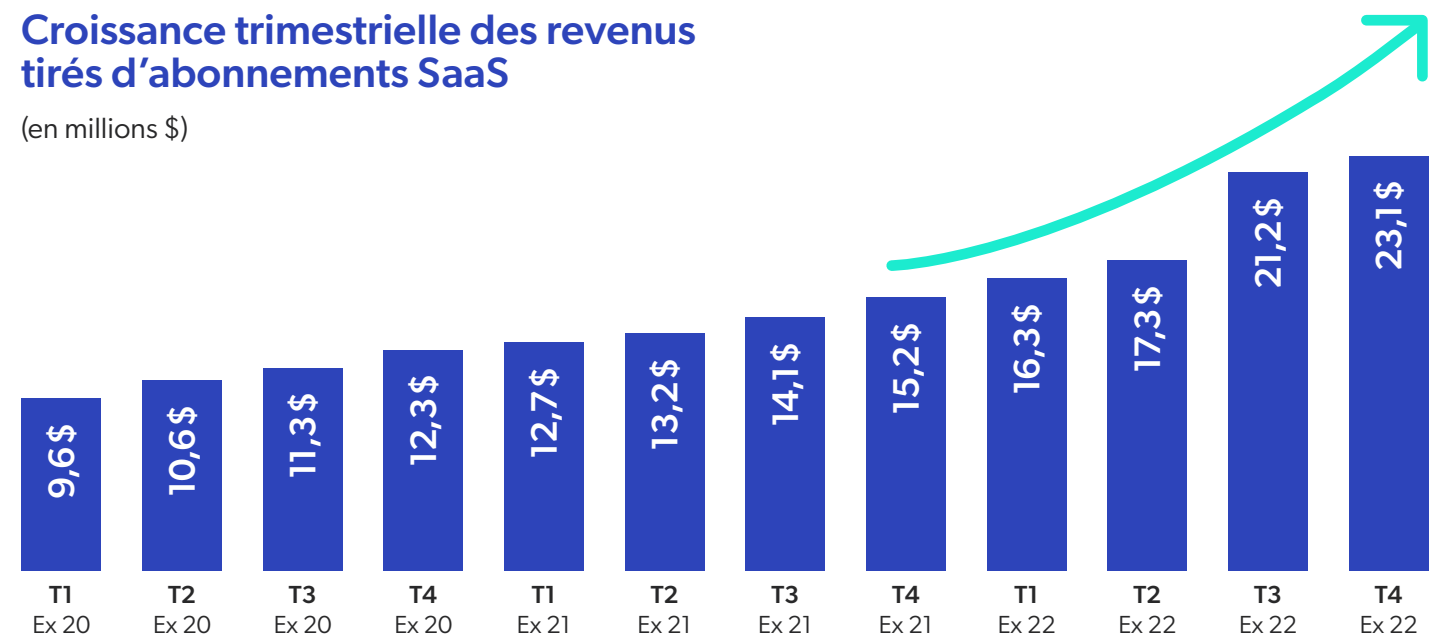
Historique de croissance rapide des revenus tirés d'abonnements SaaS

52%

T4 Ex 22
Revenus tirés des abonnements SaaS
(par rapport à l'année précédente)

Croissance trimestrielle des revenus tirés d'abonnements SaaS

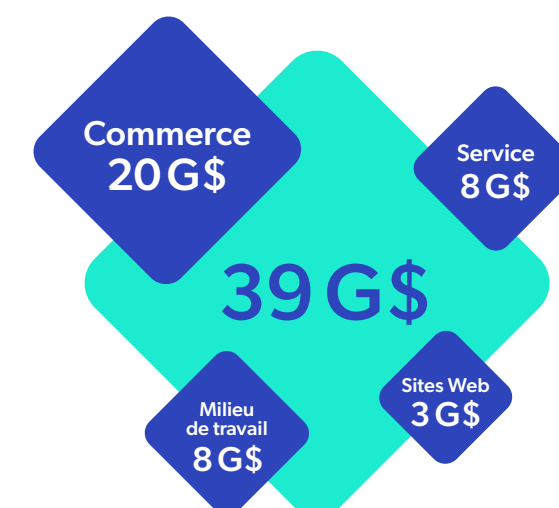
(en millions \$)



Qui nous sommes

- ▶ **Leader mondial en solutions IA appliquée**, permettant aux entreprises de livrer des expériences numériques pertinentes à grande échelle
- ▶ **Une seule plateforme infonuagique native multi-entité** offrant des solutions pour le commerce électronique, le service client, les sites Web et les milieux de travail
- ▶ **Vaste marché potentiel total**
- ▶ **Bassin de clientèle fidèle** qui inclut bon nombre de marques internationales parmi les plus importantes au monde
- ▶ **Vecteurs composés multiples** disponibles pour la croissance
- ▶ **Équipe de gestion expérimentée** possédant une participation importante

Croissance des opportunités de marché



² Tous les montants sont présentés en dollars américains.

Notre histoire

Coveo a été fondée en 2005 par Laurent Simoneau (président et CTO), Marc Sanfaçon (SVP, Technologie) et Richard Tessier (SVP, Produits). Tous d'excellents entrepreneurs en technologie, ils ont auparavant fondé Copernic Technologies, une entreprise de logiciels prospère sur le marché des moteurs de recherche avancée dans les années 1990.

En 2008, Louis Têtu s'est joint à l'entreprise en tant qu'investisseur et président du conseil d'administration de Coveo. Il est devenu PDG en 2012. Jean Laviguer (CFO) et Guy Gauvin (COO) ont également rejoint Coveo.

Avant Coveo, aux côtés de Jean et Guy, Louis a cofondé et dirigé Taleo, une entreprise de plateforme SaaS de gestion des talents et de la performance qui est devenue publique en 2005. Elle a ensuite été acquise par Oracle pour 1,9 milliard de dollars en 2012.

En juillet 2019, nous avons acquis Tooso, Inc., un fournisseur de solutions pour le commerce électronique propulsées par l'IA, afin d'accélérer notre stratégie d'expansion sur le marché du commerce en ligne.

En octobre 2021, nous avons fait l'acquisition de Qubit, chef de file londonien en solutions de personnalisation propulsées par l'IA pour les équipes de mise en marché. L'acquisition de Qubit a élargi notre solution de commerce électronique propulsée par l'IA en ajoutant des outils de mise en marché et de personnalisation de détail en ligne. Elle a également amélioré nos capacités et notre expertise en matière de commerce électronique et renforcé notre présence sur le marché du Royaume-Uni et de l'Europe.

Un mois plus tard, le 24 novembre 2021, Coveo a annoncé la clôture réussie de son premier appel public à l'épargne (TSX:CVO).

Après plus de 15 ans d'innovation et plus d'une décennie dans l'IA, Coveo démocratise la pertinence. Le Coveo Relevance Cloud™ est une plateforme de pertinence alimentée par l'IA, leader du marché, qui aide les entreprises à offrir les expériences numériques pertinentes auxquelles les gens s'attendent, tout en améliorant continuellement leurs résultats commerciaux. Coveo accélère l'application des plateformes d'IA dans les entreprises pour offrir des expériences client exceptionnelles de manière rentable.

Une seule plateforme

Diverses utilisations
Multi-entité
et infonuagique

Modèles de ML matures

Conformité SOC 2 type II
Infrastructure globale
HIPAA, GDPR



15 ans
d'innovation
Une décennie
en IA



Série de fonctionnalités pour entreprise
Index unifié et recherche pour entreprise

2005

Recherche pour entreprise avec sécurité avancée

Fondation de Coveo



Analyse de contenu (NLP/NLU)
Connectivité

2010

Pertinence contextuelle



Plateforme infonuagique complète avec fonctionnalités pour entreprise
Salesforce AppExchange

2011

Recherche native pour applications commerciales



Analyse comportementale et de conversion

2012

Plateforme infonuagique multi-entité



Apprentissage machine
Résidence des données dans le nuage mondial

2014

Recommandations basées sur l'IA



Sémantique de l'IA

2018

Détection d'intention



Analyse de parcours

2019

Marchandisage automatique
Extraits intelligents et balises de navigation
Questions-réponses et extraits intelligents utilisant l'apprentissage profond
Parcours unifiés pour le commerce électronique, le service et le milieu de travail



Infrastructure d'apprentissage profonde

2020

Personnalisation au fur et à mesure à partir d'analyse de parcours et d'apprentissage profond



Acquisition de Qubit

2021

Organisation des produits par intention
Recommandation de produits par session
Headless/Atomic/Quantic



Plateforme de Pertinence
Coveo^{MC}

Aujourd'hui

Novembre 2021
Coveo devient public

La plateforme Coveo Relevance Cloud™ est l'intelligence derrière les expériences pertinentes auxquelles les gens s'attendent



L'IA de Coveo aide les entreprises à injecter de la pertinence dans chaque expérience numérique

Commerce

Service



Notre plateforme

Notre plateforme SaaS unique et intégrée, **Coveo Relevance Cloud™**, est l'intelligence derrière les expériences pertinentes auxquelles les gens s'attendent. Elle utilise nos modèles d'IA appliquée de pointe, développés à l'interne, pour permettre à nos clients d'offrir de la pertinence dans toutes les expériences numériques destinées à leurs clients, partenaires ou employés.

Pour offrir des expériences pertinentes, notre plateforme :

- Récupère et indexe le contenu provenant de multiples sources de données internes et externes cloisonnées et disparates ;
- Combine ces données avec les données des séances de navigation et des modèles comportementaux ;
- Utilise nos modèles d'IA et d'apprentissage automatique pour trouver du contexte dans ces données et comprendre ce que les utilisateurs recherchent, et apprend quel contenu offre les meilleurs résultats grâce à une compréhension approfondie de ce qui a fonctionné le mieux pour les autres ;

- Apprend à mieux prévoir les besoins de chaque utilisateur, puis propose automatiquement des recommandations et un contenu personnalisé à chaque utilisateur ;
- Recueille continuellement des signaux et apprend de chaque interaction, ce qui accroît la pertinence de chaque interaction, d'une interaction à l'autre, et crée un effet de réseau à haute vitesse d'amélioration constante de la pertinence.

Notre plateforme est bâtie pour servir les besoins d'entreprises de toutes tailles. Nos solutions peuvent aussi bien répondre à une utilisation précise et unique pour une équipe spécifique au sein d'une organisation que s'appliquer à l'échelle de l'entreprise pour offrir des expériences pertinentes dans plusieurs équipes, utilisations, canaux et régions.

Notre solution cherche à transformer les résultats de chaque interaction digitale d'une entreprise en fournissant à nos clients les outils appropriés pour compétitionner plus efficacement dans la nouvelle économie digitale centrée sur le consommateur. La plateforme Coveo Relevance Cloud™ est conçue pour améliorer les résultats commerciaux et générer un retour sur investissement significatif pour nos clients.

Ils ont choisi Coveo



Reconnaisances



¹ Gartner™, Magic Quadrant™ for Insight Engines, Stephen Emmott, Anthony Mullen, 17 Mars 2021. Gartner n'endosse aucun vendeur, produit ou service décrit dans ses publications de recherche et ne conseille pas les utilisateurs de technologie de sélectionner seulement les fournisseurs avec les plus hautes cotes ou autre désignation. Les publications de recherche de Gartner sont des opinions de l'organisation de recherche de Gartner et ne doivent pas être interprétées comme une déclaration de faits. Le contenu de Gartner décrit ici (le « Contenu Gartner ») représente une opinion ou des points de vue de recherche publiés, dans le cadre d'un service d'abonnement syndiqué, par Gartner, Inc. (« Gartner »), et ne sont pas des représentations de faits. Le Contenu Gartner est valable à la date de sa publication originale (et non à la date de ce rapport annuel), et les opinions exprimées dans le Contenu Gartner sont susceptibles d'être modifiées sans préavis.

Notre engagement de 1 % et notre plan ESG

Environnement, social et gouvernance

Grâce à notre engagement de 1 %, nous consacrerons du temps, des produits, de l'expertise et de l'argent pour soutenir des organisations qui améliorent l'accès à la connaissance et à l'éducation pour les personnes défavorisées de nos communautés.



1 %
de nos profits,
de notre temps,
de nos produits
et de notre expertise

Engagement 1 %

Tout comme Coveo s'engage à faire une différence pour ses clients, nous nous engageons également à faire une différence dans le monde en général. Nos impératifs environnementaux, sociaux et de gouvernance guident la façon dont nous opérons à l'interne et dans la communauté. Il nous tient à cœur d'être un lieu de travail agréable, d'être une entreprise citoyenne et de faire le bien autour de nous.

Afin de promouvoir nos valeurs et cet engagement, nous avons rejoint 'Pledge 1 %' en novembre 2021. Il s'agit d'un mouvement mondial visant à inspirer, éduquer et donner à toutes les entreprises les moyens de mettre leurs actifs au service du bien commun. Cet engagement de 1 % du temps de notre personnel, 1 % de nos bénéfices, 1 % de nos produits et 1 % de nos capitaux propres est le carburant qui nous permettra d'obtenir des résultats concrets et significatifs. Avec notre expertise, notre temps et nos ressources, nous pouvons avoir un impact durable, localement et globalement.

Dans la communauté

Chez Coveo, nous croyons que la connaissance permet une plus grande égalité, que l'éducation est impérative pour permettre aux gens de faire plus par eux-mêmes et, l'une des meilleures façons d'avoir un impact durable sur la société. Nous pensons que la démocratisation de la connaissance et de l'éducation est un levier essentiel pour réduire les inégalités et la pauvreté, promouvoir le bien-être et élargir les opportunités.

Grâce à notre promesse de 1 %, nous consacrerons du temps, des produits, de l'expertise et de l'argent pour soutenir des organisations qui améliorent l'accès au savoir et à l'éducation pour les personnes plus démunies de nos communautés.

Nos initiatives, principalement au Canada, auront pour cible principale les jeunes (12-18 ans) appartenant à des groupes sociaux vulnérables. Grâce à des possibilités telles que le partage des connaissances et le mentorat, l'accès technique et l'aide financière, nous ferons une différence pour les jeunes qui continueront à construire un meilleur avenir pour eux-mêmes et pour les autres.



Chaque année, Coveo mène une grande campagne de collecte de fonds pour United Way Centraide Canada, qui redistribue les fonds à diverses organisations à but non lucratif dans le besoin. En 2021, nous avons à nouveau battu notre propre record avec un don de 385 000 \$ CA.

À l'interne

Environnement

Nous chercherons continuellement à minimiser l'impact que nous avons sur notre planète, dans tous les domaines ; de la consommation d'énergie jusqu'aux déchets.

Social

Nos employés sont notre plus grand atout. Nous continuerons à soutenir les programmes qui assurent le bien-être et la croissance de chaque employé de Coveo. Cela inclut spécifiquement notre engagement envers la diversité et l'inclusion, par lequel nous travaillons à éliminer les préjugés et à améliorer l'équité dans tout, de l'embauche aux opportunités de carrières. Nos initiatives sociales portent

également sur la santé physique et mentale, l'accès à la formation et aux opportunités de développement de carrière, et la mise en place d'un environnement de travail favorable et excitant.

Gouvernance

Nous nous engageons à adhérer aux plus hauts niveaux de gouvernance d'entreprise et à faire ce qui est juste pour toutes nos parties prenantes, telles que nos actionnaires, nos employés et nos clients. Nous disposons d'un comité de risque et gouvernance qui rend compte au conseil d'administration.

Coveo Solutions Inc.

Rapport de gestion

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022

Rapport de gestion

Dans le présent rapport de gestion et à moins que le contexte indique ou exige une autre interprétation, toutes les mentions de « Société », « Coveo », « nous », « notre » ou « nos » font référence à Coveo Solutions Inc. ainsi qu'à ses filiales, sur une base consolidée, telle qu'elle a été constituée au 31 mars 2022.

Le présent rapport de gestion, daté du 14 juin 2022, pour les trois mois et les exercices clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021 doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités ainsi que les notes annexes pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021. Les informations financières pour les trois mois et les exercices clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021 présentées dans le présent rapport de gestion sont tirées des états financiers consolidés audités pour les exercices clos le 31 mars 2022 et 31 mars 2021, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Tous les montants sont en dollars américains, sauf indication contraire.

Information prospective

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

Cette information prospective se reconnaît à l'emploi de verbes ou d'expressions comme « pouvoir », « devoir », « atteindre », « survenir », « prévoir », « avoir l'intention de », « estimer », « anticiper », « projeter », « 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. En outre, 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 indiquent plutôt les attentes, les estimations et les projections de la direction concernant des faits ou circonstances à venir.

Cette information prospective inclut, entre autres, des déclarations relatives à : notre plan d'affaire et nos stratégies (incluant notre stratégie de croissance); aux attentes relatives aux revenus et leur répartition, aux dépenses et autres résultats d'opérations; aux attentes relatives à notre capacité à retenir et étendre de façon fructueuse nos relations avec nos clients existants; nos attentes relatives aux opportunités de croissance et notre capacité à accroître nos parts de marché, incluant les solutions de commerce électronique, et renforcer notre position concurrentielle; notre capacité à pénétrer les marchés internationaux et de compléter de manière sélective et intégrer avec succès des acquisitions, incluant les opportunités de ventes croisées identifiées.

L'information prospective est nécessairement basée sur un certain nombre d'opinions, d'estimations et d'hypothèses que nous avons considérées comme appropriées et raisonnables à la date à laquelle ces déclarations sont faites. Bien que les informations prospectives contenues dans ce document soient basées sur ce que nous croyons être des hypothèses raisonnables, les résultats réels peuvent différer des informations prospectives contenues dans ce document. Certaines hypothèses formulées lors de la préparation des informations prospectives contenues dans ce document incluent : notre capacité à tirer profit des occasions de croissance et à mettre en œuvre notre stratégie de croissance; notre capacité à obtenir de nouveaux clients, tant à l'échelle nationale qu'internationale; le succès de nos efforts pour étendre notre portefeuille de produits et notre présence sur le marché; notre capacité à maintenir des relations stratégiques fructueuses avec des partenaires et autres tiers; les hypothèses relatives à nos besoins en capitaux futurs; les hypothèses relatives au produit net tiré du présent placement et les liquidités disponibles aux termes de notre facilité de crédit renouvelable; l'exactitude de nos estimations quant aux débouchés et de nos prévisions de croissance; notre succès à repérer et à évaluer les acquisitions, partenariats ou coentreprises, et à les financer et à les intégrer, et notre capacité à exécuter nos plans d'expansion.

De plus, l'information prospective comporte 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, le rendement ou les réalisations diffèrent de façon marquée de ceux qui sont divulgués, de façon expresse ou implicite, dans cette information prospective. Ces risques et incertitudes comprennent, sans s'y restreindre, ceux qui sont présentés plus en détail à la rubrique « Facteurs de risque » dans la notice annuelle la plus récente de l'entreprise disponible sous notre profil dans SEDAR à www.sedar.com. Rien ne garantit que ces informations prospectives se révéleront exactes, car les résultats actuels et les événements futurs pourraient différer sensiblement de ceux anticipés dans ces informations. Par conséquent, les investisseurs sont priés de ne pas se fier indûment à cette information puisque les résultats réels pourraient différer de ceux présentés dans l'information prospective, qui n'est valable qu'au moment de leur formulation.

De plus, nous exerçons nos activités dans un environnement très compétitif qui change rapidement. Même si nous avons tenté d'identifier les facteurs de risque importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement 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.

Sauf indication contraire, l'information prospective figurant dans le présent rapport de gestion est formulée à la date du présent rapport de gestion et demeure entièrement sous réserve de la présente mise en garde. La société ne s'engage aucunement à mettre à jour ou à modifier cette information prospective, que ce soit à la suite de nouvelles informations ou d'événements futurs ou pour toute autre raison, sauf si la législation applicable l'exige.

Aperçu de l'entreprise

Activités de Coveo

Coveo est l'un des principaux fournisseurs de plateforme de pertinence basée sur l'IA. Notre plateforme SaaS infonuagique et multilocataires aide à transformer la recherche, les recommandations, la personnalisation et le marchandisage à travers les expériences numériques pour améliorer les résultats commerciaux de nos clients. Notre plateforme permet aux entreprises de fournir des expériences intercanales pertinentes. Notre technologie indexe des données et du contenu provenant d'une variété de sources disparates, puis en utilisant l'analytique comportementale, l'apprentissage automatique et l'apprentissage profond, nous exploitons ces données pour :

- i) comprendre le contexte et offrir une recherche, un classement et une navigation unifiés;
- ii) prévoir les résultats probables et formuler des recommandations adaptées à chaque expérience numérique individuelle; et
- iii) créer un contenu personnalisé.

Nos solutions visent à offrir une valeur tangible à nos clients en les aidant à stimuler la croissance des revenus et la rentabilité, à réduire les coûts de soutien à la clientèle, à améliorer la satisfaction des clients et la fidélisation envers les sites Web ainsi qu'à accroître l'efficacité et la satisfaction de leur personnel. Nous croyons que notre plateforme offre des solutions d'IA appliquée conçues pour procurer des expériences numériques pertinentes.

La plateforme Coveo Relevance Cloud^{MC}

Notre plateforme SaaS unique et intégrée, Coveo Relevance Cloud^{MC}, utilise nos modèles d'IA appliquée pour permettre à nos clients d'offrir de la pertinence dans toutes les expériences numériques et d'engager les clients, les partenaires et les employés d'une façon qui répond aux attentes de chacun.

Pour offrir des expériences pertinentes, notre plateforme :

- récupère et indexe le contenu provenant de sources de données internes et externes disparates;
- combine ces données avec les données des séances de navigation et des modèles comportementaux;
- utilise nos modèles d'IA et d'apprentissage automatique pour trouver du contexte dans ces données et comprendre ce que les utilisateurs recherchent, et apprend quel contenu offre les meilleurs résultats grâce à une compréhension approfondie de ce qui a fonctionné le mieux pour les autres;

- apprend à mieux prévoir les besoins de chaque utilisateur, puis propose automatiquement des recommandations et un contenu personnalisé à chaque utilisateur;
- recueille continuellement des signaux et apprend de chaque interaction, ce qui améliore la pertinence de chaque interaction, d'une interaction à l'autre.

Notre plateforme a été conçue pour répondre aux besoins des entreprises de toutes tailles. Nos solutions peuvent aussi bien répondre à une utilisation précise et unique pour une équipe spécifique au sein d'une organisation que s'appliquer à l'échelle de l'entreprise pour offrir des expériences pertinentes dans plusieurs équipes, utilisations, canaux et régions.

Modèle de mise en marché

Nous vendons et distribuons nos solutions presque exclusivement par l'intermédiaire de notre force de vente directe. Notre équipe de vente est organisée par solution et par marché vertical, pour fournir aux clients des services personnalisés conçus pour répondre à leurs besoins particuliers.

Nous avons conçu notre stratégie de mise en marché de façon à englober tout le cheminement des acheteurs d'une entreprise, avec des stratégies précises visant tant les développeurs que les chefs de l'expérience client.

Écosystème de partenaires stratégiques et d'intégration

Notre stratégie de distribution est appuyée par un écosystème mondial de partenaires qui soutiennent l'adoption et la mise en œuvre de notre plateforme. Nous avons tissé des relations stratégiques avec les principales plateformes technologiques d'entreprises mondiales, notamment Adobe, SAP, Salesforce, ServiceNow, Zendesk et Sitecore avec lesquelles nous avons collaboré pour intégrer nativement nos solutions à leurs plateformes. Ces partenariats stratégiques permettent d'enrichir les plateformes de nos partenaires au moyen de notre technologie, ce qui facilite l'adoption de notre plateforme et permet aux clients de déployer et d'utiliser nos solutions. Ces intégrations permettent aux utilisateurs d'unifier le contenu de ces différentes sources ainsi que de déployer nos modèles d'analytique des utilisateurs et d'apprentissage automatique directement dans ces applications. Nous avons également développé un réseau d'intégrateurs de systèmes et de partenaires de mise en œuvre à l'échelle mondiale. Ces partenaires génèrent des débouchés pour notre équipe de vente, fournissent des services-conseils stratégiques connexes à notre plateforme et soutiennent le déploiement de nos solutions.

Modèle de revenus récurrents tirés des services SAAS

Nous générons des revenus principalement grâce à la vente d'abonnements SaaS. Nous offrons différents types d'abonnements SaaS dont le prix augmente, de façon appropriée, en fonction du niveau croissant de fonctionnalités et de complexité des produits. Nos contrats (y compris les transactions d'expansion connexes) ont généralement une durée de plusieurs années et sont habituellement renouvelables à la fin de la période d'abonnement. Pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2022, les revenus d'abonnements SaaS représentaient respectivement 91% et 90% de notre revenu total.

Premier Appel Public à l'Épargne (« PAPE ») et changement au capital-actions

Le 24 novembre 2021, la Société a réalisé son PAPE et a émis 14 340 000 actions à droit de vote subalterne pour une contrepartie brute totale de 169,2 M\$ (215,1 M\$CA) ou 154,4 M\$ net des frais d'émission. À la suite du PAPE, les preneurs fermes ont exercé intégralement leur option de surallocation pour acquérir 2 151 000 actions à droit de vote subalterne supplémentaires pour un produit brut supplémentaire de 25,2 M\$ (32,3 M\$CA) ou 23,7 M\$ net des frais d'émission.

Parallèlement à la clôture du PAPE, nous avons également réalisé un placement privé de 129 996 actions à droit de vote subalterne supplémentaires l'action, pour un produit brut total de 1,5 M\$ (1,9 M\$CA).

Le 24 novembre 2021, la Société a également réalisé la restructuration de son capital-actions, aux termes de laquelle toutes les catégories d'actions privilégiées rachetables émises et en circulation de la Société ont été converties en actions à droit de vote multiple à raison de une pour une, et les statuts de la Société ont ensuite été modifiés afin d'abroger et de supprimer toutes les actions privilégiées existantes du capital-actions autorisé de la Société. La conversion des actions

privilégiées rachetables en circulation converties en actions à droit de vote multiple à raison de une pour une a donné lieu à 63 356 738 actions à droit de vote multiple.

Acquisition de Qubit

Le 14 octobre 2021, nous avons réalisé l'acquisition de Qubit, un fournisseur de solutions de personnalisation propulsées par l'IA pour les équipes de mise en marché établi à Londres. L'acquisition de Qubit a élargi notre solution de commerce propulsée par l'IA en ajoutant des outils de mise en marché et de personnalisation pour le secteur de la vente au détail en ligne. La technologie de Qubit génère des modèles individuels pour chaque utilisateur et elle apprend et agit en temps réel en fonction de leurs données d'activité pour aider à offrir des expériences contextuelles personnalisées. Ainsi, les clients de Qubit bénéficient d'une personnalisation propulsée par l'IA avec des recommandations de produits, des badges, du contenu personnalisé et des tests A/B dans le cadre d'une stratégie de mise en marché alimentée par l'IA. Par l'intermédiaire de l'acquisition de Qubit, nous avons augmenté l'envergure de nos solutions pour le commerce et accru notre présence dans le secteur de la mise en marché au Royaume-Uni et en Europe occidentale. L'acquisition de Qubit a donné lieu à l'expansion de notre clientèle avec plus de 50 clients dans plusieurs marchés verticaux complémentaires du secteur de la vente au détail, y compris des marques des secteurs du luxe, de la mode, de la beauté, des quincailleries et matériaux, du voyage et de l'hôtellerie.

Pledge 1%

Tout comme Coveo s'est engagée à faire une différence pour ses clients, nous sommes également déterminés à faire une différence dans le monde en général. Nos impératifs environnementaux, sociaux et de gouvernance guident la façon dont nous exerçons nos activités à la fois à l'interne et dans la collectivité. Nous nous soucions d'être un bon citoyen corporatif et d'utiliser notre succès pour rendre le monde meilleur. Dans la poursuite de nos valeurs et de cet objectif, nous nous sommes joints au *Pledge 1%*, un mouvement mondial visant à inspirer, à éduquer et à habiliter toutes les entreprises à tirer parti de leurs actifs pour le plus grand bien. Cet engagement de 1 % du temps de notre main-d'œuvre, 1 % de nos bénéfices, 1 % de nos produits et 1 % de nos capitaux propres nous permettra d'obtenir des résultats réels et significatifs. Grâce à notre expertise, à notre temps, à nos ressources et de concert avec nos partenaires, nous croyons que cet engagement contribuera à faire de la pertinence une force pour le plus grand bien à l'échelle locale et mondiale.

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 23,1 M\$ pour les trois mois clos le 31 mars de 2022, soit une augmentation de 7,9 M\$, ou 52 %, par rapport aux trois mois clos le 31 mars de 2021. Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, ils se sont chiffrés à 77,9 M\$, soit une augmentation de 22,6 M\$, ou 41 %, par rapport à l'exercice clos le 31 mars 2021.
- **Taux d'expansion net :** Nous croyons que le taux d'expansion net est un indicateur utile de notre capacité à maintenir et à approfondir nos relations avec nos clients au fil du temps. Cet indicateur permet de comparer la valeur annualisée des contrats SaaS provenant du même groupe de clients pour des périodes comparables. Nous calculons ce taux en considérant une cohorte de clients à la fin de la période de 12 mois précédant la fin de la période sélectionnée, et en divisant la valeur annualisée des contrats SaaS attribuable à cette cohorte à la fin de la

période considérée sélectionnée par la valeur annualisée des contrats SaaS attribuable à cette cohorte au début de la période de 12 mois précédant la fin de la période sélectionnée.

Exprimé en pourcentage, le ratio :

- i. exclut la valeur annualisée des contrats SaaS des nouveaux clients ajoutés au cours des 12 mois précédant la fin de la période sélectionnée;
- ii. inclut l'accroissement de la valeur annualisée des contrats SaaS provenant des ventes faites à la cohorte au cours des 12 mois précédant la fin de la période sélectionnée;
- iii. est présenté après déduction de la valeur annualisée des contrats SaaS des clients dont les abonnements ont pris fin ou pour lesquels les services ont diminué au cours des 12 mois précédant la fin de la période sélectionnée;
- iv. inclut les clients qui sont passés de licences autogérées et de services de maintenance à des abonnements SaaS au cours des 12 mois précédant la fin de la période sélectionnée.

Nous estimons que la mesure de la capacité de conserver et d'accroître les revenus tirés de notre clientèle existante est un indicateur clé de la valeur à long terme que nous offrons aux clients. Au 31 mars de 2022 et 2021, notre taux d'expansion net s'est élevé à 110 %.

- **Portion courante des obligations de prestation résiduelles des abonnements SaaS:** Nous estimons que la portion courante des obligations de prestation résiduelles des abonnements SaaS, telles qu'elle est présentée dans nos états financiers conformément aux IFRS, fournit une visibilité de notre performance future. Ce montant représente un indicateur des revenus futurs prévus aux termes de contrats qui n'ont pas encore été comptabilisés à titre de revenus, mais qui devraient l'être au cours des 12 prochains mois. Au 31 mars de 2022, la portion courante de nos obligations de prestation résiduelles des abonnements SaaS s'élevait à 80,6 M\$, soit une hausse de 27,5 M\$ ou 52 % par rapport au 31 mars de 2021.

Mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS et réconciliation des mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS

Les mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS ne sont pas des mesures reconnues en vertu des IFRS et n'ont pas de signification normalisée prescrite par les IFRS. Il est peu probable que ces mesures soient comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Les mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS sont plutôt présentés à titre d'information supplémentaire pour compléter les états financiers en permettant une meilleure compréhension de nos résultats d'exploitation du point de vue de la direction. Par conséquent, ces mesures et ratios ne doivent pas être considérés isolément ni comme un substitut à l'analyse de nos informations financières présentées selon les IFRS.

Nous estimons que les mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS sont utiles pour fournir de l'information supplémentaire sur notre performance en excluant certains éléments qui pourraient ne pas être représentatifs de nos activités, de nos résultats d'exploitation et de nos perspectives futures. La direction utilise des mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS pour comparer le rendement d'une période à l'autre, préparer les budgets d'exploitation annuels et les prévisions, et déterminer les éléments de la rémunération de la direction.

Perte d'exploitation ajustée

La perte d'exploitation ajustée est définie comme la perte d'exploitation excluant les paiements fondés sur des actions et les charges connexes, l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, la rémunération liée aux acquisitions, les charges liées aux transactions, les dons de bienfaisance et les autres éléments non récurrents ou hors trésorerie.

Nous croyons que la perte d'exploitation ajustée assure une cohérence et une comparabilité avec notre performance financière passée pour notre direction et nos investisseurs et facilite la comparaison des activités d'une période à l'autre, car cette mesure élimine généralement les effets de certains éléments qui varient d'une période à l'autre pour des raisons non liées à la performance générale d'exploitation. Nous croyons que la perte d'exploitation ajustée est une mesure

financière supplémentaire importante de 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 perte d'exploitation ajustée et la perte d'exploitation pour les périodes indiquées :

| En milliers de dollars américains | Trois mois clos les 31 mars | | Exercices clos les 31 mars | |
|---|--------------------------------|----------------|-------------------------------|-----------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Perte d'exploitation | (19 360) | (8 985) | (57 258) | (18 386) |
| Paiements fondés sur des actions et charges connexes ¹ | 9 122 | 1 723 | 13 449 | 2 908 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles acquises ² | 1 204 | 42 | 2 207 | 125 |
| Rémunération liée aux acquisitions ³ | 243 | 121 | 987 | 483 |
| Charges liées aux transactions ⁴ | 140 | - | 1 979 | - |
| Dons de bienfaisance ⁵ | 64 | 32 | 10 544 | 91 |
| Perte d'exploitation ajustée | (8 587) | (7 067) | (28 092) | (14 779) |

1. Ces charges représentent les charges hors trésorerie comptabilisées relativement aux options sur actions émises, unités d'actions incessibles et aux autres attributions aux termes des régimes à base d'actions à nos employés et administrateurs ainsi que les charges sociales connexes, étant donné qu'elles sont directement attribuables aux paiements fondés sur des actions. Ces coûts sont présentés dans 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 des acquisitions de Tooso, Inc. et 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 de Tooso, Inc. et Qubit. Ces coûts sont présentés dans les coûts des revenus des produits et des services professionnels, des frais de vente et de commercialisation, des frais de recherche et de développement de produits et des frais généraux et administratifs.
4. Ces charges représentent les honoraires professionnels, les honoraires juridiques, les honoraires de consultation et les honoraires comptables liés au PAPE et à l'acquisition de Qubit. Ces coûts sont présentés dans les frais généraux et administratifs.
5. Ces charges représentent les dons de bienfaisance de la Société, incluant le don en capital-actions lié au *Pledge 1%*. Ces coûts sont présentés dans les frais généraux et administratifs.

Mesures de marge brute ajustée et mesures de pourcentage de marge brute ajustée

La marge brute ajustée, la marge brute des produits ajustée et la marge brute des services professionnels ajustés sont respectivement définies comme la marge brute, la marge brute de produits et la marge brute de services professionnels en excluant les paiements fondés sur des actions et charges connexes ainsi que la rémunération liée aux acquisitions. 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 ajustée 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 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 ces mesures éliminent 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 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 :

| En milliers de dollars américains | Trois mois clos les 31 mars | | Exercices clos les 31 mars | |
|---|--------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Total des revenus | 25 509 | 17 434 | 86 488 | 64 857 |
| Marge brute | 18 674 | 13 202 | 65 032 | 48 455 |
| % de marge brute | 73% | 76% | 75% | 75% |
| Plus : Paiements fondés sur des actions et charges connexes | 544 | 76 | 980 | 161 |
| Plus: Rémunération liée aux acquisitions | 84 | - | 247 | - |
| Marge brute ajustée | 19 302 | 13 278 | 66 259 | 48 616 |
| % de marge brute ajustée | 76% | 76% | 77% | 75% |
| Revenus de produits | 23 404 | 16 229 | 80 228 | 60 288 |
| Coûts des revenus de produits | 4 878 | 3 236 | 16 093 | 12 791 |
| Marge brute de produits | 18 526 | 12 993 | 64 135 | 47 497 |
| % de marge brute de produits | 79% | 80% | 80% | 79% |
| Plus : Paiements fondés sur des actions et charges connexes | 282 | 21 | 512 | 73 |
| Plus: Rémunération liée aux acquisitions | 57 | - | 94 | - |
| Marge brute de produits ajustée | 18 865 | 13 014 | 64 741 | 47 570 |
| % de marge brute de produits ajustée | 81% | 80% | 81% | 79% |
| Revenus de services professionnels | 2 105 | 1 205 | 6 260 | 4 569 |
| Coûts des revenus de services professionnels | 1 957 | 996 | 5 363 | 3 611 |
| Marge brute de services professionnels | 148 | 209 | 897 | 958 |
| % de marge brute de services professionnels | 7% | 17% | 14% | 21% |
| Plus : Paiements fondés sur des actions et charges connexes | 262 | 55 | 468 | 88 |
| Plus: Rémunération liée aux acquisitions | 27 | - | 153 | - |
| Marge brute de services professionnels ajustée | 437 | 264 | 1 518 | 1 046 |
| % de marge brute de services professionnels ajustée | 21% | 22% | 24% | 23% |

Mesures des charges d'exploitation ajustées et mesures du pourcentage des charges d'exploitation ajustées

Les frais de vente et de commercialisation ajustés, les frais de recherche et de développement de produits ajustés et les frais généraux et administratifs ajustés sont respectivement définis comme les frais de vente et de commercialisation, les frais de recherche et développement de produits et les frais généraux et administratifs excluant les paiements fondés sur des actions et charges connexes, la rémunération liée aux acquisitions, les charges liées aux transactions, les dons de bienfaisance et d'autres éléments non récurrents ou hors trésorerie. Nous appelons collectivement ces mesures comme étant nos « mesures des charges d'exploitation ajustées ». Le pourcentage des frais de vente et de commercialisation ajustés, le pourcentage des frais de recherche et développement de produits ajustés et le pourcentage des frais généraux et administratifs ajustés sont respectivement définis comme les frais de vente et de commercialisation ajustés, les frais de recherche et de développement de produits ajustés et les frais généraux et administratifs ajustés en pourcentage des revenus totaux. Nous appelons collectivement ces mesures comme étant nos « mesures du pourcentage des charges d'exploitation ajustées ».

Nous croyons que les mesures des charges d'exploitation ajustées et du pourcentage des charges d'exploitation ajustées 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 ces mesures éliminent 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 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 présente 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 :

| En milliers de dollars américains | Trois mois clos les 31 mars | | Exercices clos les 31 mars | |
|--|--------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Frais de vente et de commercialisation | 14 121 | 11 231 | 47 771 | 33 606 |
| <i>% de frais de vente et de commercialisation</i> | 55% | 64% | 55% | 52% |
| Moins : Paiements fondés sur des actions et charges connexes | 1 746 | 243 | 2 899 | 555 |
| Moins : Rémunération liée aux acquisitions | 51 | - | 118 | - |
| Frais de vente et de commercialisation ajustés | 12 324 | 10 988 | 44 754 | 33 051 |
| <i>% de frais de vente et de commercialisation ajustés</i> | 48% | 63% | 52% | 51% |
| Frais de recherche et de développement de produits | 10 653 | 5 624 | 30 099 | 16 078 |
| <i>% de frais de recherche et de développement de produits</i> | 42% | 32% | 35% | 25% |
| Moins : Paiements fondés sur des actions et charges connexes | 2 692 | 505 | 4 229 | 791 |
| Moins : Rémunération liée aux acquisitions | 99 | 121 | 604 | 483 |
| Frais de recherche et de développement de produits ajustés | 7 862 | 4 998 | 25 266 | 14 804 |
| <i>% de frais de recherche et de développement de produits ajustés</i> | 31% | 29% | 29% | 23% |
| Frais généraux et administratifs | 9 820 | 4 290 | 36 759 | 13 369 |
| <i>% de frais généraux et administratifs</i> | 38% | 25% | 43% | 21% |
| Moins : Paiements fondés sur des actions et charges connexes | 4 140 | 899 | 5 341 | 1 401 |
| Moins : Rémunération liée aux acquisitions | 9 | - | 18 | - |
| Moins : Charges liées aux transactions | 140 | - | 1 979 | - |
| Moins : Dons de bienfaisance | 64 | 32 | 10 544 | 91 |
| Frais généraux et administratifs ajustés | 5 467 | 3 359 | 18 877 | 11 877 |
| <i>% de frais généraux et administratifs ajustés</i> | 21% | 19% | 22% | 18% |

Facteurs clés influents sur notre performance

Nous croyons que la réalisation de notre objectif de stimuler une croissance durable à long terme et de créer de la valeur pour les parties prenantes dépend de nombreux facteurs, y compris ceux décrits ci-après. Bien que chacun de ces facteurs présente des occasions importantes pour notre entreprise, des défis importants y sont également associés, dont certains sont abordés ci-après de même qu'à la rubrique « Facteur de risque » de la notice annuelle la plus récente de l'entreprise et disponible sous notre profil dans SEDAR à www.sedar.com.

Accroître notre clientèle SaaS

La croissance future de nos revenus dépend en partie de l'efficacité de nos efforts de vente et de commercialisation pour attirer de nouveaux clients. Afin de maximiser notre capacité à attirer de nouveaux clients, nous avons conçu notre stratégie de mise en marché de façon à englober tout le cheminement des acheteurs d'une entreprise, des développeurs aux chefs de l'expérience client. Nous avons des mesures pour interagir directement avec les développeurs en mettant en œuvre des initiatives de formation et d'éducation et des portails de communautés, en simplifiant l'accès à notre plateforme et en offrant des essais gratuits, qui, nous l'espérons, se traduiront éventuellement en abonnements payants. Nous avons aussi recours à des initiatives de vente ciblant les employés à des échelons plus élevés pour les entreprises qui sont rendues plus loin dans leur parcours vers la pertinence et qui pourraient avoir besoin des caractéristiques les plus avancées de notre plateforme, souvent en vue d'utilisations multiples. 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 approfondir nos relations avec nos clients existants. Nos solutions sont conçues pour générer un rendement du capital investi pour nos clients et, par conséquent, nous établissons généralement des relations à long terme avec ces derniers. Nous croyons que la fidélité et la nature à long terme des relations que nous établissons avec nos clients nous offrent des occasions d'approfondir ces relations au fil du temps. Nous utilisons une stratégie d'implantation et d'expansion dans le but d'inciter les clients à étendre leur utilisation de notre plateforme. Une fois que nous avons attiré des clients, nous visons la vente d'utilisateurs et/ou de requêtes mensuelles additionnelles pour les utilisations existantes, la vente croisée d'utilisations additionnelles, la vente de caractéristiques plus avancées et, ultimement, la vente d'abonnements à l'échelle de l'entreprise. L'un des avantages de nos solutions est que les nouvelles utilisations ne sont pas ajoutées en tant que produits distincts nécessitant une intégration, mais sont plutôt mises en œuvre comme une extension de l'utilisation existante par le client de notre plateforme. Nous avons également l'intention de nous appuyer sur nos capacités d'élaboration de produits pour continuer à ajouter de nouvelles utilisations et fonctionnalités afin d'améliorer les capacités de notre plateforme.

Faire croître notre solution de commerce

Nous avons fait des investissements pour créer une technologie de commerce électronique qui injecte de la pertinence dans les expériences de commerce électronique numériques. Lancées au cours de l'exercice clos le 31 mars 2019, nos solutions pour le commerce électronique visent à aider les entités de commerce électronique ciblant des entreprises ou des consommateurs à faire croître leurs revenus et leur rentabilité en améliorant leur taux de conversion en achats, en bonifiant le panier d'achats par des ventes incitatives et en suscitant une plus grande fidélité des clients. Durant l'exercice clos le 31 mars 2022, nous avons amélioré nos capacités et notre expertise dans cette solution grâce à l'acquisition de Qubit, tel que décrit précédemment.

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

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

Expansion géographique

Pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2022, seulement 18 % et 14% de nos revenus, respectivement, ont été générés à l'extérieur de l'Amérique du Nord. Nous pensons donc qu'il s'agit d'une occasion non négligeable d'étendre et d'accroître notre présence internationale, en particulier dans les régions de l'Europe Moyen-Orient Afrique (l'« EMOA ») et de l'Asie Pacifique (« APAC »).

Incidence de la COVID-19

Malgré les défis rencontrés durant la pandémie, nous avons continué d'approfondir nos relations avec nos clients existants et d'attirer de nouveaux clients. Depuis le début, nous avons mis la sécurité de nos employés au centre de notre réaction à la pandémie de COVID-19. Notre plan de continuité des activités nous a permis d'effectuer une délocalisation complète vers des activités à distance avec virtuellement aucune interruption pour nos clients, en quelques jours seulement. Cela nous a permis de continuer à leur fournir un niveau de service uniforme et des temps de réponse consistants. Comme une partie de l'incertitude liée à la COVID-19 a diminué, nous avons instauré un retour progressif au bureau pour nos employés. Nous pensons que la collaboration en personne, entre nos employés, est importante et nous encourageons les réunions en personnes sur une base périodique. Cependant, nous allons continuer à promouvoir un environnement de travail flexible où, quel que soit l'endroit où les employés travaillent, ils puissent se connecter et partager des informations et des idées.

Il existe toujours une incertitude concernant la durée et l'ampleur de la COVID-19 et la capacité à contrôler les résurgences dans le monde, ce qui rend difficile l'évaluation de l'impact futur sur notre clientèle, les marchés que nous desservons et l'effet sur notre entreprise et nos opérations, tant à court terme qu'à long terme. Veuillez-vous reporter à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle, disponible sous notre profil dans SEDAR à www.sedar.com pour plus de détails sur la manière dont la pandémie peut influencer sur nos résultats futurs.

Environnement macroéconomique

Le contexte macroéconomique est récemment devenu plus difficile, en raison de la combinaison d'une inflation accrue, de taux d'intérêt en hausse et d'instabilité géopolitique résultant de l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Nous sommes exposés à un risque d'inflation qui pourrait avoir une incidence importante sur nos activités, notre situation financière ou nos résultats d'exploitation. Si nos coûts devaient être soumis à d'importantes pressions inflationnistes, nous pourrions ne pas être en mesure de compenser entièrement ces coûts plus élevés par des augmentations de prix. Notre incapacité ou notre échec à le faire pourrait nuire à nos activités, à notre situation financière et à nos résultats d'exploitation. Bien que nous n'ayons aucune exposition importante en Russie ou en l'Ukraine, il existe d'autres risques géopolitiques et macroéconomiques qui échappent à notre contrôle et qui pourraient avoir une incidence sur nos activités, notre situation financière ou nos résultats d'exploitation. Veuillez-vous reporter à la section « Facteurs de risque » de notre notice annuelle, disponible sous notre profil sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com, pour plus de détails sur la façon dont ces événements pourraient avoir une incidence sur nos résultats futurs.

Composantes clés des résultats d'exploitation

Revenus

Revenus tirés des abonnements SaaS. Les revenus tirés des abonnements SaaS comprennent principalement les frais liés à la mise à disposition de la plateforme Coveo Relevance Cloud^{MC} et aux plans de succès et de soutien à la clientèle connexe. Les abonnements SaaS sont vendus moyennant des frais fixes et les revenus sont comptabilisés proportionnellement sur la durée du contrat, à mesure que la Société remplit l'obligation de prestation.

Nos contrats (y compris les transactions d'expansion connexes) ont généralement une durée de trois ans ou plus et sont habituellement renouvelables à la fin de la période d'abonnement et ne prévoient généralement pas le droit de résilier l'abonnement pour des raisons de commodité, sauf conformément aux lois applicables. Par conséquent, la majeure partie des revenus tirés des abonnements SaaS est attribuable à des abonnements conclus au cours de périodes antérieures, ce qui fait en sorte que la Société facture chaque année 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.

Licences autogérées et services de maintenance. Les revenus tirés des licences autogérées et des services de maintenance comprennent les revenus tirés des licences autogérées à durée déterminée, des licences perpétuelles et des frais de maintenance et de soutien connexes. Les revenus tirés des licences à durée déterminée et perpétuelle sont comptabilisés au moment où le logiciel est mis à la disposition du client.

Les revenus tirés des services de maintenance se composent principalement des frais liés aux services de maintenance, y compris le soutien, les mises à niveau et les améliorations, et sont comptabilisés proportionnellement sur la durée du contrat. Au fil du temps, les revenus tirés des licences autogérées et des services de maintenance devraient diminuer à mesure que de plus en plus de clients se convertissent aux abonnements SaaS et que les contrats de maintenance des clients expirent, car nous sommes en voie de cesser d'offrir des services de soutien pour nos produits locaux. Au cours du prochain exercice, nous prévoyons que cette source de revenus ne générera qu'une faible contribution.

Services professionnels. Les revenus tirés des services professionnels sont générés par la mise en œuvre et la configuration de notre plateforme dans le cadre des abonnements SaaS. Ces services sont généralement des accords basés sur le temps, les revenus étant comptabilisés au fur et à mesure que les services sont fournis. Dans certaines circonstances, nous concluons des ententes pour des services professionnels à prix fixe. Dans ces cas, les revenus sont constatés lorsque certaines étapes du contrat sont terminées.

Coût des revenus

Coût des revenus liés aux produits. Le coût des revenus liés aux produits comprend les coûts liés au personnel, incluant les paiements fondés sur des actions et charges connexes, les coûts indirects associés au soutien à la clientèle, au succès client et aux équipes d'hébergement de données, ainsi que le coût des services d'hébergement de données.

Coût des revenus liés aux services professionnels. Le coût des revenus liés aux services professionnels comprend les coûts liés au personnel, incluant les paiements fondés sur des actions et charges connexes, les déplacements et les coûts indirects associés aux équipes de mise en œuvre s'occupant des déploiements initiaux, des services de formation et des ententes distinctes ultérieures visant des services supplémentaires.

Nous avons l'intention de continuer d'investir des ressources supplémentaires dans l'hébergement de données, le succès client, le soutien à la clientèle et les services professionnels à mesure que nous élargissons nos activités pour nous assurer que nos clients tirent pleinement profit de notre plateforme. Le montant et le calendrier de nos investissements dans ces secteurs pourraient influencer sur le coût de nos revenus dans l'avenir.

Frais de vente et de commercialisation

Les frais de vente et de commercialisation comprennent principalement les coûts liés au personnel, incluant les paiements fondés sur des actions et charges connexes des équipes de vente et de commercialisation, y compris les salaires et avantages sociaux, les coûts liés à l'acquisition de contrats (y compris les commissions gagnées par le personnel de vente et les frais versés à nos partenaires), le soutien et la formation liés aux programmes de partenariat et les frais de commercialisation axée sur le développement des affaires et les ventes.

Au fur et à mesure que nous augmentons nos revenus, nous prévoyons augmenter nos investissements dans les ventes et la commercialisation en augmentant nos effectifs locaux et internationaux, en renforçant la notoriété de la marque au moyen de programmes de marketing et de la génération de prospects, et en développant et en approfondissant des relations avec nos partenaires de mise en œuvre.

Frais de recherche et de développement de produits (RD)

Les dépenses de RD se composent principalement des coûts liés au personnel et des coûts connexes, incluant les paiements fondés sur des actions et charges connexes se rapportant aux équipes chargées de la recherche, du développement et de gestion de produits de nos solutions. Ces frais sont comptabilisés après déduction des crédits d'impôt applicables à la recherche scientifique et au développement expérimental obtenus pour les dépenses engagées au Canada dans le cadre de projets admissibles et des crédits d'impôt pour le développement des affaires électroniques au Québec (les « crédits d'impôt »), ainsi que de l'apport du Programme d'aide à la recherche industrielle (« PARI ») du Conseil national de recherches du Canada (l'« aide gouvernementale »).

Nous prévoyons que nos dépenses en RD augmenteront en dollars absolus à mesure que nous élargirons nos équipes de RD et de gestion de produits pour continuer à ajouter de nouvelles fonctionnalités et capacités à notre plateforme.

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, tel que des charges liées aux assurances, aux relations avec les investisseurs et autres frais de conformité applicables aux sociétés inscrites à la cote d'une bourse. Nous nous attendons à ce que les frais généraux et administratifs augmentent en dollars absolus à l'avenir, à mesure que nous investirons dans nos infrastructures et que nous engagerons des coûts supplémentaires liés au personnel et des honoraires professionnels liés à la croissance de nos activités, y compris notre expansion internationale.

Résultats d'exploitation

Le tableau suivant présente nos résultats d'exploitation:

| En milliers de dollars américains, sauf les données par action | Trois mois clos les 31 mars | | Exercices clos les 31 mars | |
|---|--------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Revenus | | | | |
| Abonnements SaaS | 23 071 | 15 217 | 77 853 | 55 274 |
| Licences autogérées et services de maintenance | 333 | 1 012 | 2 375 | 5 014 |
| Revenus de produits | 23 404 | 16 229 | 80 228 | 60 288 |
| Services professionnels | 2 105 | 1 205 | 6 260 | 4 569 |
| Total des revenus | 25 509 | 17 434 | 86 488 | 64 857 |
| Coût des revenus | | | | |
| Produits | 4 878 | 3 236 | 16 093 | 12 791 |
| Services professionnels | 1 957 | 996 | 5 363 | 3 611 |
| Total du coût des revenus | 6 835 | 4 232 | 21 456 | 16 402 |
| Marge brute | 18 674 | 13 202 | 65 032 | 48 455 |
| Charges d'exploitation | | | | |
| Frais de vente et de commercialisation | 14 121 | 11 231 | 47 771 | 33 606 |
| Frais de recherche et de développement de produits | 10 653 | 5 624 | 30 099 | 16 078 |
| Frais généraux et administratifs | 9 820 | 4 290 | 36 759 | 13 369 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 692 | 605 | 2 677 | 2 008 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 2 369 | 21 | 3 467 | 203 |
| Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation | 379 | 416 | 1 517 | 1 577 |
| Total des charges d'exploitation | 38 034 | 22 187 | 122 290 | 66 841 |
| Perte d'exploitation | (19 360) | (8 985) | (57 258) | (18 386) |
| Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables - composante droits de conversion | - | 300 357 | (299 428) | 451 914 |
| Charges financières nettes | (59) | 4 515 | 12 501 | 16,403 |
| Perte de change | 81 | 623 | 362 | 2 155 |
| Bénéfice (perte) avant charge (recouvrement) d'impôt | (19 382) | (314 480) | 229 307 | (488 858) |
| Charge (recouvrement) d'impôt | 3 | 70 451 | (188 969) | 111 167 |
| Bénéfice (perte) net | (19 385) | (384 931) | 418 276 | (600 025) |
| Bénéfice (perte) net par action | | | | |
| De base | (0,19) | (20,66) | 8,23 | (32,64) |
| Dilué | (0,19) | (20,66) | (0,59) | (32,64) |

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

| En milliers de dollars américains | Trois mois clos les 31 Mars | | Exercices clos les 31 mars | |
|---|--------------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Paiements fondés sur des actions et charges connexes | | | | |
| Coût des revenus – produits | 282 | 21 | 512 | 73 |
| Coût des revenus – services professionnels | 262 | 55 | 468 | 88 |
| Frais de vente et de commercialisation | 1 746 | 243 | 2 899 | 555 |
| Frais de recherche et de développement de produits | 2 692 | 505 | 4 229 | 791 |
| Frais généraux et administratifs | 4 140 | 899 | 5 341 | 1 401 |
| Total des paiements fondés sur des actions et charges connexes | 9 122 | 1 723 | 13 449 | 2 908 |

Résultats d'exploitation pour les trois mois et l'exercice clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021

Total des revenus

| En milliers de dollars américains | Trois mois clos les 31 Mars | | | | Exercices clos les 31 mars | | | |
|--|--------------------------------|---------------|--------------|------------|-------------------------------|---------------|---------------|------------|
| | 2022 | 2021 | Variation | | 2022 | 2021 | Variation | |
| | \$ | \$ | \$ | % | \$ | \$ | \$ | % |
| Revenus | | | | | | | | |
| Abonnements SaaS | 23 071 | 15 217 | 7 854 | 52% | 77 853 | 55 274 | 22 579 | 41% |
| Licences autogérées et services de maintenance | 333 | 1 012 | (679) | (67%) | 2 375 | 5,014 | (2 639) | (53%) |
| Revenus de produits | 23 404 | 16 229 | 7 175 | 44% | 80 228 | 60 288 | 19 940 | 33% |
| Services professionnels | 2 105 | 1 205 | 900 | 75% | 6 260 | 4 569 | 1 691 | 37% |
| Total des revenus | 25 509 | 17 434 | 8 075 | 46% | 86 488 | 64 857 | 21 631 | 33% |
| Pourcentage du total des revenus | | | | | | | | |
| Abonnements SaaS | 91% | 87% | | | 90% | 85% | | |
| Licences autogérées et services de maintenance | 1% | 6% | | | 3% | 8% | | |
| Revenus de produits | 92% | 93% | | | 93% | 93% | | |
| Services professionnels | 8% | 7% | | | 7% | 7% | | |
| Total des revenus | 100% | 100% | | | 100% | 100% | | |

Revenus liés aux produits

Pour les trois mois clos le 31 mars 2022, les revenus tirés des abonnements SaaS ont augmenté de 7,9 M\$, ou 52 %, par rapport aux trois mois clos le 31 mars 2021, et de 22,6 M\$, ou 41 %, pour l'exercice clos le 31 mars 2022, par rapport à l'exercice clos le 31 mars 2021. Nous croyons que la demande accrue pour les solutions basées sur la pertinence, l'adoption continue de nos solutions pour le commerce, et l'excellente exécution de notre force de ventes et de commercialisation, explique l'augmentation de l'apport aux revenus des nouveaux clients et les transactions d'expansion connexes conclues avec notre clientèle existante. De plus, les revenus de Qubit ont été inclus dans nos résultats d'opérations suivant son acquisition le 14 octobre 2021.

Nous avons également converti certains clients des licences autogérées et des services de maintenance aux abonnements SaaS. Par conséquent, les revenus tirés des licences autogérées et des services de maintenance ont diminué. De plus, lorsque nous avons annoncé notre décision de ne plus offrir de services de soutien pour nos produits sur site, certains clients n'ont pas renouvelé leurs licences autogérées et leurs services de maintenance, car ils ont choisi de ne pas migrer vers notre solution infonuagique.

Services professionnels

Les revenus tirés des services professionnels pour les trois mois clos le 31 mars 2022 se sont établis à 2,1 M\$, en hausse de 0,9 M\$, ou 75 %, par rapport aux trois mois clos le 31 mars 2021. Les revenus tirés des services professionnels se sont établis à 6,3 M\$ pour l'exercice clos le 31 mars 2022, en hausse de 1,7 M\$, ou 37 %, par rapport à l'exercice clos le 31 mars 2021. Pour les trois mois clos le 31 mars 2022, les revenus tirés de services professionnels ont représenté 8% des revenus totaux et 7% pour les trois mois clos le 31 mars 2021 et les exercices clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021. Ces hausses s'expliquent par l'augmentation des heures facturables et des taux horaires par nos services professionnels, ainsi que par l'acquisition de Qubit en octobre 2021.

Coût des revenus

| En milliers de dollars américains | Trois mois clos les 31 mars | | | | Exercices clos les 31 mars | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------|--------------|------------|-------------------------------|---------------|--------------|------------|
| | 2022 | 2021 | Variation | | 2022 | 2021 | Variation | |
| | \$ | \$ | \$ | % | \$ | \$ | \$ | % |
| Coût des revenus | | | | | | | | |
| Produits | 4 878 | 3 236 | 1 642 | 51% | 16 093 | 12 791 | 3 302 | 26% |
| Services professionnels | 1 957 | 996 | 961 | 96% | 5,363 | 3 611 | 1 752 | 49% |
| Total du coût des revenus | 6 835 | 4 232 | 2 603 | 62% | 21 456 | 16 402 | 5 054 | 31% |
| Marge Brute (%) | | | | | | | | |
| Produits | 79% | 80% | | | 80% | 79% | | |
| Services professionnels | 7% | 17% | | | 14% | 21% | | |
| Marge brute | 73% | 76% | | | 75% | 75% | | |

Produits

Pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2022, le coût des revenus tirés des produits a augmenté de 1,6 M\$, ou 51 %, et de 3,3 M\$, ou 26 % respectivement, par rapport aux trois mois et à l'exercice clos le 31 mars 2021. Ces hausses sont attribuables aux coûts supplémentaires liés à la croissance des revenus, incluant le coût de la main-d'œuvre et des services d'hébergements neutralisés par l'incidence de nos efforts pour réduire les coûts de nos services d'hébergement. Nous avons encouru des coûts supplémentaires en conséquence à l'acquisition de Qubit en octobre 2021, en plus des coûts supplémentaires des paiements fondés sur des actions et charges connexes durant l'exercice clos le 31 mars 2022. Notre marge brute liée aux revenus de produits, exprimée en pourcentage, s'est établie à 79 % pour les trois mois clos le 31 mars 2022, en baisse de 1 %, par rapport aux trois mois clos le 31 mars 2021. Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, notre marge brute liée aux revenus de produits, exprimée en pourcentage, s'est chiffrée à 80 %, en hausse de 1 %, par rapport à l'exercice clos le 31 mars 2021.

Notre pourcentage de marge brute de produits ajustée¹ pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2022 était de 81%, une augmentation de 1% et 2% comparativement aux trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2021, respectivement.

Services professionnels

Pour les trois mois clos le 31 mars 2022, le coût des revenus liés aux services professionnels, qui est principalement composé de coûts de main-d'œuvre, a augmenté de \$1,0M ou 96% comparativement aux trois mois clos le 31 mars 2021. Cela s'explique principalement par l'impact du regroupement d'entreprises avec Qubit et les coûts supplémentaires de paiements fondés sur des actions et charges connexes. En outre, notre marge brute liée aux services professionnels, exprimée en pourcentage, s'est établie à 7 % pour les trois mois clos le 31 mars 2022, en baisse de 10 %, par rapport aux trois mois clos le 31 mars 2021. Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, le coût des revenus liés aux services professionnels a augmenté de 1,8 M\$, ou 49 %, par rapport à l'exercice clos le 31 mars 2021. Notre marge brute liée aux services professionnels, exprimée en pourcentage, s'est établie à 14 %, en baisse de 7 %, par rapport à l'exercice clos le 31 mars 2021. La baisse du pourcentage de marge brute est principalement due à des pourcentages de marge brute de services professionnels plus bas provenant de Qubit et à la hausse des coûts de paiements fondés sur des actions et charges connexes. Nous prévoyons améliorer le pourcentage de marge brut de nos services professionnels à mesure que nous poursuivons l'intégration de Qubit.

Notre pourcentage de marge brute de services professionnels ajustée¹ pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2022 était de 21% et 24%, respectivement, comparativement à 22% et 23% pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2021.

Charges d'exploitation

Frais de vente et commercialisation

| En milliers de dollars américains | Trois mois clos les 31 Mars | | | | Exercices clos les 31 mars | | | |
|--|--------------------------------|--------|-----------|-----|-------------------------------|--------|-----------|-----|
| | 2022 | 2021 | Variation | | 2022 | 2021 | Variation | |
| | \$ | \$ | \$ | % | \$ | \$ | \$ | % |
| Frais de vente et de commercialisation | 14 121 | 11 231 | 2 890 | 26% | 47 771 | 33 606 | 14 165 | 42% |
| Pourcentage du total des revenus | 55% | 64% | | | 55% | 52% | | |

¹ Il s'agit d'un ratio non conforme aux mesures IFRS. Veuillez vous reporter à la rubrique : « mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS et réconciliation des mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion.

Pour les trois mois clos le 31 mars 2022, les frais de vente et de commercialisation ont augmenté de 2,9 M\$, ou 26 %, par rapport aux trois mois clos le 31 mars 2021, tandis qu'en pourcentage du total des revenus, les frais de vente et de commercialisation ont diminué de 9 %.

La diminution en pourcentage du total des revenus entre les trois mois clos le 31 mars 2022 et le 31 mars 2021 est principalement causé par le changement d'image de marque de la compagnie et divers événements virtuels, dont *Relevance 360*, pour lesquels des dépenses ont été engagées lors des trois mois clos le 31 mars 2021. Ces dépenses ne se sont pas répétées au cours des trois mois clos le 31 mars 2022, car *Relevance 360* a eu lieu en mai 2022 et le changement d'image de marque a été achevé. De plus, des dépenses additionnelles liées aux paiements fondés sur des actions et charges connexes ont été encourues pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2022, comparativement aux mêmes périodes closes le 31 mars 2021.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, les frais de vente et de commercialisation ont augmenté de 14,2 M\$, ou 42 %, par rapport à l'exercice clos le 31 mars 2021, tandis qu'en pourcentage du total des revenus, ils ont augmenté de 3 % pour la même période.

Après le début de la pandémie, nous avons investi dans des programmes de marketing virtuel, en accueillant de nouveaux dirigeants afin d'enrichir la structure de commercialisation, et en embauchant de nouveaux employés pour la vente et la commercialisation afin de soutenir notre plan de croissance, incluant ceux provenant de l'acquisition de Qubit. Nous avons progressivement rétabli les événements en personne suite à l'assouplissement des mesures sanitaires liées à la COVID-19. Nous avons aussi poursuivi les initiatives pour interagir directement avec les développeurs et améliorer nos portails de communauté. Ces investissements, incluant l'acquisition de Qubit, combiné à l'incidence de la COVID-19 pour l'exercice clos le 31 mars 2021, ont contribué à l'augmentation d'une période à l'autre.

Pour les trois mois clos le 31 mars 2022 et le 31 mars 2021, les frais de vente et de commercialisation en pourcentage du total des revenus étaient de 55 % et 64 % respectivement. Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021, les frais de vente et de commercialisation en pourcentage du total des revenus étaient de 55 % et 52 %, respectivement.

Pour les trois mois clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021, le pourcentage des frais de vente et de commercialisation ajustée² étaient de 48 % et 63 % respectivement. Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021, le pourcentage des frais de vente et de commercialisation ajustés³ étaient de 52 % et 51 % respectivement.

Frais de recherche et de développement de produits

| En milliers de dollars américains | Trois mois clos les 31 Mars | | | | Exercices clos les 31 mars | | | |
|--|--------------------------------|-------|-----------|-----|-------------------------------|--------|-----------|-----|
| | 2022 | 2021 | Variation | | 2022 | 2021 | Variation | |
| | \$ | \$ | \$ | % | \$ | \$ | \$ | % |
| Frais de recherche et de développement de produits | 10 653 | 5 624 | 5 029 | 89% | 30,099 | 16,078 | 14,021 | 87% |
| Pourcentage du total des revenus | 42% | 32% | | | 35% | 25% | | |

Pour les trois mois et l'exercice clos les 31 mars 2022, les frais de RD ont augmenté respectivement de 5,0 M\$, ou 89 %, et de 14,0 M\$, ou 87 %, par rapport aux trois mois et à l'exercice clos le 31 mars 2021. Dans le cadre de notre stratégie d'affectation des capitaux, l'investissement en RD est essentiel pour stimuler l'innovation continue dans les fonctionnalités et les capacités de notre plateforme, y compris en ce qui a trait à nos solutions de commerce. Les hausses s'expliquent en grande partie par l'augmentation des paiements fondés sur des actions et charges connexes en plus de l'augmentation des effectifs, incluant ceux provenant de l'acquisition de Qubit. De plus, pour les trois mois clos le 31 mars 2022, nous n'avons pas reçu de contributions supplémentaires du PARI puisque nous avons achevé le projet en juillet 2021, et nous n'étions plus éligibles pour recevoir certains crédits d'impôt remboursables en raison de notre entrée en bourse. Le crédit

² Il s'agit d'un ratio non conformes aux mesures IFRS. Veuillez vous reporter à la rubrique : « mesures et ratios non conformes aux IFRS et réconciliation des mesures et des ratios non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion.

d'impôt et l'aide gouvernementale ont diminué de 0,7 M\$ et de 4,0 M\$ pour les périodes de trois mois et l'année terminées le 31 mars 2022 respectivement, comparativement aux trois mois et à l'exercice terminé le 31 mars 2021.

Pour les trois mois clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021, les frais de recherche et de développement de produits en pourcentage du total des revenus étaient de 42 % et 32 % respectivement. Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021, les frais de recherche et de développement de produits en pourcentage du total des revenus étaient de 35% et 25 % respectivement.

Pour les trois mois clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021, le pourcentage des frais de recherche et de développement de produits ajustés³ étaient de 31 % et 29 % respectivement. Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021, le pourcentage des frais de recherche et de développement de produits ajustés³ étaient de 29 % et 23 % respectivement.

Frais généraux et frais administratifs

| En milliers de dollars américains | Trois mois clos les 31 Mars | | | | Exercices clos les 31 mars | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------|-------|-----------|------|-------------------------------|--------|-----------|------|
| | 2022 | 2021 | Variation | | 2022 | 2021 | Variation | |
| | \$ | \$ | \$ | % | \$ | \$ | \$ | % |
| Frais généraux et administratifs | 9 820 | 4 290 | 5 530 | 129% | 36 759 | 13 369 | 23 390 | 175% |
| Pourcentage du total des revenus | 38% | 25% | | | 43% | 21% | | |

Pour les trois mois et l'exercice clos les 31 mars 2022, les frais généraux et administratifs se sont établis à 9,8 M\$ et 36,8 M\$ respectivement, en hausse de 5,5 M\$, ou 129 %, par rapport aux trois mois clos le 31 mars 2021, et en hausse de 23,4 M\$, ou 175 %, par rapport à l'exercice clos le 31 mars 2021. Les hausses s'expliquent en grande partie par l'augmentation des paiements fondés sur des actions et charges connexes en plus de l'augmentation de l'effectif incluant celui provenant de l'acquisition de Qubit. Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, la hausse est en grande partie attribuable au *Pledge 1%* de notre capital-actions représentant une dépense de 10,4 M\$. De plus, nous avons engagé des coûts de transaction liées à l'acquisition de Qubit et à notre introduction en bourse pour un montant total de 2,0 M\$ pour l'exercice clos le 31 mars 2022. Également, nous avons engagé des frais puisque nous opérons maintenant comme une société inscrite à la cote d'une bourse et nous avons investi dans nos systèmes informatiques internes.

En pourcentage du total des revenus, les frais généraux et frais administratifs représentent respectivement 38 % et 25 % pour les trois mois clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021 et 43% et 21 % pour les exercices terminés les 31 mars 2022 et 31 mars 2021.

Pour les trois mois clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021, le pourcentage des frais généraux et frais administratifs ajustés³ étaient de 21 % et 19 % respectivement. Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021, le pourcentage des frais généraux et frais administratifs ajustés³ étaient de 22 % et 18 % respectivement.

³ Il s'agit d'un ratio non conformes aux mesures IFRS. Veuillez vous reporter à la rubrique : « mesures et ratios non conformes aux IFRS et réconciliation des mesures et des ratios non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion.

Autres charges d'exploitation

| En milliers de dollars américains | Trois mois clos les 31 mars | | | | Exercices clos les 31 mars | | | |
|--|-----------------------------|--------------|--------------|-------------|----------------------------|--------------|--------------|-------------|
| | 2022 | | 2021 | | 2022 | | 2021 | |
| | | | Variation | | | | Variation | |
| | \$ | \$ | \$ | % | \$ | \$ | \$ | % |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 692 | 605 | 87 | 14% | 2 677 | 2 008 | 669 | 33% |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 2 369 | 21 | 2 348 | 11 181% | 3 467 | 203 | 3 264 | 1 608% |
| Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation | 379 | 416 | (37) | (9%) | 1 517 | 1 577 | (60) | (4%) |
| | 3 440 | 1 042 | 2 398 | 230% | 7 661 | 3 788 | 3 873 | 102% |

Pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2022, l'amortissement des immobilisations corporelles a augmenté de 0,1 M\$, ou 14 %, et de 0,7 M\$, ou 33 % respectivement, par rapport aux trois mois et à l'exercice clos le 31 mars 2021, en raison des investissements dans les améliorations locatives et le matériel.

Pour les trois mois et l'exercice clos les 31 mars 2022, l'amortissement des immobilisations incorporelles s'est élevé à 2,4 M\$ et 3,5 M\$ respectivement, comparativement à moins de 0,1 M\$ et 0,2 M\$ pour les trois et l'exercice clos le 31 mars 2021. Cette augmentation est le résultat de l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises lors de l'acquisition de Qubit et l'amortissement des autres immobilisations incorporelles.

Pour les trois mois clos le 31 mars 2022, l'amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation était stable par rapport aux trois mois clos le 31 mars 2021, à 0,4 M\$. Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 31 mars 2021, l'amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation était de 1,5 M\$ et 1,6M\$ respectivement.

Autres charges

| En milliers de dollars américains | Trois mois clos les 31 Mars | | | | Exercices clos les 31 Mars | | | |
|---|-----------------------------|---------|-----------|--------|----------------------------|---------|-----------|--------|
| | 2022 | | 2021 | | 2022 | | 2021 | |
| | | | Variation | | | | Variation | |
| | \$ | \$ | \$ | % | \$ | \$ | \$ | % |
| Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables - composante droits de conversion | - | 300 357 | (300 357) | (100%) | (299 428) | 451 914 | (751 342) | (166%) |
| Charges financières nettes | (59) | 4 515 | (4 574) | (101%) | 12 501 | 16 403 | (3 902) | (24%) |
| Perte de change | 81 | 623 | (542) | (87%) | 362 | 2 155 | (1 793) | (83%) |
| Charge (recouvrement) d'impôt | 3 | 70 451 | (70 448) | (100%) | (188 969) | 111 167 | (300 136) | (270%) |

La variation de la juste valeur de la composante droits de conversion des actions privilégiées rachetables n'a eu aucun impact pour les trois mois clos le 31 mars 2022 (perte de 300,4 M\$ pour les trois mois clos le 31 mars 2021) et a généré un gain de 299,4 M\$ pour l'exercice clos le 31 mars 2022 (perte de 451,9 M\$ pour l'exercice clos le 31 mars 2021). Ces variances sont attribuables aux variations de la juste valeur de la composante droits de conversion de nos actions privilégiées rachetables de série B, C, D, E et F. puisque les actions privilégiées rachetables furent converties en actions à droit de vote multiple suite à la réorganisation complétée immédiatement avant la finalisation du PAPE, nous ne nous attendons à aucun impact futur provenant de cet élément.

Pour les trois mois clos le 31 mars 2022, les charges financières nettes ont diminué de 4,6 M\$, ou 101 %, par rapport aux trois mois clos le 31 mars 2021. Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, les charges financières nettes ont diminué de 3,9 M\$, ou 24 %, par rapport à l'exercice clos le 31 mars 2021. Ces variations sont principalement expliquées par la

diminution de l'accroissement des intérêts alors que les actions privilégiées ont été converties en actions à droit de vote multiple en connexion avec une réorganisation complétée immédiatement avant le PAPE.

Le profit ou la perte de change découle de transactions libellées en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle et converties dans la monnaie fonctionnelle pertinente. La perte de change de moins de 0,1 M\$ pour les trois mois clos le 31 mars 2022 et de 0,6 M\$ pour les trois mois clos le 31 mars 2021, ainsi que la perte de change de 0,4 M\$ pour l'exercice clos le 31 mars 2022 et 2,2 M\$ pour l'exercice clos le 31 mars 2021 s'expliquent principalement par les activités libellées en dollars américains de Coveo Solutions Inc., qui utilise le dollar canadien comme monnaie fonctionnelle.

Le recouvrement d'impôt de 189,0 M\$ comptabilisé pour l'exercice clos le 31 mars 2022, en plus des charges d'impôt de 70,5 M\$ et 111,2 M\$ pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2021, respectivement, sont principalement attribuable aux impôts différés liés aux composantes du droits de conversion et de la dette des actions privilégiées rachetables qui ont été renversées à la suite de la conversion des actions privilégiées. Puisque les actions privilégiées rachetables furent converties en actions à droit de vote multiple suite à la réorganisation complétée immédiatement avant la finalisation du PAPE, nous ne nous attendons à aucun impact futur provenant de cet élément.

Informations annuelles sélectionnées

| En milliers de dollars américains | Au et pour les exercices terminés les 31 mars, | | |
|--|--|-----------|-----------|
| | 2022 | 2021 | 2020 |
| | \$ | \$ | \$ |
| Total des revenus | 86 488 | 64 857 | 55 476 |
| Bénéfice (perte) net | 418 276 | (600 025) | (61 810) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie et placements à court terme | 223 072 | 131 871 | 115 790 |
| Total des actifs courants | 264 852 | 158 069 | 147 658 |
| Total de l'actif | 345 500 | 194 041 | 175 337 |
| Revenus différés (courants et non courants) | 50 392 | 37 824 | 32 215 |
| Actions privilégiées remboursables (composantes dette et droits de conversion) | - | 938 354 | 408 049 |
| Total des passifs | 90 064 | 1 193 120 | 521 102 |
| Total des capitaux propres (capitaux propres négatifs) | 255 436 | (999 079) | (345 765) |
| Bénéfice (perte) net par action – De base | 8.23 | (32.64) | (3.52) |
| Perte nette par action – Dilué | (0.59) | (32.64) | (3.52) |

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

Trésorerie et équivalents de trésorerie et placements à court terme

En date du 31 mars 2022, la trésorerie et équivalents de trésorerie et les placements à court terme ont augmenté de 91,2 M\$ ou de 69% par rapport au 31 mars 2021. Cette augmentation est principalement expliquée par le produit net du PAPE, incluant l'exercice de l'option de surallocation et la réalisation d'un placement privé. L'augmentation a été partiellement compensée par les flux de trésoreries affectés dans l'acquisition de Qubit et ceux affectés dans les activités d'exploitation.

La trésorerie et équivalents de trésorerie et placements à court terme ont augmenté de 16,1 M\$ ou de 14% du 31 mars 2020 au 31 mars 2021. Cette augmentation est principalement attribuable aux flux de trésoreries liés à l'exploitation, au produit de l'exercice d'options d'achat d'actions et à l'incidence des taux de change, partiellement compensée par des investissements en immobilisations corporelles et incorporelles.

Total de l'actif

En date du 31 mars 2022, le total de l'actif était de 345,5 M\$, soit une augmentation de 151,5 M\$ ou de 78%, principalement attribuable à une augmentation de la trésorerie et équivalents de trésorerie et les placements à court terme de 91,2 M\$ et des actifs intangibles et du goodwill acquis suite à l'acquisition de Qubit, et par une augmentation de l'aide gouvernementale et des crédits d'impôt remboursables à recevoir. Le montant de 10,4 M\$ au 31 mars 2022 comprenait des crédits d'impôt à recevoir de l'exercice clos le 31 mars 2021. Ces crédits remboursables ont été perçus peu après l'exercice clos le 31 mars 2022 et le montant perçu correspondait au montant réclamé. Les créances clients et autres débiteurs ont également augmenté en raison de la croissance de nos revenus et de l'acquisition de Qubit.

En date du 31 mars 2021, le total de l'actif était de 194,0 M\$, soit une augmentation de 18,7 M\$ ou 11 % par rapport au 31 mars 2020, principalement attribuable à une augmentation de la trésorerie et les placements à court terme de 16,1 M\$, des investissements en immobilisations corporelles et incorporelles et la comptabilisation d'un actif d'impôt différé de 5,7 M\$. Cette augmentation a été partiellement compensée par une diminution des comptes clients et les autres débiteurs à la suite de l'amélioration de nos délais de recouvrement des créances impayées.

Revenus différés (courants et non courants)

Les revenus différés ont augmenté de 12,6 M\$ du 31 mars 2022 au 31 mars 2021. En date du 31 mars 2021, les revenus différés étaient de 31,8 M\$, soit une augmentation de 5,6 M\$ par rapport au 31 mars 2020. Ces augmentations sont principalement attribuables à la croissance des revenus d'abonnements SaaS, puisque nous concentrons nos efforts sur les ventes d'abonnements SaaS tant sur les nouveaux clients que les clients existants.

Actions privilégiées remboursables

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

Au 31 mars 2021, les actions privilégiées remboursables s'élevaient à 938,4 M\$, une augmentation de 530,3 M\$ ou 130% par rapport au 31 mars 2020, en raison de la variation de la composante droit de conversion et l'accroissement des intérêts de la composante de dette.

Total des passifs

Le total des passifs a diminué de 1,1 M\$ pour l'exercice clos le 31 mars 2022. La diminution est principalement expliquée par les actions privilégiées rachetables et les passifs d'impôt différé qui a été réduit à zéro lors de la conversion des actions privilégiées rachetables en actions à droit de vote multiple.

L'augmentation de 134,6 M\$ du total des passifs du 31 mars 2020 au 31 mars 2021 est principalement attribuable à l'augmentation des composantes dette et droits de conversion des actions privilégiées remboursables et de leur impôts différés connexes totalisant 128,0 M\$.

Résultats d'exploitation trimestriels

Le tableau ci-après présente certaines données des états du résultat net trimestriel non audité pour chacun des huit trimestres précédant immédiatement et incluant le trimestre clos le 31 mars 2022. 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 et les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes annexes. Ces résultats d'exploitation trimestriels ne sont pas nécessairement représentatifs de nos résultats d'exploitation pour un exercice complet ou pour toute période future.

| <i>En milliers de dollars américains, sauf les données par action</i> | 31 mars 2022 | 31 déc. 2021 | 30 sept. 2021 | 30 juin 2021 | 31 mars 2021 | 31 déc. 2020 | 30 sept. 2020 | 30 juin 2020 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Revenus | | | | | | | | |
| Abonnements SaaS | 23 071 | 21 153 | 17 313 | 16 316 | 15 217 | 14 120 | 13 234 | 12 703 |
| Licences autogérées et services de maintenance | 333 | 487 | 841 | 714 | 1 012 | 1 405 | 1 303 | 1 294 |
| Revenus de produits | 23 404 | 21 640 | 18 154 | 17 030 | 16 229 | 15 525 | 14 537 | 13 997 |
| Services professionnels | 2 105 | 1 603 | 1 358 | 1 194 | 1 205 | 1 237 | 1 087 | 1 040 |
| Total des revenus | 25 509 | 23 243 | 19 512 | 18 224 | 17 434 | 16 762 | 15 624 | 15 037 |
| Coût des revenus | | | | | | | | |
| Produits | 4 878 | 4 476 | 3 341 | 3 398 | 3 236 | 3 585 | 3 093 | 2 877 |
| Services professionnels | 1 957 | 1 566 | 882 | 958 | 996 | 865 | 877 | 873 |
| Total du coût des revenus | 6 835 | 6 042 | 4 223 | 4 356 | 4 232 | 4 450 | 3 970 | 3 750 |
| Marge brute | 18 674 | 17 201 | 15 289 | 13 868 | 13 202 | 12 312 | 11 654 | 11 287 |
| Charges d'exploitation | | | | | | | | |
| Frais de vente et de commercialisation | 14 121 | 12 182 | 10 595 | 10 873 | 11 231 | 8 514 | 6 984 | 6 877 |
| Frais de recherche et de développement de produits | 10 653 | 9 076 | 5 528 | 4 842 | 5 624 | 3 766 | 3 485 | 3 203 |
| Frais généraux et administratifs | 9 820 | 17 277 | 5 516 | 4 146 | 4 290 | 3 560 | 2 799 | 2 720 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 692 | 684 | 652 | 649 | 605 | 491 | 479 | 433 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 2 369 | 1 042 | 30 | 26 | 21 | 62 | 61 | 59 |
| Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation | 379 | 377 | 378 | 383 | 416 | 402 | 388 | 371 |
| Total des charges d'exploitation | 38 034 | 40 638 | 22 699 | 20 919 | 22 187 | 16 795 | 14 196 | 13 663 |
| Perte d'exploitation | (19 360) | (23 437) | (7 410) | (7 051) | (8 985) | (4 483) | (2 542) | (2 376) |
| Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables - composante droits de conversion | - | (269 200) | 39 248 | (69 476) | 300 357 | 72 749 | 53 359 | 25 449 |
| Charges financières nettes | (59) | 2 930 | 4 826 | 4 804 | 4 515 | 4 262 | 4 087 | 3 539 |
| Perte (profit) de change | 81 | 628 | (780) | 433 | 623 | 997 | 226 | 309 |
| Bénéfice (perte) avant charge (recouvrement) d'impôt | (19 382) | 242 205 | (50 704) | 57 188 | (314 480) | (82 491) | (60 214) | (31 673) |
| Charge (recouvrement) d'impôt | 3 | (184 108) | 11 184 | (16 048) | 70 451 | 19 163 | 14 304 | 7 249 |
| Bénéfice (perte) net | (19 385) | 426 313 | (61 888) | 73 236 | (384 931) | (101 654) | (74 518) | (38 922) |
| Bénéfice (perte) net par action | | | | | | | | |
| De base | (0,19) | 7,65 | (2,76) | 3,27 | (20,66) | (5,55) | (4,06) | (2,13) |
| Dilué | (0,19) | (0,24) | (2,76) | (0,08) | (20,66) | (5,55) | (4,06) | (2,13) |

Revenus

Nos revenus ont augmenté au cours de chacun des huit derniers trimestres, principalement en raison de la hausse 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. L'augmentation des revenus tirés des abonnements SaaS est attribuable à l'ajout de nouveaux clients, ainsi qu'à l'utilisation accrue de notre plateforme par les clients existants, résultat de nos efforts continus de vente croisée et de vente additionnelle de nos solutions auprès de notre clientèle existante, incluant les revenus provenant de l'acquisition de Qubit pour les trois mois clos les 31 décembre 2021 et 31 mars 2022. La diminution des revenus tirés des licences autogérées et des services de maintenance résulte de nos efforts continus pour faire passer ces clients à notre plateforme infonuagique, ainsi que de la décision délibérée de cesser progressivement d'offrir des services de soutien pour nos produits locaux. Nous nous attendons à ce que les revenus tirés des licences autogérées et des services de maintenance continuent de diminuer à l'avenir alors que nous continuons de nous concentrer sur la croissance de notre plateforme Coveo Relevance Cloud^{MC} et des abonnements SaaS connexes.

Les revenus tirés des services professionnels ont généralement augmenté en ligne avec les revenus des abonnements SaaS et sont demeurés essentiellement stables au cours des huit derniers trimestres en pourcentage du total de nos revenus. Cela 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. Une hausse importante des revenus tirés des services professionnels est également survenue pour les trimestres clos les 31 décembre 2021 et 31 mars 2022 des suites de l'acquisition de Qubit, qui a été complété en octobre 2021.

Coût des revenus

Le coût total des revenus a augmenté successivement d'un trimestre à l'autre sauf pour les trimestres clos le 30 septembre 2021 et le 31 mars 2022. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, la légère diminution est attribuable aux vacances accumulées prises pendant la période estivale. Les augmentations trimestrielles sont principalement dues à l'augmentation des coûts liés à la prise en charge d'un plus grand nombre de clients et à des ajouts d'effectifs à nos équipes de succès client et de soutien à la clientèle, incluant l'acquisition de Qubit qui a impacté les trimestres clos les 31 décembre 2021 et 31 mars 2022. En outre, nous avons étendu notre infrastructure infonuagique dans les régions de l'EMOA et de l'APAC au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, ce qui a entraîné une augmentation des coûts d'hébergement des données.

Marge brute

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

Charges d'exploitation

Le total des charges d'exploitation a généralement augmenté pour chaque période présentée, sauf pour les trimestres clos les 30 juin 2021 et 31 mars 2022. L'augmentation globale s'explique principalement par l'accroissement des effectifs nécessaires pour soutenir l'accroissement de notre clientèle et l'innovation en matière de produits. Depuis le trimestre clos au 31 décembre 2021, les frais d'exploitation incluent l'acquisition de Qubit ainsi que des paiements fondés sur des actions et charges connexes additionnels.

Pendant la pandémie, les frais de vente et de commercialisation ont diminué en raison de l'annulation de tous les événements de marketing en personne et des restrictions de voyage découlant de la pandémie de COVID-19. Afin de nous adapter à cet événement sans précédent, nous avons adopté une stratégie de commercialisation entièrement numérique et avons poursuivi notre investissement dans celle-ci au cours des trimestres suivants de l'exercice clos le 31 mars 2021, les dépenses les plus importantes ayant été engagées au quatrième trimestre. Au cours de ce trimestre, nous avons aussi procédé au repositionnement de la marque de la Société et tenu divers événements de commercialisation virtuels, notamment l'évènement *Relevance 360*. Les frais liés au repositionnement de la marque ne se sont pas répétés pour les trimestres subséquents et ont été le facteur principal de la diminution des frais de vente et de

commercialisation. L'augmentation pour le trimestre clos au 31 mars 2022 a été impactée par un retour progressif des événements en personne tout en maintenant une approche numérique parallèle.

De plus, le calendrier des apports du PARI a donné lieu à certaines fluctuations trimestrielles de nos frais de RD, notamment une augmentation pour les trimestres clos le 31 décembre 2021 et 31 mars 2021 par rapport aux trimestres précédents. Les apports sont fonction des charges autorisées par le programme, dont le montant maximal annuel était de 1,7 M\$ pour l'exercice clos le 31 mars 2022, de 3,0 M\$ pour l'exercice clos le 31 mars 2021 et de 1,4 M\$ pour l'exercice clos le 31 mars 2020. Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, le montant maximal annuel a été atteint en décembre 2020, de sorte qu'aucun apport du PARI additionnel n'a été comptabilisé au cours du trimestre clos le 31 mars 2021. Les contributions du PARI ont repris au trimestre clos le 30 juin 2021, et le projet a été achevé en juillet 2021; la totalité des apports a été reçue au cours du trimestre clos le 30 septembre 2021.

Les frais généraux et administratifs ont été considérablement plus élevés au cours du trimestre clos au 31 décembre 2021 en raison du don non récurrent en capital-actions de 10,4 M\$ lié au *Pledge 1%* et des frais de transactions relatifs au PAPE et de l'acquisition de Qubit. Les dépenses liées à ce *Pledge 1%* ne se sont pas reproduites au cours du trimestre clos le 31 mars 2022 et ont été la principale cause de la diminution des frais généraux et administratifs par rapport au trimestre précédent, partiellement compensée par des paiements fondés sur des actions et charge connexes additionnels.

Par le passé, 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. Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2021, cette réduction a été contrebalancée par les coûts de transaction liés à l'acquisition de Qubit.

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.

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

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

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

Le 24 novembre 2021, la Société a réalisé son PAPE et a émis 14 340 000 actions à droit de vote subalterne au prix de 15 \$ CA l'action, pour un produit brut total de 169,2 M\$. Les frais d'émission d'actions se sont élevés à 14,8 M\$, pour un produit net en espèces de 154,4 M\$.

Parallèlement à la clôture du PAPE, la Société a également réalisé un placement privé de 129 996 actions à droit de vote subalterne supplémentaires au prix de 15 \$ CA l'action, pour un produit brut total de 1,5 M\$.

Après la clôture du PAPE, le 1^{er} décembre 2021, l'option de surallocation attribuée aux preneurs fermes visant l'achat d'un maximum de 2 151 000 actions à droit de vote subalterne supplémentaires au prix de 15 \$ l'action a été exercée

intégralement, ce qui a généré un produit brut supplémentaire de 25,2 M\$ pour la Société. Les frais d'émission d'actions se sont élevés à 1,5 M\$, pour un produit net en espèces de 23,7 M\$.

Flux de trésorerie

Le tableau suivant présente la trésorerie, les placements à court terme et les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

| En milliers de dollars américains | Trois mois clos les 31 mars | | Exercices clos les 31 mars | |
|--|--------------------------------|--------------|-------------------------------|---------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture de la période | 223 072 | 55 399 | 223 072 | 55 399 |
| Placements à court terme à la clôture de la période | - | 76 472 | - | 76 472 |
| Entrées (sorties) nette de trésorerie liées aux | | | | |
| Activités d'exploitation | (11 856) | 407 | (35 424) | 5 778 |
| Activités d'investissement | 808 | 7 003 | 36 618 | 30 714 |
| Activités de financement | (1 937) | 2 496 | 163 402 | 2 182 |
| Incidence des fluctuations du taux de change sur la trésorerie | 2 374 | (43) | 3 077 | 634 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie | (10 611) | 9 863 | 167 673 | 39 308 |

Activités d'exploitation

Pour les trois mois clos le 31 mars 2022, les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation se sont établis à 11,9 M\$, comparativement à des entrées de trésorerie de 0,4 M\$ pour les trois mois clos le 31 mars 2021.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation se sont établis à 35,4 M\$, comparativement à des entrées de trésorerie de 5,8 M\$ pour l'exercice clos le 31 mars 2021.

La variation pour les périodes des trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2022 s'explique principalement par une augmentation de la perte nette excluant les éléments n'affectant pas la trésorerie et la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, y compris une augmentation des débiteurs attribuable à la croissance de nos revenus et à l'augmentation de l'aide gouvernementale tel que décrit ci-dessus.

Activités d'investissement

Pour les trois mois clos le 31 mars 2022, les activités d'investissement ont généré des entrées de trésorerie de 0,8 M\$, comparativement à 7,0 M\$ pour les trois mois clos le 31 mars 2021. Cette diminution est principalement causée par une réduction du produit de la cession de placements à court terme.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, les activités d'investissement ont généré des entrées de trésorerie de 36,6 M\$, comparativement à 30,7 M\$ pour l'exercice clos le 31 mars 2021. L'augmentation pour l'exercice clos le 31 mars 2022 comparativement à l'exercice clos le 31 décembre 2021 est principalement attribuable à une augmentation du produit de la cession de placements à court terme partiellement compensée par les liquidités utilisées pour l'acquisition de Qubit.

Activités de financement

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement se sont établis à 1,9 M\$ pour les trois mois clos le 31 mars 2022, principalement attribuable aux frais d'émission de capital-actions. Durant l'exercice clos le 31 mars 2022,

les activités de financement ont généré 163,4 M\$, principalement attribuable à notre PAPE, y compris l'exercice de l'option de surallocation et le financement privé réalisés simultanément.

Facilité de crédit

Nous avons une facilité de crédit renouvelable de 50,0 M\$ portant intérêt au taux d'intérêt variable annuel annoncé par la Comerica Bank à l'occasion comme son « taux préférentiel » pour les avances libellées en dollars canadiens ou en dollars américains, selon le cas (pourvu que, conformément à la deuxième modification conclue le 25 mai 2021 et 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 placements à court terme, nous disposons d'une facilité de crédit renouvelable de 50,0 M\$ sur laquelle nous pouvons effectuer des prélèvements pour répondre aux besoins courants en fonds de roulement. Nos principaux besoins de trésorerie sont liés aux investissements dans nos coûts d'acquisition de clients, nos produits et notre technologie, notre fonds de roulement et certaines acquisitions que nous pourrions réaliser. Notre actif courant au 31 mars 2022 était de 264,9 M\$, montant qui comprenait de la trésorerie de 223,0 M\$, par rapport à un passif à court terme de 74,6M\$. Compte tenu de notre trésorerie et équivalents de trésorerie et de nos facilités de crédit inutilisées existantes, nous estimons que nous disposons de liquidités suffisantes pour nous acquitter de nos obligations financières courantes et à court terme. Cette évaluation constitue une déclaration prospective et comporte des risques et des incertitudes. Nos futurs besoins en capital dépendront de nombreux facteurs, y compris notre taux de croissance des revenus, l'acquisition de nouveaux clients, les activités d'expansion et de renouvellement d'abonnements SaaS, le calendrier des activités de facturation et de recouvrement, le calendrier et l'ampleur des dépenses pour soutenir les efforts de vente et de commercialisation et de recherche et développement, les frais généraux et administratifs pour soutenir notre croissance, notamment l'expansion internationale, l'incidence continue de la pandémie de COVID-19 et l'environnement macroéconomique. Nous pourrions à l'avenir conclure des accords pour acquérir des entreprises, des services et des technologies complémentaires ou y investir. 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

Nos obligations contractuelles ont diminué par rapport à celles divulguées dans nos états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2022 avec l'extinction des obligations relatives aux actions privilégiées rachetables par leur conversion en actions à droit de vote multiple.

| En milliers de dollars américains | Flux de trésorerie contractuels non actualisés dues par période | | | |
|--|---|--------------|---------------|---------------|
| | Moins d'une année | 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Créditeurs et charges à payer | 22 817 | - | - | 22 817 |
| Obligations locatives | 2 564 | 8 734 | 4 278 | 15 576 |
| Total des obligations locatives | 25 381 | 8 734 | 4 278 | 38 393 |

Instruments financiers

Nos actifs financiers comprennent la trésorerie et équivalents de trésorerie, les débiteurs et autres créances classés comme des actifs financiers au coût amorti et les placements à court terme classés à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Nos passifs financiers, y compris les dettes fournisseurs, les charges à payer et les composantes passives de nos actions privilégiées rachetables de série A, B, C, D, E et F, sont classés comme des passifs financiers au coût amorti. Les composantes de droits de conversion de nos actions privilégiées rachetables de séries B, C, D, E et F sont classées comme des passifs financiers à la JVRN. Se reporter aux notes annexes pour connaître les risques de liquidité associés à nos instruments financiers.

Avant la réalisation du PAPE, toutes nos actions privilégiées rachetables ont été converties en actions à droit de vote multiple et le passif a été réduit à zéro avec une augmentation correspondante du capital-actions. Les passifs d'impôt différé liés aux actions privilégiées rachetables ont également été ramenés à zéro. À l'avenir, nous n'anticipons aucune incidence sur nos résultats d'exploitations de la part des actions privilégiées rachetables ainsi que des passifs d'impôts différés y afférent.

Se reporter à la note 25 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2021.

Ressource en capitaux

Se reporter à la note 24 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2022, pour les engagements totaux minimaux de la Société.

Arrangements non comptabilisés

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

Transactions avec des parties liées

Se reporter à la note 23 des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2022, pour les transactions avec des parties liées.

Jugements, estimations et hypothèses comptables importants

Se reporter à la note 4 des états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos 31 mars 2022.

Modifications futures de normes comptables

Se reporter à la note 3 des états financiers consolidés annuels audités de l'exercice clos le 31 mars 2022 pour un résumé des modifications futures de normes comptables.

Contrôles et procédures

Contrôles et procédures de divulgation

Le chef de la direction (« CEO ») et le chef de la direction financière (« CFO ») de la Société sont responsables de l'établissement et du maintien de nos contrôles et procédures de divulgation. Nous maintenons un ensemble de contrôles et de procédures de divulgation conçus pour fournir une assurance raisonnable que les informations devant être divulguées publiquement sont enregistrées, traitées, résumées et communiquées en temps opportun. Notre CEO et CFO ont évalué la conception de nos contrôles et procédures de divulgation à la fin du trimestre et, sur la base de leur évaluation, ont conclu que les contrôles et les procédures de divulgation sont conçus de manière efficace.

Contrôles internes à l'égard de l'information financière

Nos contrôles internes à l'égard de l'information financière (« CIIF ») sont conçus pour fournir une assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été établis, aux fins de publication de l'information financière, conformément aux IFRS. Notre direction est responsable de l'établissement et du maintien de CIIF adéquat. La direction, y compris notre CEO et CFO, ne s'attend pas à ce que les CIIF permettent de prévenir ou de détecter toutes les erreurs et toutes les fraudes ou soit efficace 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 absolu, que les objectifs de contrôles seront atteints en ce qui concerne la préparation et la présentation des états financiers.

Le Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs des autorités canadiennes en valeurs mobilières exige notre CEO et notre CFO à certifier qu'ils sont responsables de l'établissement et du maintien des CIIF et que ces contrôles internes ont été conçus et sont efficaces pour fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et la préparation des états financiers conformément aux IFRS. Notre CEO et notre CFO sont également responsables de divulguer toute modification apportée à nos contrôles internes au cours de la période la plus récente, ou est raisonnablement susceptible d'avoir une incidence importante sur nos contrôles internes à l'égard de l'information financière.

Le CEO et le CFO ont évalué, ou ont fait évaluer sous leur supervision, la conception et l'efficacité de nos CIIF d'après le cadre intégré de contrôle interne qui a été conçu par le *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* (le « cadre de 2013 du COSO »). Le CEO et le CFO ont limité la portée pour exclure les contrôles, les politiques et les procédures de Qubit, qui a été acquise le 14 octobre 2021, comme le permet 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 dans les 365 jours suivant une acquisition. La note 5, « Acquisitions d'entreprises », des états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2022 présente les principales informations financières concernant Qubit. Le CEO et le CFO ont conclu que la conception et l'efficacité des CIIF de la Société étaient efficace au 31 mars 2022.

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 46 278 297 actions à droit de vote subalterne, 57 549 965 actions à droit de vote multiple et aucune action privilégiée n'étaient émises et en circulation en date du 13 juin 2022.

Au 13 juin 2022, 9 757 170 options étaient en cours aux termes du régime d'options d'achat d'actions de 2009 modifié et mis à jour de la société (l'« ancien régime »), dans sa version modifiée (dont 7 860 981 étaient acquises à cette date). Chacune de ces options aux termes de l'ancien régime peut ou pourra être exercée pour obtenir une action à droit de vote multiple.

En date du 13 juin 2022, il y avait 4 661 456 options en circulation dans le cadre du régime d'intéressement Omnibus de la Société (le « régime Omnibus ») (dont aucune n'était acquise à cette date). Chacune de ces options aux termes du régime général peut ou pourra être exercée pour obtenir une action à droit de vote subalterne.

En date du 13 juin 2022, 2 116 432 unités d'actions incessibles (« UAI ») étaient en cours aux termes du régime Omnibus de la Société. Chacune de ces UAI, à l'acquisition des droits, peut être réglée au gré du conseil au moyen de la remise d'actions à droit de vote subalterne nouvellement émises ou achetées sur le marché libre ou le paiement équivalent en trésorerie.

En date du 13 juin 2022, il y avait 205 097 unités d'actions différées (« UAD ») en circulation aux termes du régime Omnibus de la Société. Chacune de ces UAD sera, lorsque son porteur cessera d'être un administrateur, un membre de la haute direction, un employé ou un consultant de la Société conformément au régime Omnibus, réglée au gré du conseil au moyen de la remise d'actions à droit de vote subalterne nouvellement émises ou achetées sur le marché libre ou par le paiement équivalent en trésorerie.

Coveo Solutions Inc.

États financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021
(en milliers de dollars américains)



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux Actionnaires de Coveo Solutions Inc.

Notre opinion

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Coveo Solutions Inc. et de ses filiales (collectivement, le « Société ») aux 31 mars 2022 et 2021, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS).

Notre audit

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

- les états consolidés de la situation financière aux 31 mars 2022 et 2021;
- les états consolidés des variations des capitaux propres (négatifs) pour les exercices clos à ces dates;
- les états consolidés du résultat net et du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes annexes, qui comprennent les principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

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

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

Indépendance

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

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

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

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 mars 2022. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Question clé de l'audit

Évaluation de certaines immobilisations incorporelles acquises dans le cadre du regroupement d'entreprises avec Qubit Digital Limited

Se reporter à la note 2, Principales méthodes comptables, à la note 4, Jugements, estimations et hypothèses comptables importants, et à la note 5, Regroupement d'entreprises, des états financiers consolidés.

Le 14 octobre 2021, la Société a conclu l'acquisition de toutes les actions de Qubit Digital Limited (« Qubit ») pour une contrepartie totale de 42,5 M\$. La juste valeur des actifs identifiables acquis comprend des montants de 13,1 M\$ et de 8,7 M\$ se rapportant respectivement aux relations clients et à la technologie. La direction a exercé une part importante de jugement dans l'estimation de la juste valeur des immobilisations incorporelles. Pour estimer la juste valeur des immobilisations incorporelles, la direction a utilisé des techniques d'évaluation fondées sur des flux de trésorerie actualisés nets futurs attendus. La direction a formulé des hypothèses importantes à l'égard du taux de croissance des revenus et du taux d'actualisation, comme il serait présumément appliqué par un intervenant du marché.

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

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

- Tester la méthode de détermination de la juste valeur des immobilisations incorporelles se rapportant aux relations clients et à la technologie utilisée par la direction, notamment :
 - lire le contrat d'achat;
 - tester les données sous-jacentes utilisées par la direction pour les calculs des flux de trésorerie actualisés, et tester leur exactitude arithmétique;
 - évaluer le caractère raisonnable des hypothèses importantes utilisées par la direction relativement aux taux de croissance des revenus en tenant compte du plus récent plan quinquennal, ainsi que des données propres au secteur d'activité;
 - obtenir de l'assistance de professionnels ayant des compétences et des connaissances spécialisées dans le domaine des évaluations pour évaluer le caractère approprié des calculs des flux de trésorerie actualisés nets futurs attendus, de même que le caractère raisonnable du taux d'actualisation.

Question clé de l'audit

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

Nous avons considéré cette question comme une question clé de l'audit en raison de la part importante de jugement exercé par la direction dans l'estimation de la juste valeur des immobilisations incorporelles se rapportant aux relations clients et à la technologie, y compris la formulation d'hypothèses importantes. De ce fait, l'auditeur a dû exercer un degré élevé de jugement, d'effort et de subjectivité dans l'exécution des procédures et l'évaluation des éléments probants relatifs aux hypothèses importantes utilisées par la direction. Les travaux d'audit ont nécessité le recours à des professionnels ayant des compétences et des connaissances spécialisées dans le domaine des évaluations.

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

Se reporter à la note 2, Principales méthodes comptables, à la note 4, Jugements, estimations et hypothèses comptables importants, et à la note 18, Revenus.

Pour l'exercice, la société a comptabilisé des revenus totaux de 86,4 M\$. Les ententes conclues par la Société avec ses clients peuvent comporter plusieurs services ou obligations de prestation. Lorsque les contrats comportent diverses obligations de prestation, la Société évalue si chaque obligation de prestation est distincte et doit être comptabilisée séparément. Le prix de transaction total est déterminé à la passation du contrat et attribué à chaque obligation de prestation distincte en fonction du prix de vente spécifique relatif. Un jugement doit être exercé pour déterminer le prix de vente spécifique relatif des obligations de prestation distinctes. La direction établit le prix de vente spécifique relatif pour les abonnements et les services professionnels en fonction des prix observables pour des services

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

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

Question clé de l'audit

identiques ou similaires, des conditions du marché et de facteurs spécifiques à l'entité, tels que les pratiques de tarification.

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

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

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

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

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

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



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

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

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

Québec (Québec)
Le 14 juin 2022

¹ CPA auditrice, permis de comptabilité publique n° A124423

États consolidés de la situation financière

Aux 31 mars 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

| | Notes | 2022 | 2021 |
|---|-------|----------------|----------------|
| | | \$ | \$ |
| Actif | | | |
| Actifs courants | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 223 072 | 55 399 |
| Placements à court terme | | - | 76 472 |
| Créances clients et autres débiteurs | 6 | 25 476 | 18 056 |
| Aide gouvernementale et crédits d'impôt remboursables | | 10 443 | 4 189 |
| Frais payés d'avance | | 5 861 | 3 953 |
| | | 264 852 | 158 069 |
| Actifs non courants | | | |
| Coûts d'acquisition de contrats | 7 | 10 858 | 8 624 |
| Immobilisations corporelles | 8 | 8 704 | 9 577 |
| Immobilisations incorporelles | 9 | 20 605 | 584 |
| Actifs au titre des droits d'utilisation | 10 | 9 255 | 10 268 |
| Actifs d'impôt différé | 21 | 4 616 | 5 672 |
| Goodwill | 11 | 26 610 | 1 247 |
| Total de l'actif | | 345 500 | 194 041 |
| Passif | | | |
| Passifs courants | | | |
| Créditeurs et charges à payer | 13 | 22 910 | 16 550 |
| Partie courante des revenus différés | 18 | 49 879 | 37 144 |
| Partie courante des obligations locatives | 10 | 1 916 | 1 555 |
| | | 74 705 | 55 249 |
| Passifs non courants | | | |
| Revenus différés | 18 | 513 | 680 |
| Obligations locatives | 10 | 11 169 | 12 588 |
| Actions privilégiées rachetables | | | |
| Composante passif | 15 | - | 195 701 |
| Composante droits de conversion | 15 | - | 742 653 |
| Passifs d'impôt différé | 21 | 3 677 | 186 249 |
| Total du passif | | 90 064 | 1 193 120 |
| Capitaux propres (négatifs) | | | |
| Capital-actions | 14 | 859 944 | 16 957 |
| Droits de conversion – série A | 15 | - | 1 105 |
| Surplus d'apport | 16 | 15 295 | 5 794 |
| Déficit | | (592 256) | (995 774) |
| Cumul des autres éléments du résultat global | | (27 547) | (27 161) |
| Total des capitaux propres (négatifs) | | 255 436 | (999 079) |
| Total du passif et des capitaux propres (négatifs) | | 345 500 | 194 041 |

Engagements (note 24)

Approuvé par le conseil d'administration,

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

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

États consolidés des variations de capitaux propres (négatifs)

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

| | Notes | Nombre | Capital- actions | Droits de conversion série A | Surplus d'apport | Déficit | Cumul des autres éléments du résultat global | Total des capitaux propres (négatifs) |
|--|-------|--------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|------------------|--|--|
| | | | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Solde au 31 mars 2020 | | 18 285 716 | 12 579 | 1 105 | 5 267 | (395 749) | 31 033 | (345 765) |
| Perte nette | | - | - | - | - | (600 025) | - | (600 025) |
| Écarts découlant de la conversion dans la monnaie de présentation | | - | - | - | - | - | (58 194) | (58 194) |
| Total du résultat global | | | | | | | | (658 219) |
| Paiements fondés sur des actions | 16 | - | - | - | 1 840 | - | - | 1 840 |
| Exercice d'options sur actions | 16 | 4 054 725 | 4 378 | - | (1 313) | - | - | 3 065 |
| Solde au 31 mars 2021 | | 22 340 441 | 16 957 | 1 105 | 5 794 | (995 774) | (27 161) | (999 079) |
| Bénéfice net | | - | - | - | - | 418 276 | - | 418 276 |
| Écarts découlant de la conversion dans la monnaie de présentation | | - | - | - | - | - | (386) | (386) |
| Total du résultat global | | | | | | | | 417 890 |
| Paiement à un actionnaire | 14 | - | - | - | - | (14 758) | - | (14 758) |
| Don en capital-actions | 14 | 857 122 | 10 113 | - | - | - | - | 10 113 |
| Conversion d'actions privilegiées rachetables | 15 | 63 356 738 | 651 645 | (1 105) | - | - | - | 650 540 |
| Capital-actions émis | 14 | 16 620 996 | 195 920 | - | - | - | - | 195 920 |
| Frais d'émission de capital- actions | 14 | - | (16 299) | - | - | - | - | (16 299) |
| Paiements fondés sur des actions | 16 | - | - | - | 10 261 | - | - | 10 261 |
| Exercice d'options sur action et acquisition des droits d'attributions à base d'actions | 16 | 572 029 | 1 608 | - | (760) | - | - | 848 |
| Solde au 31 mars 2022 | | 103 747 326 | 859 944 | - | 15 295 | (592 256) | (27 547) | 255 436 |

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

États consolidés du résultat net et du résultat global

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains, sauf les données par action)

| | Notes | 2022 | 2021 |
|---|-------|-----------------|------------------|
| | | \$ | \$ |
| Revenus | 18 | | |
| Abonnements SaaS | | 77 853 | 55 274 |
| Licences autogérées et services de maintenance | | 2 375 | 5 014 |
| Revenus de produits | | 80 228 | 60 288 |
| Service professionnels | | 6 260 | 4 569 |
| Total des revenus | | 86 488 | 64 857 |
| Coût des revenus | | | |
| Produits | | 16 093 | 12 791 |
| Service professionnels | | 5 363 | 3 611 |
| Total du coût des revenus | | 21 456 | 16 402 |
| Marge brute | | 65 032 | 48 455 |
| Charges d'exploitation | | | |
| Frais de vente et de commercialisation | | 47 771 | 33 606 |
| Frais de recherche et de développement de produits | | 30 099 | 16 078 |
| Frais généraux et administratifs | | 36 759 | 13 369 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 8 | 2 677 | 2 008 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 9 | 3 467 | 203 |
| Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation | 10 | 1 517 | 1 577 |
| Total des charges d'exploitation | | 122 290 | 66 841 |
| Perte d'exploitation | | (57 258) | (18 386) |
| Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables – composante droits de conversion | 15 | (299 428) | 451 914 |
| Charges financières nettes | 20 | 12 501 | 16 403 |
| Perte de change | | 362 | 2 155 |
| Bénéfice (perte) avant la charge (recouvrement) d'impôt | | 229 307 | (488 858) |
| Charge (recouvrement) d'impôts | 21 | (188 969) | 111 167 |
| Bénéfice (perte) net | | 418 276 | (600 025) |
| Autres éléments du résultat global | | | |
| Éléments pouvant être reclassés dans l'état consolidé du résultat net | | | |
| Écart découlant de la conversion dans la monnaie de présentation | | (386) | (58 194) |
| Total du résultat global | | 417 890 | (658 219) |
| Bénéfice (perte) net par action | 17 | | |
| De base | | 8,23 | (32,64) |
| Dilué | | (0,59) | (32,64) |

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

(en milliers de dollars américains)

| | Notes | 2022 | 2021 |
|--|--------|-----------------|---------------|
| | | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | | | |
| Bénéfice (perte) net | | 418 276 | (600 025) |
| Éléments sans incidence sur la trésorerie | | | |
| Amortissement des coûts d'acquisition de contrats | 7 | 3 839 | 3 315 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 8 | 2 677 | 2 008 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 9 | 3 467 | 203 |
| Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation | 10 | 1 517 | 1 577 |
| Accroissement des intérêts | 15, 20 | 11 906 | 15 869 |
| Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables – composante droits de conversion | 15 | (299 428) | 451 914 |
| Don en capital-actions | 14 | 10 379 | - |
| Paievements fondés sur des actions | 16 | 10 261 | 1 840 |
| Variation de la juste valeur des placements à court terme | 20 | 103 | (145) |
| Intérêts sur les obligations locatives | 10, 20 | 722 | 727 |
| Variation des actifs et des passifs d'impôt différé | 21 | (189 211) | 111 106 |
| Perte de change latente | | 293 | 2 179 |
| Variation des éléments hors trésorerie du fond de roulement | 22 | (10 225) | 15 210 |
| | | (35 424) | 5 778 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement | | | |
| Regroupement d'entreprise, déduction faite de la trésorerie acquise | 5 | (37 591) | - |
| Produit de la cession de placements à court terme | | 76 351 | 34 300 |
| Entrées d'immobilisations corporelles | 8 | (1 385) | (3 091) |
| Produit de la sortie d'immobilisations corporelles | 8 | - | 4 |
| Entrées d'immobilisations incorporelles | 9 | (757) | (499) |
| | | 36 618 | 30 714 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | | |
| Capital-actions émis | 14 | 195 920 | - |
| Frais d'émission du capital-actions | 14 | (16 299) | - |
| Paievement à un actionnaire | 14 | (14 758) | - |
| Produit de l'exercice d'options sur actions | 16 | 848 | 3 065 |
| Paievements au titre des obligations locatives, déduction faite des avantages incitatifs à la location reçus | 10 | (2 309) | (883) |
| | | 163 402 | 2 182 |
| Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie | | 3 077 | 634 |
| Augmentation de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de l'exercice | | 167 673 | 39 308 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice | | 55 399 | 16 091 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice | | 223 072 | 55 399 |

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

1. Constitution et nature des activités

Coveo Solutions Inc. (« Coveo » ou la « Société ») est constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions. Son siège social est situé au 3175, chemin des Quatre-Bourgeois, bureau 200, Québec, Québec, Canada. Coveo est un chef de file mondial des solutions d'intelligence artificielle (« IA ») appliquées qui permettent aux entreprises d'offrir de la pertinence dans les expériences numériques à grande échelle. La plateforme de type logiciel-service (SaaS) multilocataire infonuagique de Coveo est la couche d'intelligence qui injecte des solutions de recherche, de recommandation et de personnalisation dans les expériences numériques afin d'offrir une pertinence connectée pour diverses utilisations dans l'ensemble des applications pour le commerce, le service client, les sites Web ou le milieu de travail.

Le 24 novembre 2021, la Société a réalisé un premier appel public à l'épargne (« PAPE ») et ses actions à droit de vote subalternes ont commencé à être négociées à la bourse de Toronto sous le symbole « CVO ».

2. Principales méthodes comptables

Base d'établissement

Les présents états financiers consolidés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), et comprennent les comptes de Coveo et de ses filiales en propriété exclusive, Coveo Software Corp., Coveo Europe B.V., Qubit Digital Limited et Tooso Inc. Tooso Inc. a été liquidée le 31 mars 2021.

Les présents états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 mars 2022 ont été approuvés par le Conseil d'administration le 14 juin 2022.

Base d'évaluation

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

Monnaie de présentation

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

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

Monnaie étrangère

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

| | |
|-----------------------------------|------------------|
| Coveo Solutions Inc. | Dollar canadien |
| Coveo Software Corp. et Tooso Inc | Dollar américain |
| Coveo Europe B.V. | Euro |
| Qubit Digital Limited | Livre sterling |

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

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

Consolidation

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

Classement de la partie courante versus non courante

La Société présente les actifs et les passifs dans l'état consolidé de la situation financière selon un classement dans la partie courante ou non courante.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les placements en espèces dans des comptes porteurs d'intérêts et les dépôts à terme qui peuvent être facilement remboursés en espèces sans pénalité ou qui sont émis pour une durée de trois mois ou moins à partir de la date d'acquisition.

Placements à court terme

Les placements à court terme consistent en des parts de fonds de placement très liquides.

Créances clients et autres débiteurs

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

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

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

Aide gouvernementale et crédits d'impôt remboursables

La Société comptabilise les crédits d'impôt pour la recherche et le développement et l'aide gouvernementale selon IAS 20 «Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique»; ces crédits d'impôt et aide gouvernementale sont donc comptabilisés selon la méthode de la réduction du coût. Par conséquent, les crédits d'impôt et l'aide gouvernementale sont comptabilisés en réduction de la charge ou de la dépense d'investissement connexe au cours de la période où les charges admissibles sont engagées en fonction de l'interprétation par la direction des lois applicables. Les crédits d'impôt sont comptabilisés dans la mesure où il existe une assurance raisonnable que le crédit d'impôt sera réalisé. Les crédits demandés peuvent faire l'objet d'un examen par les autorités fiscales.

Coûts d'acquisition des contrats

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

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

De plus, la Société amortit les coûts incorporés liés aux renouvellements sur une période de deux ans.

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

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

Immobilisations corporelles

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

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

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

Immobilisations incorporelles

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

| | |
|-------------------|-------------|
| Technologie | 5 ans |
| Relations clients | 6 ans |
| Autres | 2 to 20 ans |

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

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

Perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles

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

Actifs au titre des droits d'utilisation et obligations locatives

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

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

Actifs au titre de droits d'utilisation

La Société comptabilise des actifs au titre des droits d'utilisation à la date de début du contrat de location (c.-à-d. la date à laquelle l'actif sous-jacent est prêt à être utilisé). Les actifs au titre des droits d'utilisation sont évalués au coût, diminué du

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

cumul des amortissements et des pertes de valeur, et ajustés pour tenir compte de toute réévaluation des obligations locatives. Le coût des actifs au titre des droits d'utilisation comprend le montant des obligations locatives comptabilisées, les coûts directs initiaux engagés et les paiements de loyers effectués à la date de début ou avant cette date, moins les avantages incitatifs à la location reçus. Les actifs au titre des droits d'utilisation sont amortis linéairement sur la plus courte de la durée du contrat de location et de la durée d'utilité estimative des actifs, comme suit :

Baux visant des bureaux

Entre 6 et 9 ans

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

Obligations locatives

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

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

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

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

Goodwill

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

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

Regroupements d'entreprises

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

La Société utilise ses meilleures estimations et hypothèses pour évaluer raisonnablement les actifs acquis et les passifs repris à la date d'acquisition ainsi que la contrepartie éventuelle, le cas échéant, et ces estimations sont par nature incertaines et susceptibles d'être affinées. Par conséquent, au cours de la période d'évaluation, qui peut aller jusqu'à un an à partir de la date d'acquisition, la société peut enregistrer des ajustements aux actifs acquis et aux passifs pris en charge avec une compensation correspondante du goodwill. À la fin de la période d'évaluation ou lors de la

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

détermination finale de la valeur des actifs acquis ou des passifs pris en charge, selon la première éventualité, tout ajustement ultérieur est enregistré dans l'état consolidé du résultat net et du résultat global.

Comptabilisation des revenus et des revenus différés

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

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

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

Le prix de transaction total est déterminé à la passation du contrat et attribué à chaque obligation de prestation distincte en fonction du prix de vente spécifique relatif. La Société a déterminé le prix de vente spécifique en tenant compte d'éléments probants internes comme les prix de vente spécifiques normaux ou appliqués de façon uniforme. La détermination des prix de vente spécifiques est effectuée en consultation avec la direction et en tenant compte de la stratégie de mise en marché de la Société. Au fur et à mesure que les stratégies de mise en marché de la Société évoluent, la Société pourrait modifier ses pratiques en matière de prix dans l'avenir, ce qui pourrait entraîner des variations des prix de vente spécifiques relatifs. Des escomptes sont attribués à chaque obligation de prestation à laquelle ils se rapportent en fonction de leur prix de vente spécifique relatif.

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

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

Abonnements SaaS et licences autogérées et services de maintenance

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

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

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

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

Service professionnels

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

Revenus différés

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

Charge d'impôts

Impôt exigible

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

Impôt différé

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

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

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

Impôt exigible et différé

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

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

Paiements fondés sur des actions

La Société utilise la méthode de la juste valeur pour mesurer les paiements fondés sur des actions pour toutes les attributions faites aux administrateurs, aux employés et aux consultants. La juste valeur à la date d'attribution est déterminée à l'aide du modèle Black-Scholes pour les options sur actions et à l'aide du modèle Monte Carlo pour les options sur actions liées au rendement. Pour les options sur actions liées au rendement avec des conditions de marché, la juste valeur à la date d'attribution est mesurée pour refléter ces conditions et il n'y a pas d'ajustement pour les différences entre les résultats attendus et réels. La juste valeur des unités d'actions incessibles et des unités d'actions différées est évaluée en utilisant la juste valeur des actions de la Société comme si les unités étaient acquises et émises à la date d'attribution.

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

Bénéfice (perte) par action

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

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

Secteur opérationnels

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

Instruments financiers

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

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

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

Actifs financiers

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

| Instrument financier | Classement |
|---|-------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | Coût amorti |
| Placements à court terme | JVRN |
| Créances clients et autres débiteurs, à l'exclusion des taxes de vente à recevoir | Coût amorti |

Coût amorti

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

JVRN

Les variations des éléments comptabilisés à la juste valeur sont comptabilisées dans les états consolidés du résultat net et du résultat global.

Passifs financiers

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

| Instruments financier | Classement |
|---|-------------|
| Créiteurs et charges à payer – à l'exclusion des taxes de vente à payer | Coût amorti |
| Composante passif des actions privilégiées rachetables | Coût amorti |
| Composante droits de conversion des actions privilégiées rachetables | JVRN |

Coût amorti

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

JVRN

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

Décomptabilisation des passifs financiers

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

3. Politique comptable

Normes comptable futures

Les normes et interprétations nouvelles et modifiées, publiées mais non encore en vigueur à la date de la publication des états financiers consolidés de la Société, sont présentées ci-dessous. La Société a l'intention d'adopter ces normes et interprétations nouvelles et modifiées, le cas échéant, lorsqu'elles entreront en vigueur.

Modifications d'IFRS 3 – Référence au cadre conceptuel

En mai 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 3 «Regroupements d'entreprises». Cet amendement modifie la référence au Cadre conceptuel et ajoute une exception à l'exigence pour une entité de référer au Cadre conceptuel pour déterminer ce qui constitue un actif ou un passif.

Les modifications sont appliquées rétrospectivement pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2022. L'application anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de ces modifications sur ses états financiers consolidés.

Modifications d'IAS 37 – Contrats déficitaires et coûts d'exécution des contrats

En mai 2020, l'IASB a publié des modifications à IAS 37 «Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels». Les modifications précisent qu'aux fins de l'évaluation du caractère déficitaire d'un contrat, le coût d'exécution du contrat comprend à la fois les coûts marginaux d'exécution du contrat et une répartition des autres coûts directement liés à l'exécution du contrat.

Les modifications sont appliquées de façon rétrospective modifiée aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2022, l'application anticipée étant permise. Les modifications ne devraient pas avoir d'incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

Modifications d'IAS 1 – Classement des passifs dans la partie courante ou non courante

En janvier 2020, l'IASB a publié des modifications à IAS 1 «Présentation des états financiers». Les modifications n'ont d'incidence que sur la présentation des passifs dans la partie courante ou non courante dans l'état de la situation financière; elles n'ont aucune incidence sur le montant ou le moment de la comptabilisation de tout actif, passif, produit ou charge, ou sur les informations fournies à leur sujet. Les modifications précisent que le classement des passifs comme courants ou non courants est fondé sur les droits qui existent à la fin de la période de présentation de l'information financière et qu'il n'est pas affecté par les attentes quant à savoir si une entité exercera son droit de différer le règlement d'un passif; elles précisent également que des droits existent si les clauses sont respectées à la fin de la période de présentation de l'information financière et elles introduisent une définition du « règlement » pour clarifier que le règlement fait référence au transfert à la contrepartie de trésorerie, d'instruments de capitaux propres, d'autres actifs ou de services.

Les modifications sont appliquées rétrospectivement pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023. L'application anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de ces modifications sur ses états financiers consolidés.

Modifications d'IAS 1 - Informations à fournir sur les méthodes comptables

En février 2021, l'IASB a publié des modifications d'IAS 1 concernant les informations à fournir sur les méthodes comptables d'une entité. Les entités seront tenues de présenter les méthodes comptables importantes au lieu des principales méthodes comptables. Les entités utiliseront un processus d'établissement de l'importance relative en quatre étapes pour déterminer quelles méthodes comptables doivent être présentées à l'avenir. Plusieurs exemples et indications ont été élaborés pour illustrer l'application des modifications.

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023. L'application anticipée est permise. Les modifications ne devraient pas avoir d'incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

Modifications d'IAS 8 – Définition des estimations comptables

En février 2021, l'IASB a publié des modifications d'IAS 8 «Méthodes comptables, changements d'estimations et erreurs». La modification remplace la définition d'un changement d'estimation comptable par la définition d'une estimation comptable. Selon la nouvelle définition, les estimations comptables s'entendent des montants monétaires présentés dans les états financiers, qui sont soumis à l'incertitude de mesure. Les entités établissent des estimations comptables lorsque les méthodes comptables exigent que des éléments des états financiers soient évalués d'une manière qui comporte une incertitude relative à la mesure. Les modifications précisent qu'un changement d'estimation comptable qui découle de nouvelles informations ou de faits nouveaux ne constitue pas une correction d'erreur.

Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023. Les modifications ne devraient pas avoir d'incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

Modifications d'IAS-12: Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction

En mai 2021, l'IASB a publié des modifications à IAS 12 «Impôts sur les résultats». Les modifications exigent que les sociétés comptabilisent de l'impôt différé sur les transactions qui, lors de la comptabilisation initiale, donne lieu à des montants égaux de différences temporaires imposables et déductibles.

Les modifications entrent en vigueur pour les exercices commençant le ou après le 1er janvier 2023. L'application anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de ces modifications sur ses états financiers consolidés.

Améliorations annuelles d'IFRS 9 – Instruments financiers

La modification précise qu'en appliquant le test du 10 pour cent pour évaluer s'il y a lieu de décomptabiliser un passif financier, une entité inclut uniquement les frais payés ou reçus entre l'entité (l'emprunteur) et le prêteur, y compris les frais payés ou reçus par l'entité pour le compte du prêteur ou vice-versa. La modification est appliquée prospectivement aux modifications et aux échanges qui ont lieu à compter de la date à laquelle l'entité applique la modification pour la première fois.

La modification s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2022. L'application anticipée est permise. La modification ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

Changement de politique comptable

IAS 38 – Immobilisations incorporelles

En mars 2021, l'IFRS Interpretations Committee a rendu définitive la décision intitulée «Coûts de configuration ou de personnalisation dans un accord d'infonuagique», qui a clarifié la manière de comptabiliser certains coûts de configuration ou de personnalisation dans le cadre d'accords infonuagiques. Comme indiqué dans la décision de l'IFRIC, les coûts encourus pour la configuration ou la personnalisation d'un logiciel dans le cadre d'un accord d'infonuagique ne peuvent être comptabilisés en tant qu'actifs incorporels que si les activités créent un actif incorporel que l'entité contrôle et que les actifs incorporels répondent aux critères de reconnaissance. La direction a finalisé son évaluation de l'impact de cette décision et a conclu qu'elle n'avait pas d'impact significatif sur ses états financiers consolidés pour les coûts précédemment capitalisés engagés dans le cadre d'accords d'infonuagique.

4. Jugements, estimations et hypothèses comptable importants

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

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

Répartition du prix de transaction aux obligations de prestation

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

Impôts

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

Actif d'impôt différé

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

Actions privilégiées rachetables

Les actions privilégiées rachetables sont des instruments financiers classés au niveau 3. Les évaluations utilisées dans ce niveau reposent sur des données non observables, non disponibles, ou dont les données observables ne justifient pas la majeure partie de la juste valeur des instruments. Les hypothèses utilisées pour déterminer la juste valeur sont décrites à la note 25.

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

Paiements fondés sur des actions

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

La charge comptabilisée pour les options d'achat d'actions liées à la performance est basée sur une estimation de la probabilité de réalisation de la condition de marché et du moment de la réalisation de la condition de marché, qui est difficile à prévoir.

Regroupements d'entreprises

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

Les nouvelles informations obtenues au cours de la période d'évaluation, jusqu'à 12 mois après la date d'acquisition, sur les faits et circonstances existant à la date d'acquisition, affectent la comptabilisation de l'acquisition. À la fin de la période d'évaluation ou lors de la détermination finale de la valeur des actifs acquis ou des passifs pris en charge, selon la première éventualité, tout ajustement ultérieur est enregistré dans l'état consolidé du résultat net et du résultat global.

Dépréciation d'actifs non financiers

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

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

5. Regroupement d'entreprise

Le 14 octobre 2021, la Société a conclu l'acquisition de toutes les actions de Qubit Digital Limited (« Qubit»). Constitué au Royaume-Uni, Qubit est un fournisseur de solutions de personnalisation alimentées par l'IA pour les équipes de commercialisation. La contrepartie totale de 42 551 \$ se composait d'un montant de 40 225 \$ payé en espèce à la date de clôture et d'un montant de 2 326 \$ à payer ultérieurement. Au 31 mars 2022, un montant de 900 \$ était inclus dans les créditeurs et charges à payer à l'état consolidé de la situation financière. Des liquidités supplémentaires pourraient être versées (remboursées) à la Société en raison d'ajustements postérieurs à la clôture au titre du fonds de roulement et de la dette nette.

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

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

| | \$ |
|--|---------------|
| Actifs | |
| Trésorerie | 4 060 |
| Aide gouvernementale et crédits d'impôts remboursables | 1 499 |
| Créances clients et autres débiteurs | 1 552 |
| Immobilisations corporelles | 107 |
| Technologie | 8 700 |
| Relations clients | 13 100 |
| Autres actifs intangibles | 1 600 |
| Goodwill | 25 970 |
| Total de l'actif | 56 588 |
| Passifs | |
| Créditeurs et charges à payer | 5 212 |
| Revenus différés | 4 458 |
| Passifs d'impôt différé | 4 367 |
| Total du passif | 14 037 |
| Juste valeur des actifs nets acquis | 42 551 |
| Moins : la trésorerie acquise | 4 060 |
| | 38 491 |

La répartition du prix d'achat entre les actifs acquis et les passifs pris en charge est fondée sur une évaluation provisoire et pourrait faire l'objet d'ajustements au cours de la période d'évaluation de 12 mois suivant la date d'acquisition. Le goodwill lié à l'acquisition de Qubit se compose de la main-d'œuvre acquise ainsi que des avantages découlant de l'expansion des solutions de commerce de Coveo et de l'accroissement de sa présence sur le marché européen. Une tranche de 9 080 \$ du goodwill comptabilisé devrait être déductible aux fins de l'impôt.

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

6. Créances clients et autres débiteurs

| | 2022 | 2021 |
|---|---------------|---------------|
| | \$ | \$ |
| Créances clients | 24 621 | 18 406 |
| Taxes de vente à recevoir | 882 | 61 |
| Autres | 79 | 44 |
| Correction de la valeur pour pertes de crédit attendues | (106) | (455) |
| | 25 476 | 18 056 |

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

| | 2022 | 2021 |
|---|------------|------------|
| | \$ | \$ |
| Solde au début | 455 | 660 |
| Correction de valeur pour perte de crédit attendues | 100 | 13 |
| Radiations | (448) | (260) |
| Incidence de la variation des taux de change | (1) | 42 |
| Solde à la fin | 106 | 455 |

7. Coûts d'acquisition de contrats

| | 2022 | 2021 |
|--|---------------|--------------|
| | \$ | \$ |
| Solde au début | 8 624 | 8 098 |
| Entrées | 6 087 | 3 611 |
| Amortissement | (3 839) | (3 315) |
| Incidence de la variation des taux de change | (14) | 230 |
| Solde à la fin | 10 858 | 8 624 |

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

8. Immobilisations corporelles

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

| | 2021 | | | |
|---|-------------------------|--------------------------------|-----------------------|---------------|
| | Améliorations de bureau | Mobilier et matériel de bureau | Matériel informatique | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Coût | | | | |
| Solde au début | 6 683 | 860 | 4,312 | 11 855 |
| Entrées | 1 638 | 139 | 1,083 | 2 860 |
| Sorties | (15) | - | (37) | (52) |
| Incidence de la variation des taux de change | 939 | 120 | 573 | 1 632 |
| Solde à la fin | 9 245 | 1 119 | 5 931 | 16 295 |
| Amortissement cumulé | | | | |
| Solde au début | 1 071 | 290 | 2 787 | 4 148 |
| Amortissement | 854 | 203 | 951 | 2 008 |
| Sorties | (15) | - | (33) | (48) |
| Incidence de la variation des taux de change | 182 | 47 | 381 | 610 |
| Solde à la fin | 2 092 | 540 | 4 086 | 6 718 |
| Valeur comptable nette au 31 mars 2021 | 7 153 | 579 | 1 845 | 9 577 |

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

9. Immobilisations incorporelles

| | 2022 | | | |
|--|--------------|-------------------|--------------|---------------|
| | Technologie | Relations clients | Autres | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Coût | | | | |
| Solde au début | 261 | - | 1 161 | 1 422 |
| Entrées | - | - | 757 | 757 |
| Entrées dans le cadre d'un regroupement d'entreprise | 8 700 | 13 100 | 1 600 | 23 400 |
| Sorties | (259) | - | (581) | (840) |
| Incidence de la variation des taux de change | (316) | (317) | (56) | (689) |
| Solde à la fin | 8 386 | 12 783 | 2 881 | 24 050 |
| Amortissement cumulé | | | | |
| Solde au début | 261 | - | 577 | 838 |
| Amortissement | 785 | 986 | 1 696 | 3 467 |
| Sorties | (259) | - | (581) | (840) |
| Incidence de la variation des taux de change | (19) | (10) | 9 | (20) |
| Solde à la fin | 768 | 976 | 1 701 | 3 445 |
| Valeur comptable nette au 31 mars 2022 | 7 618 | 11 807 | 1 180 | 20 605 |
| | | | | |
| | 2021 | | | |
| | Technologie | Relations clients | Autres | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Coût | | | | |
| Solde au début | 231 | - | 588 | 819 |
| Entrées | - | - | 499 | 499 |
| Incidence de la variation des taux de change | 30 | - | 74 | 104 |
| Solde à la fin | 261 | - | 1 161 | 1 422 |
| Amortissement cumulé | | | | |
| Solde au début | 116 | - | 441 | 557 |
| Amortissement | 122 | - | 81 | 203 |
| Incidence de la variation des taux de change | 23 | - | 55 | 78 |
| Solde à la fin | 261 | - | 577 | 838 |
| Valeur comptable nette au 31 mars 2021 | - | - | 584 | 584 |

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

10. Actifs au titre des droits d'utilisation et obligations locatives

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

| | 2022 | 2021 |
|--|--------------|---------------|
| | \$ | \$ |
| Solde au début | 10 268 | 10 365 |
| Entrées | - | 175 |
| Modification des contrats de location | 428 | 43 |
| Amortissement | (1 517) | (1 577) |
| Incidence de la variation des taux de change | 76 | 1 262 |
| Solde à la fin | 9 255 | 10 268 |

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

| | 2022 | 2021 |
|--|---------------|---------------|
| | \$ | \$ |
| Solde du début | 14 143 | 12 451 |
| Entrées | - | 175 |
| Modification des contrats de location | 428 | 43 |
| Payments, déduction faite des avantages incitatifs à la location reçus | (2 309) | (883) |
| Charge d'intérêt sur les obligations locatives | 722 | 727 |
| Incidence de la variation des taux de change | 101 | 1 630 |
| Solde à la fin | 13 085 | 14 143 |
| Partie courante | 1 916 | 1 555 |
| Partie non courante | 11 169 | 12 588 |

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

11. Goodwill

| | 2022 | 2021 |
|--|---------------|--------------|
| | \$ | \$ |
| Solde du début | 1 247 | 1 247 |
| Entrées dans le cadre d'un regroupement d'entreprise | 25 970 | - |
| Incidence de la variation des taux de change | (607) | - |
| Solde à la fin | 26 610 | 1 247 |

Le goodwill est attribué à la Société, à titre d'UGT. La Société a utilisé une approche fondée sur le marché (multiple des revenus) pour effectuer son test de dépréciation annuel du goodwill. L'estimation de la juste valeur est fondée sur des multiples des revenus présumés de sociétés réputées similaires à la Société. Les revenus étant considérablement supérieurs à la valeur comptable de l'UGT, même si la Société utilise un multiple de 1, la valeur recouvrable de l'UGT excède sa valeur comptable. Par conséquent, aucune perte de valeur n'a été comptabilisée aux 31 mars 2022 et 2021.

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

12. Facilité de crédit

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

13. Crédoiteurs et charges à payer

| | 2022 | 2021 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| | \$ | \$ |
| Créditeurs | 2 534 | 1 790 |
| Salaires et avantages sociaux à payer | 13 343 | 8 667 |
| Taxes de vente à payer | 677 | 396 |
| Charges à payer | 6 356 | 5 697 |
| | 22 910 | 16 550 |

14. Capital-actions (y compris les actions privilégiées rachetables)

Avant le PAPE, le capital-actions autorisé de la Société était composé de ce qui suit :

- un nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale;
- un nombre illimité d'actions privilégiées de série A participantes, avec droit de vote, sans valeur nominale;
- un nombre illimité d'actions privilégiées de série B participantes, avec droit de vote, sans valeur nominale;
- un nombre illimité d'actions privilégiées de série C participantes, avec droit de vote, sans valeur nominale;
- 11 366 847 actions privilégiées de série D participantes, avec droit de vote, sans valeur nominale;
- 6 659 423 actions privilégiées de série E participantes, avec droit de vote, sans valeur nominale; et
- 12 006 526 actions privilégiées de série F participantes, avec droit de vote, sans valeur nominale.

Aucun dividende ne pouvait être versé sur les actions ordinaires à moins que le même dividende (calculé après conversion) ne soit versé sur les actions privilégiées de série A, les actions privilégiées de série C, les actions privilégiées de série D, les actions privilégiées de série E, et les actions privilégiées de série F.

En cas de liquidation, de dissolution ou d'un événement de liquidation réputé (y compris une vente de la Société) :

- Les actions privilégiées de série A conféraient le droit de recevoir le prix d'émission initial plus tout dividende déclaré et impayé et un privilège de liquidation égal à 0,0589659 \$ par action;
- Les actions privilégiées de série B conféraient le droit de recevoir le prix d'émission initial majoré de 12 % par an du prix d'émission initial;
- Les actions privilégiées de série C conféraient le droit de recevoir le prix d'émission initial majoré de 8 % par an du prix d'émission initial;
- Les actions privilégiées de série D conféraient le droit de recevoir le prix d'émission initial majoré de 5 % par an du prix d'émission initial;
- Les actions privilégiées de série E conféraient le droit de recevoir le prix d'émission initial majoré de 5 % par an du prix d'émission initial;
- Les actions privilégiées de série F conféraient le droit de recevoir le prix d'émission initial majoré de 5 % par an du prix d'émission initial;

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

- Si l'actif disponible aux fins de distribution avait été insuffisant pour payer le montant intégral, l'ordre de priorité aurait été le suivant : i) actions privilégiées de série F et de série E; ii) actions privilégiées de série D; iii) actions privilégiées de série C; iv) actions privilégiées de série B; et v) actions privilégiées de série A.

Les actions privilégiées étaient convertibles en actions ordinaires au gré du porteur. Toutes les actions privilégiées étaient automatiquement converties au moment d'un PAPE ou du choix d'un certain pourcentage de détenteurs d'actions privilégiées. Le taux de conversion a été déterminé par un ratio propre à chaque série.

PAPE, placement privé et exercice de l'option de surallocation par les preneurs fermes

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

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

Depuis la Réorganisation, le capital-actions autorisé de la Société était composé de ce qui suit :

- Un nombre illimité d'actions à droit de vote subalterne conférant 1 vote par action, donnant droit à des dividendes à raison d'une action pour une action, selon les montants et dans la forme établis de temps à autre par le conseil, sous réserve des droits des porteurs d'actions privilégiées, et non convertibles en une autre catégorie d'actions;
- Un nombre illimité d'actions à droit de vote multiple conférant 10 votes par action, donnant droit à des dividendes à raison d'une action pour une action, selon les montants et dans la forme établis de temps à autre par le conseil, sous réserve des droits des porteurs d'actions privilégiées, et convertibles action pour action en actions à droit de vote subalterne;
- Un nombre illimité d'actions privilégiées ne donnant pas de droit de vote et ayant priorité de rang sur les actions à droit de vote subalterne et les actions à droit de vote multiple à l'égard du versement de dividendes et de la distribution des biens ou des actifs.

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

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

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

Autres transactions

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

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

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

La tableau suivant présente les variations du capital-actions:

| | 2022 | | 2021 | |
|---|--------------------|----------------|-------------------|---------------|
| | Nombre d'actions | Valeur \$ | Nombre d'actions | Valeur \$ |
| Actions ordinaires | | | | |
| Solde au début | 22 340 441 | 16 957 | 18 285 716 | 12 579 |
| Exercice d'options sur actions | 145 937 | 362 | 4 054 725 | 4 378 |
| Modification et changement d'appellation des actions ordinaires en actions à droit de vote multiple | (22 486 378) | (17 319) | - | - |
| En cours – à la fin | - | - | 22 340 441 | 16 957 |
| Actions à droit de vote subalterne | | | | |
| Solde au début | - | - | - | - |
| Conversion à même les actions à droit de vote multiple | 27 671 832 | 216 811 | - | - |
| Capital-actions émis | 16 620 996 | 195 920 | - | - |
| Frais d'émission de capital-actions | - | (16 299) | - | - |
| Unités d'actions incessibles libérées | 34 826 | 410 | - | - |
| En cours – à la fin | 44 327 654 | 396 842 | - | - |
| Actions à droit de vote multiple | | | | |
| Solde au début | - | - | - | - |
| Don en capital-actions | 857 122 | 10 113 | - | - |
| Modification et changement d'appellation des actions ordinaires en actions à droit de vote multiple | 22 486 378 | 17 319 | - | - |
| Conversion à même les actions privilégiées rachetables | 63 356 738 | 651 645 | - | - |
| Exercice d'options sur actions | 391 266 | 836 | - | - |
| Conversion en actions à droit de vote subalterne | (27 671 832) | (216 811) | - | - |
| En cours – à la fin | 59 419 672 | 463 102 | - | - |
| | 103 747 326 | 859 944 | 22 340 441 | 16 957 |

15. Actions privilégiées rachetables

Le 24 novembre 2021, immédiatement avant le PAPE de la Société, ainsi qu'au 31 mars 2021, il y avait 8 480 397 actions privilégiées de série A, 11 103 401 actions privilégiées de série B, 13 740 144 actions privilégiées de série C, 11 366 847 actions privilégiées de série D, 6 659 423 actions privilégiées de série E et 12 006 526 actions privilégiées de série F en circulation.

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

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

Actions privilégiées de série A

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

Actions privilégiées de série B à série F

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

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

| | Composante passif | | | Composante capitaux propres |
|---|-------------------|-------------------|--|--------------------------------|
| | Valeur nominale | Composante passif | Composante droits de conversion (Séries B à F) | Droits de conversion (Série A) |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Solde au 31 mars 2020 | 198 519 | 158 604 | 249 445 | 1 105 |
| Accroissement des intérêts | 9 885 | 15 869 | - | - |
| Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables – composante droits de conversion | - | - | 451 914 | - |
| Incidence de la variation des taux de change | 26 020 | 21 228 | 41 294 | - |
| Solde au 31 mars 2021 | 234 424 | 195 701 | 742 653 | 1 105 |
| Accroissement des intérêts | 7 736 | 11 906 | - | - |
| Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables – composante droits de conversion | - | - | (299 428) | - |
| Incidence de la variation des taux de change | (2 694) | (2 381) | 2 089 | - |
| Conversion en capital-actions | (239 466) | (205 226) | (445 314) | (1 105) |
| Solde au 31 mars 2022 | - | - | - | - |

16. Paiements fondés sur des actions

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

Dans le cadre du PAPE, la Société a également adopté un régime incitatif général qui permettra au conseil d'octroyer des attributions fondées sur des actions à long terme aux participants admissibles, y compris des options sur actions, des unités d'actions incessibles (« UAI »), des unités d'actions liées au rendement (« UAR ») et des unités d'actions différées (« UAD »). Au 31 mars 2022, aucune UAR n'était octroyée.

Au 31 mars 2022, 9 919 011 actions à droit de vote multiple et 16 939 048 actions à droit de vote subalterne étaient réservées pour l'émission en vertu de l'ancien régime d'options et du régime incitatif général.

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

Options sur actions

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

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

| | 2022 | | 2021 | |
|--|-------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| | Nombre d'options | Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA | Nombre d'options | Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA |
| Solde au début de l'exercice | 10 144 356 | 2,84 | 12 714 490 | 1,88 |
| Attribuées | 5 342 106 | 13,54 | 1 673 500 | 5,68 |
| Exercées | (537 203) | 1,99 | (4 054 725) | 0,96 |
| Ayant fait l'objet de renonciations | (350 142) | 6,34 | (181 231) | 3,50 |
| Expirées | - | - | (7 678) | 0,50 |
| En cours – à la fin de la période | 14 599 117 | 6,71 | 10 144 356 | 2,84 |
| Exerçables – à la fin de la période | 6 932 691 | 2,36 | 5 320 828 | 1,91 |

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

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

Le tableau suivant présente un sommaire de l'information sur les options sur actions émises et en cours au 31 mars 2021 :

| | Nombre en cours | Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée (en années) | Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ CA) |
|---------------------------------------|-------------------|--|--|
| Fourchettes de prix d'exercice | | | |
| De 0,47 \$ CA à 1,50 \$ CA | 3 595 665 | 4,95 | 1,21 |
| De 2,81 \$ CA à 4,08 \$ CA | 4 565 615 | 7,58 | 2,94 |
| De 5,00 \$ CA à 10,80 \$ CA | 1 983 076 | 9,38 | 5,58 |
| Solde à la fin | 10 144 356 | 7,00 | 2,84 |

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, les options sur actions attribuées comprennent 4 200 000 options sur actions liées au rendement attribuées à certain dirigeants. Les options sur actions fondées sur le rendement sont divisées en cinq tranches qui peuvent être acquises si la condition de rendement applicable est remplie à tout moment au cours de la période de six ans suivant la date d'octroi. Dans la mesure où elle est acquise en fonction des conditions de rendement applicables, chaque tranche des options sur actions liées au rendement sera acquise et pourra être exercée sur une période de trois ans, par tranches trimestrielles égales. La condition de rendement de chaque tranche sera remplie à la date à laquelle le cours moyen pondéré en fonction du volume sur 60 jours des actions à droit de vote subalterne atteindra ou dépassera le seuil du cours de l'action en fonction d'une croissance cible par rapport au prix d'offre à la date du PAPE (15 \$ CA), comme il est indiqué dans le tableau ci-dessous :

| | Nombre d'options | Seuil du cours de l'actions \$ CA |
|------------------|------------------|-----------------------------------|
| Seuil du cours 1 | 840,000 | 19,50 |
| Seuil du cours 2 | 840,000 | 25,50 |
| Seuil du cours 3 | 840,000 | 31,50 |
| Seuil du cours 4 | 840,000 | 40,50 |
| Seuil du cours 5 | 840,000 | 45,00 |

La juste valeur des options attribuées a été établie au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes et celle des options sur actions liées au rendement ont été établies au moyen du modèle d'évaluation des options de Monte Carlo, en fonction des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

| | 2022 | 2021 |
|--|-----------|-----------|
| | \$ | \$ |
| Prix d'exercice de l'option et cours actuel de l'action sous-jacente (\$ CA) | 13,54 | 5,68 |
| Durée prévue de l'option (en années) | 5,57 | 4,96 |
| Volatilité prévue de l'action sous-jacente pour la durée prévue de l'option | 50% | 50% |
| Rendement prévu de l'action sous-jacente pour la durée prévue de l'option | Nil | Nil |
| Taux d'intérêt sans risque pour la durée prévue de l'attribution | 1,84% | 0,36% |
| Juste valeur moyenne pondérée de l'option (\$ CA) | 4,64 | 2,42 |
| Nombre d'options attribuées | 5 342 106 | 1 673 500 |

Unités d'actions incessibles

Les UAI sont réglées par l'émission d'actions à la date d'acquisition des droits et sont généralement acquises à raison de 33 % au premier anniversaire de la date d'attribution et en huit tranches égales trimestrielles par la suite jusqu'à leur acquisition complète. Certaines UAI peuvent être acquises sur une période allant jusqu'à trois ans. La juste valeur des UAI est évaluée en utilisant la juste valeur des actions de la Société comme si les unités étaient acquises et émises à la date d'attribution.

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

Le tableau suivant présente les variations de UAI en cours:

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

Unités d'actions différées

Les UAD sont réglées par l'émission d'actions à la date d'acquisition des droits et sont généralement acquises à raison de 100 % au premier anniversaire de la date d'attribution. Certaines UAD peuvent être acquises sur une période allant jusqu'à cinq ans. La juste valeur des UAD est évaluée en utilisant la juste valeur des actions de la Société comme si les unités étaient acquises et émises à la date d'attribution.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, 201 621 UAD ont été attribuées avec une juste valeur moyenne pondérée à l'attribution de 12,66 \$ CA. Au 31 mars 2022, 201 621 UAD étaient en circulation.

Charge de rémunération fondée sur des actions

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022, une charge de rémunération fondée sur des actions de 10 261 \$ (1 840 \$ en 2021) 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.

17. Bénéfice (perte) net par action

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

| | 2022 | 2021 |
|---|-----------------|------------------|
| | \$ | \$ |
| Bénéfice (perte) net | 418 276 | (600 025) |
| Plus (moins): | | |
| Accroissement des intérêts sur les actions privilégiées rachetables – composante passif | 11 906 | - |
| Variation de la juste valeur des actions privilégiées rachetables – composante droits de conversion | (299 428) | - |
| Impôt différé sur les actions privilégiées rachetables | (189 722) | - |
| Perte nette utilisée dans le calcul de la perte diluée par action | (58 968) | (600 025) |

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

Le tableau suivant résume le rapprochement du nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base avec le nombre moyen pondéré d'actions en circulation après dilution :

| | 2022 | 2021 |
|---|--------------------|-------------------|
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base | 50 811 216 | 18 381 991 |
| Plus l'effet dilutif des éléments suivants : | | |
| Actions privilégiées rachetables | 41 138 485 | - |
| Options sur actions | 7 751 071 | - |
| UAI | 608 232 | - |
| UAD | 52 281 | - |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation après dilution | 100 361 285 | 18 381 991 |

Pour l'exercice clos le 31 mars 2021, une perte nette a été enregistrée et, par conséquent, il n'y a aucun ajustement à la perte nette et le nombre moyen pondéré d'actions de base et après dilution utilisé dans le calcul est le même. 8 480 397 actions privilégiées de série A, 11 103 401 actions privilégiées de série B, 13 740 144 actions privilégiées de série C, 11 366 847 actions privilégiées de série D, 6 659 423 actions privilégiées de série E et 12 006 526 actions privilégiées de série F en circulation ainsi que 10 144 356 options sur actions auraient été dilutives pour la perte nette de base par action.

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

18. Revenus

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

| | 2022 | 2021 |
|------------|---------------|---------------|
| | \$ | \$ |
| Canada | 4 728 | 4 345 |
| États-Unis | 69 565 | 55 106 |
| Autres | 12 195 | 5 406 |
| | 86 488 | 64 857 |

Au 31 mars 2022, le prix de transaction attribué aux obligations de prestation résiduelles (non satisfaites ou partiellement insatisfaites) est le suivant :

| | 2023 | 2024 et suivantes | Total |
|--|---------------|-------------------|----------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| Abonnements SaaS | 80 599 | 72 787 | 153 386 |
| Licences autogérées et services de maintenance | 742 | - | 742 |
| | 81 341 | 72 787 | 154 128 |

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

Au 31 mars 2022, la Société avait des revenus différés de 50 392 \$ (37 824 \$ en 2021). Les revenus comptabilisés qui étaient inclus dans le solde des revenus différés au début de l'exercice clos le 31 mars 2022 étaient de 37 144 \$ (31 507 \$ en 2021).

19. Rémunération des employés

Le tableau suivant présente la rémunération des employés de la Société, excluant l'aide gouvernementale et crédits d'impôt remboursables :

| | 2022 | 2021 |
|--|---------------|---------------|
| | \$ | \$ |
| Salaires et autres avantages sociaux à court terme | 80 655 | 58 530 |
| Paiements fondés sur des actions et charges connexes | 13 449 | 2 908 |
| | 94 104 | 61 438 |

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

| | 2022 | 2021 |
|--|---------------|--------------|
| | \$ | \$ |
| Coût des revenus – Produits | 512 | 73 |
| Coût des revenus – Services professionnels | 468 | 88 |
| Frais de vente et de commercialisation | 2 899 | 555 |
| Recherche et développement de produits | 4 229 | 791 |
| Frais généraux et administratifs | 5 341 | 1 401 |
| | 13 449 | 2 908 |

Le tableau suivant présente les montants de crédit d'impôt et d'aide gouvernementale comptabilisés par la Société :

| | 2022 | 2021 |
|--|--------------|--------------|
| | \$ | \$ |
| Coût des revenus – Produits | 721 | 442 |
| Coût des revenus – Services professionnels | 312 | 314 |
| Recherche et développement de produits | 5 400 | 6 478 |
| | 6 433 | 7 234 |

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

20. Charges financières nettes

| | 2022 | 2021 |
|---|---------------|---------------|
| | \$ | \$ |
| Accroissement des intérêts | 11 906 | 15 869 |
| Intérêts sur les obligations locatives | 722 | 727 |
| Variation de la juste valeur des placements à court terme | 103 | (145) |
| Revenus d'intérêts | (230) | (48) |
| | 12 501 | 16 403 |

21. Impôts

La charge d'impôt comprend les composantes suivantes:

| | 2022 | 2021 |
|----------|------------------|----------------|
| | \$ | \$ |
| Exigible | 242 | 61 |
| Différé | (189 211) | 111,106 |
| | (188 969) | 111 167 |

La charge d'impôt différé comprend les éléments suivants :

| | 2022 | 2021 |
|--|------------------|----------------|
| | \$ | \$ |
| Impôt différé lié à la naissance et à la résorption des écarts temporaires | (7 573) | (9 326) |
| Impôt différé lié à la partie VI.1 | (189 722) | 116 778 |
| Comptabilisation d'actifs d'impôt différé | - | (4 442) |
| Actifs d'impôt différé non comptabilisés sur les écarts temporaires déductibles et les pertes fiscales non utilisées | 8 084 | 8 096 |
| | (189 211) | 111 106 |

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

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

| | 2022 | 2021 |
|---|------------------|----------------|
| | \$ | \$ |
| Bénéfice (perte) avant la charge (recouvrement) d'impôts | 229 307 | (488 858) |
| Recouvrement d'impôt au taux fédéral et provincial prévu par la loi combiné du Canada (26.50 en 2022 et 2021) | 60 772 | (129 547) |
| Incidence du différentiel de taux dans les territoires étrangers | 311 | 49 |
| Rémunération fondée sur des actions non déductible | 2 742 | 488 |
| Autres charges non déductibles et montants non imposables | (71 398) | 119 687 |
| Impôt différé lié à l'impôt de la partie VI.1 | (189 722) | 116 778 |
| Comptabilisation des actifs d'impôt différé | - | (4 442) |
| Actifs d'impôt différé non comptabilisés sur les différences temporaires déductibles et les pertes fiscales non utilisées | 8 084 | 8 096 |
| Autres | 242 | 58 |
| Total de la charge (recouvrement) d'impôts | (188 969) | 111 167 |

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

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

| | Solde au 31 mars 2020 | Montant crédité (imputé) aux états consolidés du résultat net et du résultat global | Regroupement d'entreprise | Incidence de la variation des taux de change | Solde au 31 mars 2021 |
|---|--------------------------|---|------------------------------|---|--------------------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Immobilisations corporelles | 977 | 563 | - | 8 | 1 548 |
| Immobilisation incorporelles | - | 124 | - | - | 124 |
| Obligations locatives | 2 317 | (445) | - | 21 | 1 893 |
| Pertes reportées | 5 643 | (1 106) | - | - | 4 537 |
| Autres | 276 | (292) | 94 | 19 | 97 |
| Immobilisations incorporelles et goodwill | (24) | 345 | (4 341) | 148 | (3 872) |
| Actifs au titre des droits d'utilisation | (2 721) | 287 | - | (18) | (2 452) |
| Impôt de la partie VI.1 | (186 249) | 189 722 | - | (3 473) | - |
| Crédits d'impôt à la recherche et au développement | (134) | - | - | (1) | (135) |
| Revenus différés | - | 98 | (120) | - | (22) |
| Coûts d'acquisition de contrats | (662) | (85) | - | (32) | (779) |
| Passifs d'impôt différé nets | (180 577) | 189 211 | (4 367) | (3 328) | 939 |
| Classement comme suit : | | | | | |
| Actifs d'impôt différé | 5 672 | | | | 4 616 |
| Passifs d'impôt différé | (186 249) | | | | (3 677) |
| | (180 577) | | | | 939 |

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

Les variations des actifs et des passifs d'impôt différé pour l'exercice clos le 31 mars 2021 se présentent comme suit :

| | Solde au 31 mars 2020 | Montant crédité (imputé) aux états consolidés du résultat net et du résultat global | Incidence de la variation des taux de change | Solde au 31 mars 2021 |
|--|--------------------------|---|--|--------------------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Immobilisations corporelles | 414 | 487 | 76 | 977 |
| Obligations locatives | 3 254 | (1 290) | 353 | 2 317 |
| Revenus différés | 393 | (393) | - | - |
| Pertes reportées | 1 381 | 4 262 | - | 5 643 |
| Autres | 9 | 267 | - | 276 |
| Immobilisations incorporelles et goodwill | - | (24) | - | (24) |
| Actifs au titre des droits d'utilisation | (2 704) | 313 | (330) | (2 721) |
| Impôt de la partie VI.1 | (59 322) | (116 778) | (10 149) | (186 249) |
| Crédits d'impôt à la recherche et au développement | (73) | (49) | (12) | (134) |
| Coûts d'acquisition de contrats | (2 169) | 1 566 | (59) | (662) |
| Autres | (505) | 533 | (28) | - |
| Passifs d'impôt différé nets | (59 322) | (111 106) | (10 149) | (180 577) |
| Classement comme suit : | | | | |
| Actifs d'impôt différé | - | | | 5 672 |
| Passifs d'impôt différé | (59 322) | | | (186 249) |
| | (59 322) | | | (180 577) |

Au 31 mars 2022, la Société a comptabilisé des actifs d'impôt différé de 4 616 \$ (5 672 au 31 mars 2021) liés aux pertes fiscales de l'exercice en cours et d'exercices antérieurs pour ses filiale aux États-Unis. Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés, car la Société est d'avis qu'il est probable qu'elle disposera de bénéfices imposables futurs desquels les pertes fiscales reportées pourront être déduites.

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

| | 2022 | 2021 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| | \$ | \$ |
| Différences temporaires déductibles | 14 677 | 4 955 |
| Pertes reportées | 22 895 | 14 609 |
| | 37 572 | 19 564 |

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

Au 31 mars 2022, la Société avait accumulé des pertes autres qu'en capital aux fins de l'impôt sur le revenu fédéral et provincial canadien. Ces pertes peuvent être reportées et déduites du bénéfice imposable d'exercices futurs et expirent comme suit :

| | Canada | |
|------|---------------|---------------|
| | Fédéral | Provincial |
| | \$ | \$ |
| 2023 | 228 | - |
| 2024 | 1 096 | 658 |
| 2025 | 686 | 556 |
| 2026 | 394 | 391 |
| 2027 | 1 663 | 1 623 |
| 2028 | 569 | 535 |
| 2029 | 770 | 743 |
| 2032 | 211 | 199 |
| 2033 | 2 809 | 2 857 |
| 2034 | 1 863 | 1 794 |
| 2035 | 1 532 | 1 488 |
| 2036 | 6 330 | 6 185 |
| 2037 | 6 355 | 7 199 |
| 2038 | 4 875 | 5 679 |
| 2039 | 5 568 | 6 228 |
| 2040 | 5 513 | 6 740 |
| 2041 | 27 381 | 28 154 |
| 2042 | 16 754 | 16 754 |
| | 84 597 | 87 783 |

Les pertes d'exploitation nettes restantes de 90 \$ de la filiale en propriété exclusive de la Société, Coveo Europe B. V., seront déductibles annuellement en fonction du taux d'intérêt fédéral à long terme prescrit exonéré, sous réserve de certaines limites, et viendront à échéance en 2024.

Au 31 mars 2022, la Société disposait de crédits d'impôt à l'investissement fédéraux canadiens non remboursables d'un montant de 801 \$ (463 \$ en 2021) liés aux dépenses de recherche et de développement pouvant servir à réduire l'impôt fédéral canadien à payer au cours d'exercices futurs. Ces crédits d'impôt à l'investissement non remboursables commencent à expirer en 2029. La Société dispose également d'un crédit d'impôt non remboursable pour les affaires électroniques de 4 103 \$ (2 993 \$ en 2021) expirant à diverses dates à compter de 2032, qui peut être utilisé pour réduire les impôts provinciaux à payer dans les années à venir.

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

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

22. Tableaux consolidés des flux de trésorerie

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

| | 2022 | 2021 |
|---|-----------------|---------------|
| | \$ | \$ |
| Créances clients et autres débiteurs | (6 506) | 6 218 |
| Aide gouvernementale et crédits d'impôt remboursables | (4 762) | 763 |
| Frais payés d'avance | (1 788) | (1 066) |
| Coûts d'acquisition de contrats | (6 087) | (3 611) |
| Créditeurs et charges à payer | 577 | 7 667 |
| Revenus différés | 8 341 | 5 239 |
| | (10 225) | 15 210 |

23. Transactions entre parties liées

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

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

| | 2022 | 2021 |
|--|--------------|--------------|
| | \$ | \$ |
| Salaires et autres avantages à court terme | 3 778 | 2 902 |
| Paiements fondés sur des actions | 3 181 | 845 |
| | 6 959 | 3 747 |

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

24. Engagements

Les engagements totaux minimaux de la Société s'élèvent à environ 33 370 \$. Ce montant inclut principalement des ententes d'hébergement de données et des conventions de licence. Les versements annuels minimaux en vertu de ces ententes sont de 13 673 \$ dans un an, de 12 566 \$ dans deux ans et de 7 131 \$ dans trois ans.

25. Instruments financiers

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

Juste valeur

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

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

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

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

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

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers consolidés à la juste valeur sur une base récurrente, la Société détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux de la hiérarchie, en réévaluant le classement à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

La Société utilise des techniques d'évaluation adaptées aux circonstances et pour lesquelles des données suffisantes sont disponibles pour mesurer la juste valeur, en maximisant l'utilisation de données observables pertinentes et en réduisant au minimum l'utilisation de données non observables. Des évaluateurs externes participent à l'évaluation des passifs importants de niveau 3. Les critères de sélection comprennent la connaissance du marché, la réputation, l'indépendance et le maintien des normes professionnelles.

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

La juste valeur des fonds de placement inclus dans les placements à court terme a été déterminée en fonction de cours sur des marchés actifs. Pour gérer le risque de marché découlant des placements, la Société investit dans des fonds de placement diversifiés.

La juste valeur des actions privilégiées rachetables comptabilisée dans l'état consolidé de la situation financière a été déterminée à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes et d'une méthode d'équation différentielle partielle afin de déterminer la juste valeur de marché de la valeur d'entreprise de la Société, la juste valeur de la composante passif à l'origine, et la juste valeur de la composante droits de conversion. Les principales hypothèses utilisées dans le modèle comprennent un multiple des revenus des 12 prochains mois de 6,7 à 15,0, une volatilité de 50 %, et des écarts de taux de 4,87 % à 30,78 %. Les actions privilégiées rachetables sont considérées comme faisant partie de la stratégie de gestion du capital de la Société (note 26).

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

Les instruments financiers évalués à la juste valeur dans les états consolidés de la situation financière sont les suivants :

| | 2021 | | |
|---|-------------------------------|------------------|--------------|
| | Hiérarchie des justes valeurs | Valeur comptable | Juste valeur |
| | | \$ | \$ |
| Placements à court terme – fonds de placement | Niveau 2 | 76 472 | 76 472 |
| Actions privilégiées rachetable – composante droits de conversion | Niveau 3 | 742 653 | 742 653 |

L'analyse qui suit présente la sensibilité des évaluations de la juste valeur à d'autres hypothèses raisonnablement possibles pour les données non observables importantes décrites ci-dessus. La Société a identifié d'autres hypothèses raisonnablement possibles en se fondant sur son jugement et sa connaissance des marchés. Les tableaux suivants présentent les augmentations et les diminutions de la juste valeur de la composante droits de conversion des actions privilégiées rachetables classées au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs qui fait l'objet d'une analyse de sensibilité. Une variation de 0,25 dans l'hypothèse des revenus des douze prochains mois, de 5 % dans l'hypothèse de volatilité et de 10 % dans l'hypothèse des écarts de taux aurait les effets suivants :

| | 2021 | |
|---|--------------|------------|
| | Augmentation | Diminution |
| | \$ | \$ |
| Actions privilégiées de série B à F – composante droits de conversion | (17 498) | 17 282 |

Risque de change

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

Les transactions en monnaies étrangères proviennent de certaines activités des entités juridiques de la Société libellées en monnaies étrangères autres que leur monnaie fonctionnelle. L'objectif de la Société dans la gestion de son risque de change est de réduire au minimum son exposition à des devises autres que sa monnaie fonctionnelle.

Le tableau suivant présente un sommaire de l'exposition au dollar américain (USD), à l'euro (EUR) et à la livre sterling (GBP), exprimée en dollars américains :

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

| | 2021 | | | |
|---|----------------|----------|------------|--------------|
| | USD | EUR | GBP | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 25 | - | 765 | 790 |
| Créances clients et autres débiteurs | 717 | - | 45 | 762 |
| Créditeurs et charges à payer | (1 916) | - | (238) | (2 154) |
| Exposition financière nette | (1 174) | - | 572 | (602) |

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

La sensibilité à une variation de $\pm 5\%$ du taux de change aux 31 mars 2022 et 2021 n'aurait pas d'incidence importante sur l'état consolidé du résultat net et du résultat global.

La Société ne conclut pas d'arrangements pour couvrir son exposition au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. La Société est d'avis que son risque de taux d'intérêt est faible puisque la plupart des équivalents de trésorerie sont des instruments financiers à taux fixe. Au 31 mars 2022 et 2021, la Société n'avait pas prélevé de montant sur la facilité de crédit.

Risque de crédit et de concentration

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

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

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

Le classement chronologique des créances clients nettes aux 31 mars 2022 et 2021 se présente comme suit :

| | 2022 | 2021 |
|------------------------|---------------|---------------|
| | \$ | \$ |
| En règle | 19 540 | 15 825 |
| En souffrance | | |
| De 0 à 30 jours | 4 848 | 1 431 |
| De 30 jours à 60 jours | 186 | 266 |
| De 61 jours à 90 jours | - | 14 |
| Plus de 90 jours | 47 | 870 |
| | 24 621 | 18 406 |

Risque de liquidité

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

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

Notes annexes

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021

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

Les tableaux suivants présentent les échéances contractuelles des passifs financiers aux 31 mars 2022 et 2021. Les montants indiqués correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés :

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

| | 2021 | | | | |
|---|------------------|---------------------------------|---------------|------------------|---------------|
| | Valeur comptable | Flux de trésorerie contractuels | Moins de 1 an | Entre 1 et 5 ans | Plus de 5 ans |
| Créditeurs et charges à payer | 16 550 | 16 550 | 16 550 | - | - |
| Obligations locatives | 14 143 | 17 247 | 2 269 | 9 348 | 5 630 |
| Composantes passif et droits de conversion des actions privilégiées rachetables | 938 354 | 272 063 | - | 272 063 | - |

26. Gestion du capital

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

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

27. Information sectorielle

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

| | 2022 | 2021 |
|--------------|---------------|---------------|
| | \$ | \$ |
| Canada | 20 655 | 22 427 |
| États-Unis | 21 847 | 7 338 |
| Royaume-Unis | 33 065 | 72 |
| Autres | 465 | 463 |
| | 76 032 | 30 300 |

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

Pour les exercices clos les 31 mars 2022 et 2021, aucun client ne représentait plus de 10 % des revenus de la Société. Se reporter à la note 18 pour obtenir des renseignements sur les revenus par région.

Information financière

Actions de Coveo

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

Relations avec les investisseurs

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

Agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres

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

Conseiller juridique

Norton Rose Fulbright Canada S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Montréal, QC

Gouvernance d'entreprise

Les documents suivants portant sur les pratiques en matière de gouvernance d'entreprise de Coveo sont disponibles sur le site Web de Coveo (ir.coveo.com) ou sur demande auprès de la VP Légal de l'entreprise :

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

Auditeur

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

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

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

Assemblée annuelle et extraordinaire de 2022

L'assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires se tiendra le jeudi 15 septembre 2022, à 11 h 30 (heure de l'Est).

