



Rapport annuel 2024

Exercice clos le 31 mars 2024



Coveo apporte **l'IA à chaque point d'expérience**,
alimentant des parcours numériques remarquables
qui génèrent de meilleurs résultats d'affaires

Les entreprises ont
deux options :

adopter l'IA
ou la
concurrer

Table des matières

Message à nos actionnaires	4
Faits saillants financiers	8
Notre plateforme chef de file	10
Cas d'utilisation	15
Un chef de file fiable et reconnu	18
ESG et Engagement 1 %	20
Rapport de gestion	22
États financiers consolidés.....	50
Renseignements pour les investisseurs.....	89



Louis Têtu
Chairman and CEO

Message à nos **actionnaires**

L'exercice 2024 a été une année de transformation pour Coveo. Nous sommes devenus l'une des premières entreprises à voir des clients déployer globalement des solutions d'IA générative pour alimenter leurs expériences en ligne, générant des résultats positifs et **un retour sur investissement important** grâce au Coveo Relevance Generative Answering™, avec au moins **une transaction dans chacun de nos domaines de solutions**.

L'an dernier, nous avons annoncé le lancement et le déploiement de ce que nous croyons être une innovation révolutionnaire et une première dans l'industrie : notre technologie de réponses génératives avec pertinence augmentée destinée aux entreprises. Nous avons non seulement été des pionniers dans des cas d'utilisation concrets, mais avons également sécurisé des partenariats clés avec des entreprises mondiales de premier plan. Nous avons su nous démarquer de nos concurrents en répondant aux principaux défis rencontrés par les responsables des TI, tels que la précision et la pertinence des réponses, la sécurité et l'actualisation du contenu, ainsi que les coûts. Nous avons démontré un rendement élevé et tangible grâce à des déploiements réussis auprès de clients mondiaux, comme Xero, qui continuent à en récolter les avantages significatifs. En seulement un an, et malgré l'évolution rapide de la technologie, nous avons conçu une application qui constitue non seulement une révolution technologique, mais aussi une révolution financière. Nous croyons qu'elle a les moyens

de bouleverser le marché et de remodeler les attentes des utilisateurs pour ainsi leur offrir des expériences numériques modernes et de meilleure qualité grâce à l'IA. Cette réussite souligne notre engagement envers l'innovation ainsi que notre vif intérêt pour l'amélioration continue de notre plateforme principale dans le but d'offrir une valeur inégalée et de maintenir notre position de chef de file dans le secteur. Nous pensons qu'il n'est pas exagéré de dire que nous sommes actuellement à l'avant-garde du marché en matière de déploiement de solutions de réponses générative à pertinence augmentée.

Nous avons pleinement confiance en notre offre d'IA générative, car elle a apporté des résultats et un rendement exceptionnel à nos clients. De plus, notre succès face à nos concurrents nous conforte dans cette idée. Par exemple, les clients qui utilisent notre solution d'IA générative pour le service à la clientèle en libre-service, constatent généralement une amélioration de plus de 20 % des déviations de cas. Cette réduction significative du nombre de cas aboutissant au centre d'appel est synonyme d'économies notables, en particulier pour nos clients de grande envergure. Ces résultats viennent s'ajouter aux nombreux bénéfices déjà observés par nos clients utilisant notre plateforme d'IA, qui constituait notre public cible initial pour notre innovation en matière d'IA générative. La capacité à présenter des améliorations concrètes dans les résultats d'affaires, telle que la déviation de cas dans le domaine du service à la clientèle, revêt une importance fondamentale pour nos clients. Cela leur permet de justifier des investissements plus importants avec nous, même dans un contexte macroéconomique difficile.

Aujourd'hui, la plupart des entreprises ne se contentent pas d'évaluer une seule solution d'IA générative. Souvent, en plus d'avoir un projet interne, elles envisagent également les offres des grands fournisseurs de

plateformes. Pour prendre des décisions éclairées, elles réalisent fréquemment des tests A-B sur l'ensemble de ces solutions, éliminant ainsi pratiquement toute subjectivité du processus d'évaluation. Ainsi, elles comparent uniquement les résultats des différentes solutions face à diverses requêtes, questions et situations. Notre succès dans ces tests A-B et la distinction de notre plateforme sont le fruit de notre longue expérience dans l'utilisation de l'IA. Depuis plus de dix ans, nous l'utilisons pour personnaliser l'expérience client et employé. Cela signifie que seuls les contenus les plus pertinents sont utilisés pour générer des réponses, grâce à notre technologie unique de réponses génératives à pertinence augmentée. Cela se traduit par des taux de réponse plus élevés, une précision supérieure et des coûts réduits par rapport aux solutions qui ne possèdent pas cette couche avancée de pertinence basée sur l'IA. L'amélioration des performances lors des tests A-B, associée à un excellent rendement pour les clients, génère pour nous des taux de réussite exceptionnels dans des contextes compétitifs impliquant l'IA générative.

Chez Coveo, nous partageons trois convictions essentielles sur l'avenir des expériences numériques à l'ère de l'IA. Tout d'abord, nous sommes convaincus que, dans le paysage numérique actuel, les personnes attendent des expériences personnalisées qui sont adaptées et pertinentes pour ELLES. Ensuite, nous croyons en un nouveau paradigme de recherche et d'expérience numérique où la recherche, la découverte, les recommandations, les conseils, les réponses génératives, les conversations et la personnalisation convergent, transformant ainsi la barre de recherche en une barre intelligente qui favorise des interactions numériques à la fois fluides et connectées. Enfin, nous sommes persuadés que des expériences remarquables, personnalisées et prescriptives peuvent être optimisées grâce à l'IA pour obtenir de meilleurs résultats d'affaires.

En distribuant un volume massif de contenus adaptés à chaque individu au sein d'un large public mondial et hétérogène, seule l'IA peut réaliser cette personnalisation et cette optimisation commerciale à grande échelle. Nous nommons cela **l'avantage de l'expérience IA**, une expertise que nous avons affinée au cours de la dernière décennie en enrichissant notre plateforme propulsée par l'IA grâce à la collaboration avec environ 700 entreprises mondiales avant-gardistes. Concrètement, il s'agit du degré de pertinence avec lequel les contenus, produits, recommandations et conseils offerts en ligne sont en parfaite adéquation avec les besoins, les intentions, les préférences, les comportements et le contexte de chaque utilisateur, contribuant ainsi à des résultats d'affaires sans commune mesure. Pour qu'une entreprise puisse tirer profit de cet avantage de l'expérience en IA, Coveo se positionne à l'avant-garde de l'innovation.

Comme nous l'avons toujours souligné, choisir notre plateforme, c'est choisir l'innovation. Lors de notre dernière mise à jour au printemps, nous avons dévoilé non pas une, mais deux nouvelles applications d'IA générative révolutionnaires, et avons enrichi la plateforme Coveo de plus de quinze innovations en matière d'IA. Ces progrès ne se contentent pas d'améliorer l'expérience client et d'optimiser l'efficacité opérationnelle, ils renforcent également l'intégrité des données, des éléments tous cruciaux dans l'écosystème numérique actuel. Notre engagement constant envers l'innovation et notre quête incessante d'excellence ont positionné Coveo comme un chef de file dans le développement de solutions d'IA novatrices. Avec nos innovations récentes, nous ne façonnons pas seulement l'avenir ; nous redéfinissons également la manière dont les entreprises fonctionnent et interagissent dans l'espace numérique avec leurs clients et autres parties prenantes, au sein d'un secteur d'expériences numériques en rapide évolution.

Nous croyons fermement que l'intégration de l'IA à chaque point d'expérience est inévitable et qu'elle deviendra un avantage compétitif décisif. Cette transformation marque le début d'une révolution numérique majeure qui se déploiera au cours des 24 à 36 prochains mois. Les entreprises auront deux options : adopter l'IA pour offrir des expériences numériques supérieures à chaque personne, ou concurrencer des entreprises qui le feront.

Le secteur du commerce a continué d'être notre secteur d'activité le plus dynamique au cours de l'exercice 2024. Nous avons renforcé la plateforme de marchandisage Coveo, lancée l'année dernière, en y ajoutant de nouvelles fonctionnalités visant à simplifier la gestion des catalogues de produits. Nous avons également intégré davantage d'outils alimentés par l'IA afin d'aider les équipes de marchandisage à équilibrer la pertinence des recherches avec les objectifs stratégiques de l'entreprise, tels que la promotion de produits à forte marge. Cependant, l'innovation qui pourrait être la plus passionnante dans le domaine du commerce est notre fonctionnalité de réponses génératives pertinentes pour les entreprises de commerce interentreprises (B2B) et de détail (B2C). Cette capacité permet de fournir des conseils précis et détaillés aux acheteurs, en se basant sur la sémantique du catalogue et le contenu connexe. Nous sommes convaincus que cette nouvelle fonctionnalité révolutionnera la manière de découvrir des produits et des informations, et changera les habitudes de consommation des clients. En effet, ceux-ci pourront poser des questions sur les produits, obtenir des conseils et faire des comparaisons comme lors d'un échange traditionnel en magasin. Cette fonctionnalité est déjà en cours de déploiement chez plusieurs de nos clients. Nous sommes confiants dans sa capacité à permettre aux entreprises de se démarquer en enrichissant l'expérience de leur espace de vente numérique ainsi qu'en mettant de l'avant leur

expertise et leur connaissance dans le domaine. De plus, nous observons déjà une demande considérable pour cette solution de la part de nos clients.

L'année dernière, nous avons annoncé notre partenariat avec SAP®, devenant une plateforme avec le statut de SAP® Endorsed App, et je me réjouis des progrès que nous avons accomplis à cet égard en 2024. Nous avons dédié une grande partie de l'année à établir les fondations d'un partenariat fructueux, notamment par des actions de formation et de comarketing avec l'équipe des ventes de SAP à l'échelle mondiale. Ces efforts ont généré un volume significatif de clients éventuels dans le secteur B2B et B2C, tant en Amérique du Nord qu'en Europe. Pour 2025, nous considérons ce partenariat central pour notre croissance dans le secteur du commerce, SAP étant la plus grande plateforme de commerce, mesurée par flux de valeur marchande brute. Nous envisageons également d'étendre ce partenariat bien au-delà du secteur du commerce afin d'y inclure d'autres domaines tels que celui du service à la clientèle. En outre, nous avons considérablement avancé dans nos relations avec les principaux intégrateurs de systèmes à l'échelle mondiale, en grande partie grâce à nos capacités uniques en matière d'IA générative et à notre plateforme modulaire qui positionnent Coveo comme une fondation technologique essentielle des projets de transformation numérique grâce à l'IA.

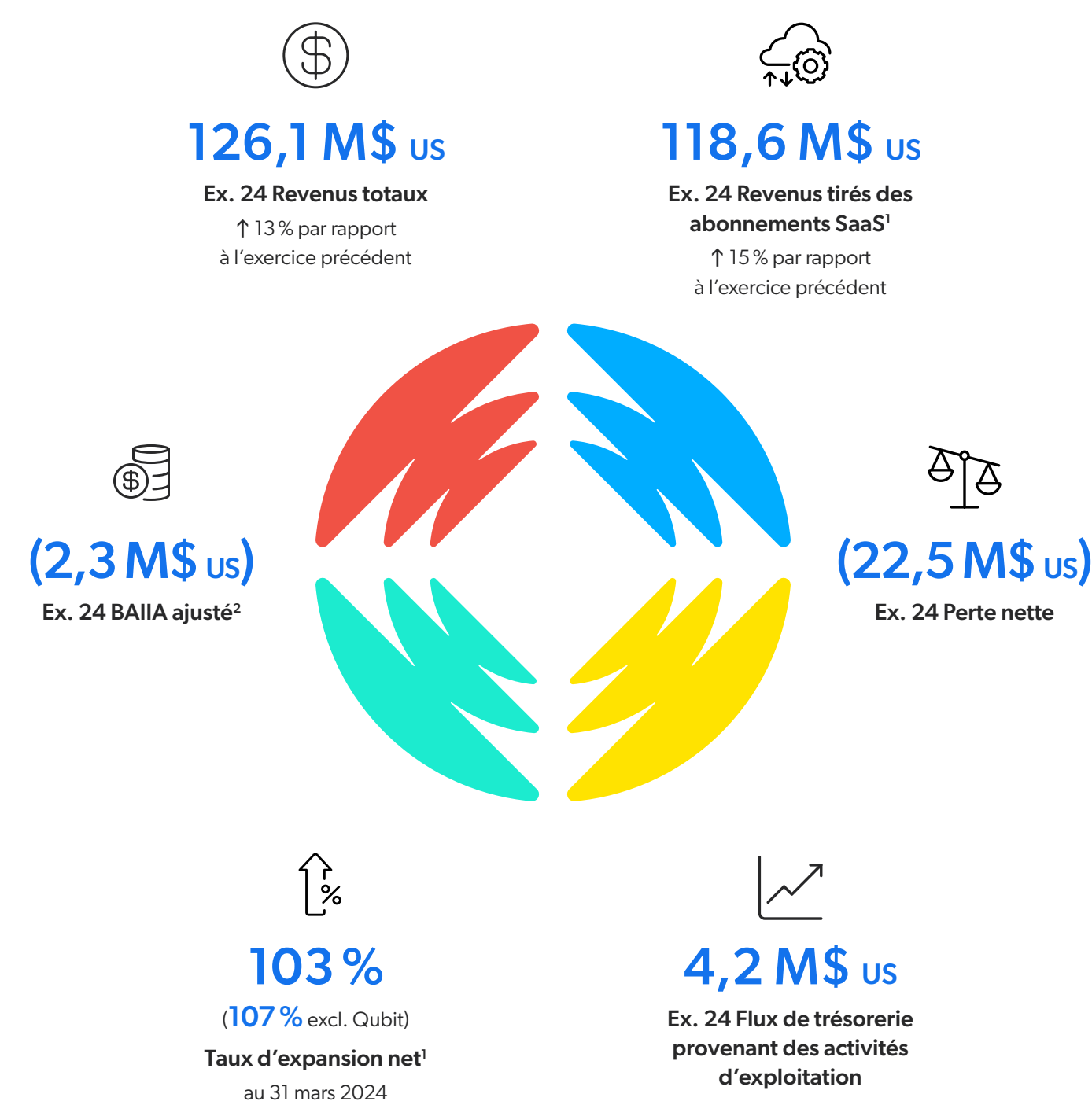
Chez Coveo, il nous paraît essentiel de faire une différence sur les enjeux sociaux importants à l'échelle mondiale. La démocratisation de l'accès à la connaissance et à l'éducation reste au cœur de notre engagement de 1 % (*Pledge 1 %*), qui consiste à consacrer 1 % de notre capital, de notre temps, de nos produits et, à terme, de nos profits à la mission que nous nous sommes fixée. À ce jour, nous avons fait don, via notre capital, de plus de 1 300 000 \$ CA pour soutenir des

organisations qui offrent des possibilités d'apprentissage et de développement de compétences aux enfants issus de communautés défavorisées grâce à des organisations telles que Actua, Pour3Points, Love, U-GO et GirlStart. Par ailleurs, nous sommes fiers de soutenir Centraide (*United Way*), une organisation qui œuvre concrètement dans l'intérêt des membres de nos communautés. Dans le cadre de nos efforts avec Centraide, nous avons eu l'honneur de recevoir le Prix Distinction et sommes reconnus comme « Grands Partenaires ». Pour en savoir plus sur notre important travail et découvrir l'engagement ainsi que le temps que nos remarquables collègues de Coveo consacrent à ces nobles causes, rendez-vous sur coveo.com/fr/esg.

En 2024, l'attention portée à l'IA générative a constitué une avancée prodigieuse pour Coveo, démocratisant le potentiel de l'IA au sein des entreprises, un domaine où Coveo excelle depuis plus d'une décennie. Pour une majorité des dirigeants, l'IA est désormais l'une des trois principales priorités stratégiques. Coveo figure parmi les rares entreprises d'IA appliquée qui offrent de véritables résultats. Avec l'expansion de notre portefeuille, le renforcement de nos partenariats et une gestion rigoureuse des affaires, Coveo est idéalement positionnée pour réussir. Nous nous engageons à tirer parti de cet avantage en vue de favoriser la croissance et de saisir notre part du marché. Je suis extrêmement optimiste quant à nos perspectives pour l'exercice 2025.

Au nom de notre équipe, je tiens à remercier nos clients, nos employés dévoués ainsi que nos actionnaires pour leur soutien indéfectible envers Coveo.

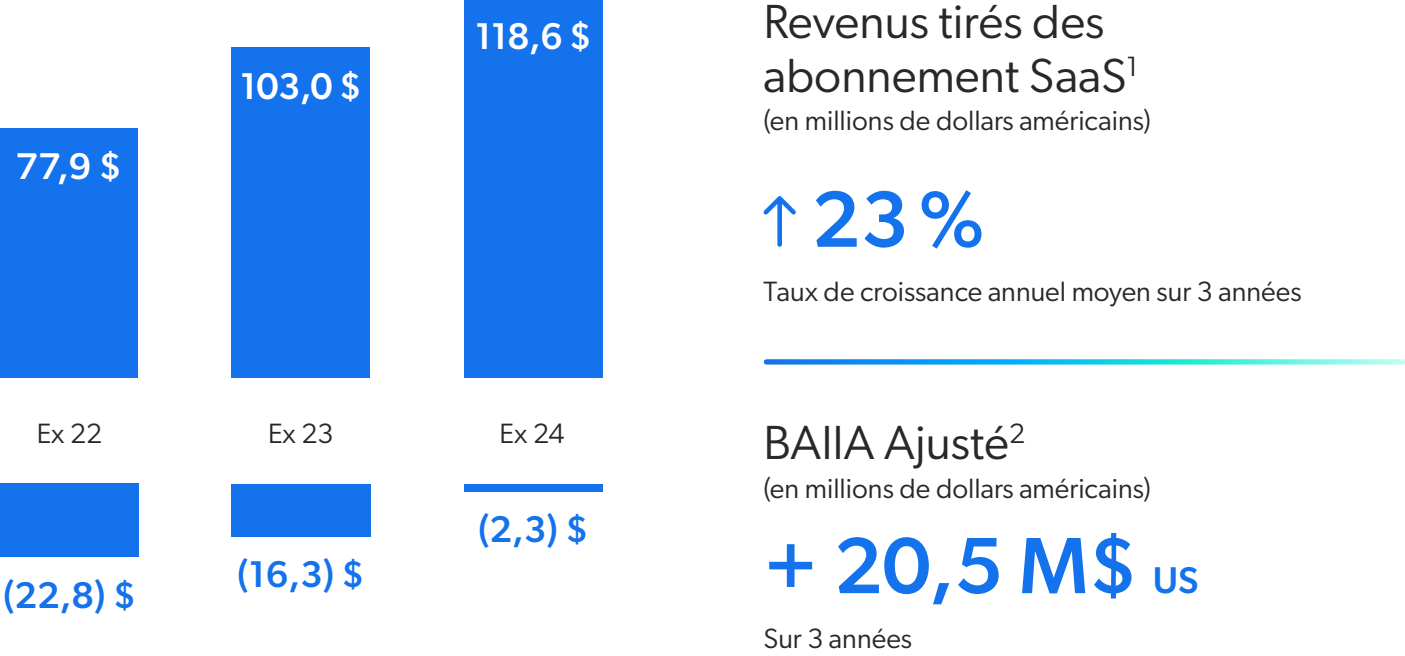
Faits saillants financiers



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

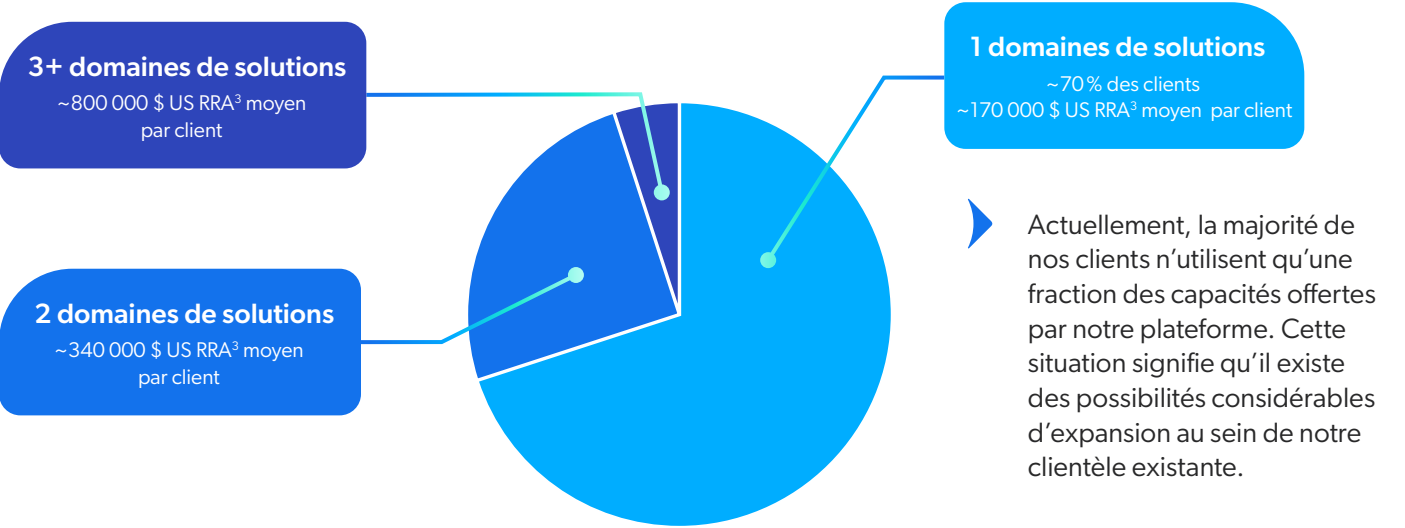
² Le BAIIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS. Veuillez vous référer à la section « Mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS et réconciliation des mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS » du rapport de gestion ci-joint.

Croître avec un objectif de rentabilité



Une possibilité d'expansion évaluée à plus de 50 M\$ US⁴ au sein de notre clientèle existante.

Clients actuels par domaine de solutions souscrits (>50 k\$ US RRA³)



³ Nous définissons les revenus récurrents annualisés («RRA») comme la valeur annualisée totale des contrats SaaS actifs, engagés et récurrents à la date de mesure.

⁴ Approximations basées sur les données internes disponibles. Pour l'opportunité de marché au sein de notre base d'installation, les 50 millions de dollars US et plus supposent l'adoption d'un domaine de solution incrémentiel de moitié (50 %) de nos clients (hors clients avec moins de 50 000 \$ US RRA), en utilisant l'hypothèse suivante : i) les clients utilisant 1 domaine de solution ajouteraient un deuxième domaine de solution, et augmenteraient leur RRA de 170 000 \$ US à 340 000 \$ US (RRA moyen par client utilisant 2 domaines de solution), ii) les clients utilisant 2 domaines de solution ajouteraient un troisième domaine de solution et augmenteraient leur RRA de 340 000 \$ US à 800 000 \$ US (RRA moyen par client utilisant 3 solutions ou plus). Toutes les données au 31 mars 2024 et approximées aux fins du graphique et l'opportunité du marché.

Notre plateforme chef de file

Coveo se distingue comme chef de file des plateformes d'IA qui fournit des recherches propulsées par l'IA ainsi que de l'IA générative à chaque point d'expérience au sein de l'entreprise afin de permettre des expériences numériques remarquables, mémorables et personnalisées pour des résultats d'affaires inégalés. Pour exploiter pleinement l'avantage de l'expérience IA à grande échelle, les entreprises doivent disposer d'une infrastructure solide, flexible et unifiée capable de sécuriser le contenu. Cela leur permettra de fournir une recherche hybride, des recommandations propulsées par l'IA, ainsi qu'une personnalisation authentique et une expérience générative de confiance à chaque interaction avec leurs clients, partenaires et employés. Ce faisant, elles pourront obtenir de meilleurs résultats d'affaires dans les secteurs du commerce de détail, du service à la clientèle, des sites Web et des applications en milieu de travail.

Notre plateforme est bâtie sur trois convictions fondamentales

1

Nous sommes convaincus que l'avenir réside dans les relations personnalisées de type entreprise-à-personne. Dans le paysage numérique actuel, les personnes s'attendent à des expériences personnalisées adaptées à leurs besoins, à leurs préférences et à leur comportement. Ces expériences doivent être pertinentes pour ELLES. La pertinence pourrait se définir comme étant le degré avec lequel le contenu, les produits et même les conseils sont en parfaite adéquation avec les besoins et les intentions propres à chaque personne.

2

Nous croyons en un nouveau paradigme de recherche et d'expérience numérique où la recherche, la découverte, les recommandations, les conseils, les réponses génératives, les conversations et la personnalisation convergent. La traditionnelle barre de recherche devient une barre intelligente qui répond aux intentions de l'utilisateur, favorisant ainsi des interactions numériques à la fois fluides et connectées (se référer au visuel de la page 11).

3

Nous croyons que des expériences personnalisées remarquables conduisent à des résultats d'affaires supérieurs. Seule l'IA peut atteindre la personnalisation et les résultats commerciaux à grande échelle, en gérant un volume élevé de contenu pour des publics nombreux et diversifiés tout en optimisant des indicateurs clés tels que les taux de conversion, les marges et les coûts. C'est l'Avantage de l'expérience AI : le degré auquel le contenu, les produits, les recommandations et les conseils présentés à une personne en ligne correspondent à ses besoins, intentions, préférences, contexte et comportement, tout en générant des résultats d'affaires supérieurs.



La case « intention »
Interrogations ou questions de l'utilisateur, suggestions fondées sur l'IA

Réponse générée pour vous
Obtenir plus de détails

Paragraphe pertinent – autres questions posées

Prochaines meilleures questions

Poser une question complémentaire

Résultats pertinents

Vous pourriez également aimer

Navigation dynamique
Facettes automatiques et classement
Désambiguïsation

Le paradigme d'engagement du contenu universel de la transformation numérique

Réponse, résumé analytique, étapes générés par les grands modèles de langage...

Sources et citations conformes
Filiation du contenu

Codes intelligents
Alimentés par les grands modèles de langage, non génératifs

Demander un suivi
Recommandé par grands modèles de langage

Conversations
Alimentées par les grands modèles de langage

Classement des résultats de recherche pertinents —
En cohérence aux réponses et aux conversations

Recommandations
Pour votre contenu et vos intentions

Pourquoi la plateforme de Coveo est-elle **supérieure** ?

Après un décennie à enrichir notre plateforme d'IA, collaborant avec environ 700 entreprises mondiales innovantes, nous avons les éléments clés permettant d'obtenir l'avantage d'expériences d'IA fiables.

Une connexion sécurisée au contenu de l'entreprise :

Accès sans effort à divers contenus d'entreprise (c'est-à-dire structurés, non structurés, dans plusieurs formats et sur plusieurs systèmes) et capaciter à les indexer avec leurs droits d'accès pour offrir une expérience de recherche hautement sécurisée.

Une segmentation et une vectorisation efficace du document :

Utilisation de techniques avancées de segmentation de documents et de vectorisation avec un stockage au sein d'un index et d'une base de données vectorielle unifiés pour un accès simplifié.

Une recherche robuste propulsée par l'IA :

Dans le cadre de l'IA générative, il existe des différences dans les techniques de génération assistée par récupération (en anglais, *Retrieval-Augmented Generation*, ou RAG). Pour beaucoup, la « récupération » ne se résume qu'à une simple recherche basée sur la similarité sémantique au sein d'une base de données vectorielle, générant des imprécisions et hallucinations inacceptables pour les entreprises. Cette approche n'est pas suffisante car elle ne fournit pas les informations les plus pertinentes aux grands modèles de langage (« LLM ») qui leur permettrait de générer des réponses optimales. De plus, elle néglige des éléments cruciaux pour les clients, tels que l'infrastructure complète nécessaire pour gérer, normaliser, peaufiner, contrôler et optimiser automatiquement les classements des résultats de recherche à grande échelle et sur l'ensemble des points de contact. Tous ces aspects sont maîtrisés par Coveo.

Une personnalisation en temps réel :

Utilisation de modèles d'apprentissage profond pour comprendre l'emplacement et l'espace des produits utilisés pour représenter l'intention de l'utilisateur dans chaque interaction, permettant ainsi de véritables expériences personnalisées en temps réel.

Une pertinence unifiée pour chaque expérience de recherche :

Intégration de manière transparente des recherches, des recommandations, des réponses, des conversations, de la navigation dynamique, de conseils et de la personnalisation au sein d'une expérience unifiée qui est en parfaite adéquation avec le contexte, les intentions et le comportement de l'utilisateur.

Une approche agnostique pour la recherche, l'interface utilisateur et l'IA :

Application de notre solution complète en matière de recherche intelligente ainsi qu'un vaste ensemble de modèles d'IA sur tous les systèmes et au sein de toutes les interfaces pour offrir une expérience utilisateur cohérente à travers l'ensemble des canaux numériques.

Une boucle de rétroactions intégrée :

Coveo fournit des bibliothèques de suivi et une puissante base de données d'analyse de l'utilisation qui permettent de recueillir les retours des utilisateurs afin de les utiliser pour entraîner des modèles d'IA qui améliorent continuellement leur expérience, favorisant ainsi un processus d'apprentissage et de pertinence en boucle fermée.

Un équilibre entre la pertinence de la recherche et les résultats d'affaires :

À chaque interaction, l'équilibre entre la personnalisation et la maximisation des résultats d'affaires est optimisé grâce à l'IA.

L'avenir est une connexion

entreprise-utilisateur

propulsée par la recherche basée sur l'AI et l'IA générative à

tous les points d'expérience

S'abonner à notre plateforme, c'est s'abonner à notre innovation rapide



La recherche alimentée par l'IA et les réponses
génératives pour un support client en libre-service réussi

-37 %

des coûts de service après
le déploiement de la recherche
propulsée par l'IA

+2,4 %

de hausse de la marge
bénéficiaire brute

+20 %

de hausse du succès du support en
libre-service, en 6 semaines avec les
réponses génératives de Coveo

Xero est une plateforme de commerce mondiale qui comptent environ 4 millions d'abonnés.
Elle aide les petites entreprises à passer moins de temps sur la comptabilité et plus de temps sur ce qui
compte vraiment pour elles. Client de Coveo depuis 2016, Xero utilise l'IA de Coveo pour connecter ses
abonnés à des informations pertinentes tout au long de leur parcours numérique, allant de son marché en ligne
à l'expérience produit, en passant par la console d'agent, Xero Central (le portail mondial pour le libre-service
et l'apprentissage), et bien plus encore.

Avant

- ▶ Le nombre d'abonnés pris en charge est passé de 1 million à 4 millions.
- ▶ Une attente des clients pour une expérience unifiée et simplifiée en matière d'assistance à la clientèle.
- ▶ Un désir d'améliorer l'engagement des clients, des employés et des partenaires de manière hautement automatisée.

Avec Coveo

- ▶ Augmentation de la capacité à servir des millions de clients en renforçant les compétences de l'équipe de soutien sans pour autant augmenter de manière proportionnelle les effectifs.
- ▶ Création d'une expérience unifiée en matière de service à la clientèle, où 90 % des questions trouvent une réponse grâce à Xero Central.
- ▶ Une augmentation de 20 % du taux de réussite des résolutions de cas en libre-service en seulement six semaines après le déploiement de la nouvelle solution de réponses génératives pertinentes dans Xero Central.

« Chaque fois que quelqu'un pose une question, chaque fois nous apportons une solution à une personne, cette personne reste fidèle à notre plateforme. Que ces personnes restent représentent une excellente expérience pour nous. »

Nigel Piper, directeur général exécutif, Xero

LCBO

Créer des expériences
d'achat remarquables

2x

taux de conversion
grâce à la recherche

+58 %

du taux de clics

+3 %

de la note
d'expérience client

LCBO, une société de la Couronne fondée il y a 97 ans, vend des boissons alcoolisées pour une valeur annuelle dépassant les 7 milliards de dollars. Avec plus de 1 000 points de vente et plus d'un million de visites hebdomadaires, les clients utilisent régulièrement le site internet pour vérifier la disponibilité des produits ainsi que pour consulter les boissons et les sélections avant de se rendre en magasin. Par conséquent, il est primordial pour cette entreprise d'offrir une expérience client fluide et convaincante.

Avant

- ▶ Le manque d'apprentissage automatique entraînait chez les clients des expériences de recherche décevantes et chronophages puisque le catalogue compte plus de 34 000 produits.
- ▶ Impossibilité de personnaliser les expériences en fonction du contexte ou des interactions en cours pour les utilisateurs anonymes.
- ▶ Impossibilité de tirer parti des données de fidélité pour les clients connectés.
- ▶ Une capacité d'adaptation et de réponse aux attentes des clients entravée par une technologie de recherche obsolète, manuelle et dotée de fonctionnalités limitées.

Avec Coveo

- ▶ Les clients ont rapidement accès aux produits les plus pertinents, ce qui représente une croissance de 58 % du taux de clics à partir de la page des résultats.
- ▶ Les expériences client sont de meilleure qualité grâce à une augmentation significative de 16 places dans le classement de recherche des produits souhaités, ce qui permet aux clients de trouver les bons produits plus rapidement.
- ▶ Les équipes de service à la clientèle ont été renforcées grâce à l'apprentissage automatique de Coveo pour optimiser et offrir des résultats les plus pertinents et les plus complets possibles.

« Coveo est un excellent partenaire pour nous. Ils nous aident à repérer les possibilités de croissance et à obtenir de bons résultats en tirant parti de l'IA. »

Vanda Provato, cheffe exécutive marketing et stratégie numérique



Informatica™

Des millions d'économies en transformant les expériences
numériques grâce à la recherche propulsée par l'IA

3,5 M\$

d'économies annuelles
grâce à la déviation de cas

1 M\$

de croissance en valeur
d'opportunités dès
la première année

4,1 NPS

en hausse par rapport au
NPS pré-Coveo de 3 à 3,5

En tant que cheffe de file en gestion des données dans l'infonuagique, Informatica aide les entreprises à mieux servir leurs clients. En fournissant des expériences opportunes et captivantes à ses plus de 9 500 entreprises clientes et ses plus de 700 ingénieurs en soutien dans le monde entier, la société se devait de donner l'exemple en offrant la meilleure technologie en matière d'expérience numérique.

Avant

- ▶ Un besoin d'alléger la charge de travail des ingénieurs en soutien et de réduire les délais de traitement en rendant les contenus pour la résolution de cas plus accessibles et en minimisant les escalades coûteuses.
- ▶ Un objectif d'augmenter la satisfaction de ses clients en les aidant à tirer avantage de l'offre d'Informatica grâce à des recommandations de contenu pertinent.
- ▶ Difficulté à fournir des informations pertinentes à grande échelle en raison d'une fragmentation du contenu sur tous les canaux et de la nécessité de prendre en charge plus de 40 langues.

Avec Coveo

- ▶ L'activation de support libre-service grâce à Case Assist, une solution alimentée par l'apprentissage automatique pour la recommandation de contenu, a permis de dévier 6 500 cas et d'économiser 3,5 M\$ en coûts de soutien.
- ▶ En utilisant Coveo pour suggérer des contenus de formation payants, Informatica a généré 1 M\$ d'opportunités dès la première année, les clients utilisant davantage de fonctionnalités offertes par le produit.
- ▶ Une solution de recherche propulsée par l'IA qui unifie une expérience de recherche adaptative pour tous les clients et employés d'Informatica, et ce, dans plus de 40 langues.

« Le fait d'avoir pu économiser 3,5 millions de dollars grâce à la déviation de cas témoigne de l'évolutivité de notre modèle de base de connaissances. »

Neha Mehta, responsable des expériences numériques

Un chef de file fiable et reconnu

Forrester™
6 X Chef de file
Forrester Wave
Cognitive Search

Gartner®
7 X Chef de file
2022 Gartner® Magic Quadrant™
Insight Engines¹
Chef de file
Premier 2024 Gartner® Magic Quadrant™
Search and Product Discovery¹

IDC™
2 X Chef de file
IDC Marketscape
Knowledge
Discovery Software

Nous avons également remporté le prix CMSWire IMPACT pour la meilleure utilisation de l'IA en service à la clientèle



Notre plateforme respecte les normes les plus rigoureuses de sécurité des données et de disponibilité.



¹ Gartner®, Magic Quadrant™ Insight Engines, décembre 2022. Ce rapport était précédemment intitulé Magic Quadrant Enterprise Search de 2013 à 2015. Gartner, Magic Quadrant Search and Product Discovery, May 2024, Gartner ne promeut aucun fournisseur, produit ou service décrit dans ses publications de recherche et ne conseille pas aux utilisateurs de technologie de sélectionner seulement les fournisseurs ayant obtenu les meilleures notes ou toute autre désignation. Les recherches publiées par Gartner reflètent les opinions de l'organisation de recherche Gartner; elles ne doivent pas être considérées comme des déclarations de faits. Gartner décline toute garantie, implicite ou explicite, en lien avec ses recherches, y compris toute garantie de qualité marchande ou d'adéquation pour une application particulière. 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 constituent pas des représentations de faits. Le Contenu Gartner est valable à la date de sa publication d'origine (et non à la date de ce Rapport annuel), et les opinions exprimées dans le Contenu Gartner sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. GARTNER est une marque déposée et une marque de service de Gartner, Inc. et/ou de ses filiales aux États-Unis et dans le monde, et MAGIC QUADRANT est une marque déposée de Gartner, Inc. et/ou de ses filiales et sont utilisées ici avec autorisation. Tous droits réservés.

Un écosystème de clients mondiaux et de partenaires clés

Notre plateforme apporte l'IA à chaque point d'expérience pour environ 700 entreprises d'envergure, servant des millions de personnes et gérant des milliards d'interactions.

salesforce

xero

SAP Concur

KEYSIGHT

Alation

Manulife

Edward Jones

Deltek

Forcepoint

DELL

Adobe

FleetPride TRUCK & TRAILER PARTS

f5

athenahealth

CALERES EST + 1878

AcuityBrands

Coveo est fier de collaborer avec de nombreuses sociétés de conseil, agences et intégrateurs de systèmes à travers le monde pour aider les grandes entreprises à intégrer l'IA à chaque point d'expérience. Nous sommes également reconnus comme un partenaire AppExchange ISV de Salesforce, une application approuvée SAP Endorsed et un partenaire technologique Adobe Gold.

salesforce PARTNER

SAP Endorsed Apps Premium Certified

Adobe Technology Partner GOLD

MERKLE a dentsu company

PERFICIENT

RIGHTPOINT a genpact company

Valtech

ESG et Engagement 1 %

Chez Coveo, nous reconnaissons pleinement notre impact sur la planète et sur les personnes qui nous entourent, qu’il s’agisse de notre personnel ou de nos communautés. Nous croyons fermement en notre responsabilité d’exercer une influence positive et de l’amplifier chaque année.

Environnement

Dans le cadre de son engagement à réduire ses émissions annuelles de gaz à effet de serre et à atteindre la neutralité carbone d’ici 2050, Coveo met en place plusieurs initiatives clés :

- ▶ Nous étudions avec nos partenaires en infrastructure fonduagique les différents moyens de réduire notre empreinte carbone. Par exemple, nous prévoyons que l’engagement environnemental d’AWS, qui vise à atteindre la neutralité carbone d’ici 2040 et à adopter une énergie totalement renouvelable d’ici 2025, aura des conséquences importantes et positives sur les émissions de gaz à effet de serre de Coveo.
- ▶ Nous réduisons le nombre de fournisseurs de solutions technologiques émettant d’importantes quantités de gaz à effet de serre.
- ▶ Nous accordons une importance particulière aux considérations environnementales lors de la sélection de nos fournisseurs et renforçons nos partenariats avec des fournisseurs carboneutres afin d’accélérer nos efforts en matière de durabilité.



Social

Bien-être et diversité

Le bien-être de notre personnel est une priorité essentielle au sein de notre organisation. Nous sommes donc ravis d’annoncer que Coveo a été reconnu comme l’un des meilleurs employeurs pour les jeunes au Canada ainsi que comme l’un des meilleurs employeurs de Montréal en 2024. De plus, nous accordons une grande importance à la diversité, à l’équité et à l’inclusion, étant convaincus que des équipes diversifiées favorisent l’innovation. À titre d’exemple, au cours de l’exercice 2024, nous avons soutenu le Coveo Professional Womens’ Network (Réseau des femmes professionnelles de Coveo) en organisant, entre autre, plus de quinze webinaires. Ces événements ont rassemblé un groupe diversifié d’intervenants, dans le but d’encourager et aider les femmes à avancer dans leur carrière.



Coveo est reconnu comme faisant partie des « Grands Partenaires » de Centraide (*United Way*). Au fil des ans, nous avons récolté plus de 1 700 000 \$ CA pour cette organisation qui œuvre concrètement dans l’intérêt des membres de nos communautés. De plus, par notre Engagement 1 %, nous nous engageons à donner 1 % de notre temps, de nos produits, de nos bénéfices et de notre capital à des organismes à but non lucratif. Nous avons décidé de mettre au cœur de notre Engagement 1 % la démocratisation de la connaissance et de l’éducation. Nos initiatives visent donc à soutenir des jeunes appartenant à des communautés vulnérables dans le but de leur offrir un meilleur avenir.

1 % de notre capital

Nos contributions, qui dépassent 1 300 000 \$ CA jusqu’à maintenant, permettent de soutenir des organisations qui offrent des possibilités d’apprentissage et de développement de compétences aux enfants âgés de 6 à 18 ans issus des communautés défavorisées. Cette initiative permet de soutenir des milliers d’enfants en Amérique du Nord. Ces organisations incluent notamment : Actua, Pour3Points, Love, U-GO et GirlStart.

1 % de notre temps

Nous avons développé des partenariats avec plusieurs organisations afin d’offrir des opportunités de bénévolat axées sur les compétences et les événements. Chaque employé de Coveo bénéficie de deux jours de congé par an pour faire du bénévolat et ainsi aider la communauté. Nos employés ont la possibilité d’utiliser ces jours de manière individuelle ou lors de journées de bénévolat organisées avec des partenaires tels que Maison Bon Accueil, Santropol, National Food Collection at Tesco, Moisson Montréal, La Guignolée des Médias, et bien d’autres encore.

1 %

1 % de nos produits

Nous sommes fiers de notre partenariat avec Alloprof, un organisme québécois à but non lucratif qui propose gratuitement des ressources académiques aux élèves âgés de 6 à 17 ans, ainsi qu’à leurs parents et professeurs. Grâce à l’IA de Coveo, leur site internet propose une recherche et des

recommandations personnalisées afin d’offrir un apprentissage plus efficace. Nous avons également initié un projet avec Actua, une organisation offrant des expériences éducatives uniques aux jeunes issus de communautés défavorisées. L’objectif est de déployer l’IA de Coveo sur leur intranet afin d’améliorer la découverte du contenu par leurs utilisateurs.

Gouvernance d’entreprise et des données

Chez Coveo, la gouvernance d’entreprise et l’intérêt de nos actionnaires constituent des priorités. Sous la supervision de la direction et en collaboration avec des spécialistes externes, notre comité de risque et gouvernance assure une surveillance de notre stratégie ESG et suit de près les tendances en matière de gouvernance d’entreprise. La protection des données, en particulier celles traitées par notre plateforme de pertinence, demeure un sujet central. C’est pourquoi nos équipes dédiées à la protection des données client veillent à garantir la conformité aux lois en vigueur ainsi qu’aux meilleures pratiques du secteur.



Coveo Solutions Inc.

Rapport de gestion

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024

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, tel qu'elle a été constituée au 31 mars 2024.

Le présent rapport de gestion, daté du 3 juin 2024, pour les trois mois et les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023, doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société et les notes annexes pour les trois mois et les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023. Les informations financières pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023 présentées dans le présent rapport de gestion sont tirées des états financiers consolidés annuels audités de la Société pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (les « normes IFRS de comptabilité »). Tous les montants sont en dollars américains, sauf indication contraire.

Information prospective

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

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

Cette information prospective inclut, entre autres, des déclarations relatives : le lancement d'une offre publique de rachat importante et ses modalités (y compris la valeur maximale en dollars des actions à droit de vote subalterne que nous pouvons acheter dans le cadre de l'offre, la fourchette de prix pour l'achat d'actions à droit de vote subalterne dans le cadre de l'offre, le moment où les documents de l'offre publique de rachat importante seront disponibles sous notre profil sur SEDAR et le moment du début et de la fin de l'offre); à notre intention de présenter une demande à la Bourse de Toronto en vue de relancer notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités (y compris la date de la demande et de l'offre en question); à nos plans d'affaires et nos stratégies (incluant notre stratégie de croissance); aux attentes relatives aux revenus tirés d'abonnements de clients à la plateforme de Qubit; aux attentes relatives aux revenus et leur répartition, aux dépenses, aux investissements et autres résultats d'opérations; aux attentes relatives à notre capacité à retenir les clients existants et à approfondir de façon fructueuse nos relations avec eux; à nos attentes relatives aux opportunités de croissance et notre capacité à accroître notre part de nos marchés adressables, incluant les solutions de commerce électronique et de service à la clientèle, et renforcer notre position concurrentielle; à nos objectifs, notre vision et nos visées stratégiques en matière d'enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance; à la dépréciation du goodwill; et à nos attentes relativement à notre capacité à accroître notre pénétration des marchés internationaux et de procéder de manière sélective et intégrer avec succès des acquisitions, incluant les opportunités de ventes croisées identifiées.

L'information prospective est nécessairement basée sur un certain nombre d'opinions, d'estimations et d'hypothèses que nous avons considérées comme appropriées et raisonnables à la date à laquelle ces déclarations sont faites. Bien que les informations prospectives contenues dans ce document soient basées sur ce que nous croyons être des hypothèses raisonnables, les résultats réels peuvent différer des informations prospectives contenues dans le présent rapport de gestion. Certaines hypothèses formulées lors de la préparation des informations prospectives contenues dans ce document incluent, sans s'y restreindre : notre capacité à tirer profit des opportunités de croissance et à mettre en œuvre notre stratégie de croissance; notre capacité à attirer de nouveaux clients, à approfondir nos relations avec les clients existants et à faire en sorte que ces clients renouvellent leur abonnement; notre capacité à maintenir des relations stratégiques fructueuses avec des

partenaires et autres tiers; la connaissance du marché et l'acceptation des solutions d'intelligence artificielle (« IA ») en général et de nos produits en particulier; la pénétration du marché de nos nouvelles solutions d'IA générative, tant auprès de nouveaux clients que des clients existants, et notre capacité à saisir l'opportunité de l'IA générative; à nos besoins en capitaux futurs et aux capitaux généralement disponibles; l'exactitude de nos estimations quant à nos opportunités de marché, nos prévisions de croissance et les attentes concernant l'atteinte des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation positifs et le calendrier de réalisation; notre succès à identifier et évaluer, ainsi qu'à financer et intégrer, les acquisitions, partenariats ou coentreprises; l'influence notable de nos principaux actionnaires; et notre capacité à conclure des transactions avec les noms qui figurent dans nos carnets de projets et le calendrier de ces transactions. De plus, l'information prospective est sujette à des risques et des incertitudes connus et inconnus, et d'autres facteurs, dont plusieurs échappent à notre contrôle, qui pourraient faire en sorte que les résultats réels, le niveau d'activité réel, le rendement réel ou les réalisations réelles diffèrent de façon importante de ceux qui sont divulgués, de façon expresse ou implicite, dans cette information prospective. Ces risques et incertitudes comprennent, sans s'y restreindre, les incertitudes liées au contexte macroéconomique et les risques et incertitudes présentés plus en détail à la rubrique « Facteurs de risque » dans la notice annuelle la plus récente de l'entreprise disponible sous notre profil SEDAR+ à www.sedarplus.ca et à la rubrique « Facteurs clés influant sur notre performance » du présent rapport de gestion. Rien ne garantit que ces informations prospectives se révéleront exactes, car les résultats réels et les événements futurs pourraient différer de manière importante de ceux anticipés dans ces informations. Par conséquent, les investisseurs ne devraient pas se fier indûment à ces informations prospectives, qui ne sont valables qu'au moment de leur formulation.

Bien que nous ayons tenté d'identifier les facteurs de risque importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent de manière importante de ceux indiqués dans l'information prospective, d'autres facteurs de risque que nous ignorons ou que nous ne jugeons pas importants pour l'instant pourraient faire en sorte que les résultats réels ou les événements futurs diffèrent considérablement de ceux présentés dans l'information prospective.

Vous ne devez pas vous fier à cette information prospective, car les résultats réels peuvent différer sensiblement de ceux envisagés par celle-ci en raison de ces risques et incertitudes. Des informations supplémentaires seront également présentées dans d'autres documents déposés publiquement et disponibles sur le profil de la Société sur SEDAR+ au www.sedarplus.ca de temps à autre. L'information prospective figurant dans le présent rapport de gestion ne concerne que des événements ou des renseignements à la date à laquelle les déclarations sont faites dans le présent rapport de gestion et sont expressément qualifiées dans leur intégralité par la présente mise en garde. Sauf si la loi l'exige, la Société n'assume aucune obligation de mettre à jour ou de réviser l'information prospective, que ce soit à la suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou autres, après la date à laquelle les déclarations ont été faites ou pour refléter la survenance d'événements imprévus.

Aperçu de l'entreprise

Activités de Coveo

Coveo aide depuis plus d'une décennie les entreprises mondiales à tirer parti des avantages de l'IA pour améliorer leurs résultats d'exploitation. Notre plateforme alimentée par l'IA améliore la recherche, les recommandations et les réponses génératives à l'intérieur des expériences numériques dans le commerce, le service à la clientèle, les sites Web et les applications en milieu de travail. Notre plateforme Software as a Service (« SaaS »), à mode sans affichage (headless), basé sur l'API, est nativement infonuagique et multientité. Elle alimente les expériences numériques pour plusieurs des marques les plus innovantes au monde, servant des millions de personnes et des milliards d'interactions. Nos solutions sont conçues pour fournir une valeur ajoutée tangible à nos clients en contribuant à l'amélioration des taux de conversion, des revenus et des marges, à la réduction des coûts de service, à l'augmentation de la satisfaction des clients, à l'amélioration de l'engagement et à la croissance de la compétence et de la satisfaction des employés.

La plateforme d'IA de Coveo se connecte en toute sécurité aux sources de contenu interne ainsi qu'à une variété de sources externes pour récupérer et indexer du contenu structuré et non structuré, et combine ensuite ce contenu avec des événements de flux de clics et des modèles de comportement. Ensuite, en utilisant l'IA, l'apprentissage automatique, le traitement de langage naturel, de l'apprentissage profond et des grands modèles de langage (« LLM »), la plateforme aide à déterminer ce que les utilisateurs recherchent en temps réel et apprend quel contenu offre des résultats optimaux en fonction d'une profonde compréhension de ce qui fonctionnait le mieux pour les autres. Au fur et à mesure que les

données s'accumulent, la plateforme apprend à mieux prévoir les besoins de chaque utilisateur, puis recommande automatiquement du contenu personnalisé.

Le 14 décembre 2023, Coveo a annoncé la disponibilité de la fonctionnalité Relevance Generative Answering™, après plusieurs mois de tests bêta auprès de nombreuses entreprises. La fonctionnalité Relevance Generative Answering™ de Coveo intègre la technologie des LLM à la plateforme de Coveo dans le but d'alimenter l'IA générative avec un index unifié et sécurisé ainsi que du contenu en temps réel, permettant de générer du contenu pertinent à grande échelle et à assurer une cohérence des faits avec des sources de données sécurisées sur tous les canaux. Ceci aide à résoudre plus particulièrement certains des défis majeurs de l'utilisation de l'IA générative dans le monde de l'entreprise.

Nous générons principalement nos revenus grâce à la vente récurrente d'abonnements SaaS. Nos contrats ont généralement une durée de plusieurs années et sont renouvelables à la fin de la période d'abonnement. Nous vendons et distribuons nos solutions presque exclusivement par l'intermédiaire de notre force de vente directe appuyée par un vaste réseau mondial d'intégrateurs de systèmes et de partenaires de mise en œuvre. Nous avons également tissé des relations stratégiques avec les principales plateformes technologiques de calibre mondial, notamment Salesforce en tant que « Salesforce AppExchange ISV Partner », SAP en tant que « SAP® Endorsed App » et Adobe en tant que « Adobe Technology Gold Partner ». Nous avons collaboré avec ces partenaires, ainsi qu'avec d'autres, pour intégrer nos solutions avec leurs plateformes, ce qui permet aux utilisateurs d'unifier le contenu de ces différentes sources ainsi que de déployer nos modèles d'analytique des utilisateurs et d'apprentissage automatique nativement dans ces applications. En outre, notre plateforme est certifiée ISO 27001 et ISO 27018, conforme à la norme HIPAA, conforme à la norme SOC2 et résiliente jusqu'à 99,999 % en termes de SLA.

Indicateurs de performance clés

Nous surveillons nos indicateurs de performance clés 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. Il s'agit d'indicateurs de performance couramment utilisés dans le secteur d'activité de Coveo. Nos 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. Certains de ces indicateurs de performance clés n'ont pas de signification normalisée prescrite par les normes IFRS de comptabilité et, par conséquent, elles pourraient ne pas être comparables à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Elles ne peuvent pas non plus faire l'objet d'un rapprochement avec une mesure conforme aux IFRS directement comparable. Nos indicateurs de performance clés pourraient être calculés d'une manière différente des indicateurs de performance clés similaires utilisés par d'autres sociétés ou nommés autrement.

- **Revenus tirés des abonnements SaaS :** Un de nos objectifs est d'augmenter nos revenus tirés des abonnements SaaS, tels qu'ils sont présentés dans nos états financiers consolidés conformément aux normes de comptabilité IFRS. La nature récurrente et la prévisibilité de nos revenus tirés des abonnements SaaS offrent une visibilité sur les performances futures, et les paiements annuels initiaux que nous recevons généralement sur ces contrats génèrent des flux de trésorerie avant la comptabilisation des revenus. Nos revenus tirés des abonnements SaaS se sont élevés à 30,7 M\$ pour les trois mois clos le 31 mars 2024, soit une augmentation de 3,6 M\$, ou 13 %, par rapport aux trois mois clos le 31 mars 2023. Pour l'exercice clos le 31 mars 2024, les revenus tirés des abonnements SaaS étaient de 118,6 M\$, une augmentation de 15,6 M\$, ou 15 %, comparativement à l'exercice clos le 31 mars 2023. Pour le quatrième trimestre et l'exercice 2024, les abonnements à la plateforme principale de Coveo ont contribué respectivement à hauteur de 28,7 M\$ et de 109,1 M\$ aux revenus tirés des abonnements SaaS. Les soldes respectifs de 2,0 M\$ et de 9,5 M\$ dollars représentent les revenus tirés des abonnements SaaS provenant des abonnements à notre plateforme Qubit Digital Ltd (« Qubit ») (la « plateforme Qubit ») acquise à la fin de 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 et un indicateur clé de la valeur à long terme que nous leur apportons. Cet indicateur permet de comparer la valeur annualisée des contrats SaaS

(« VAC SaaS »)¹ 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 VAC SaaS attribuable à cette cohorte à la fin de la période considérée sélectionnée par la VAC 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 VAC SaaS provenant des nouveaux clients ajoutés au cours des 12 mois précédant la fin de la période sélectionnée;
- ii. inclut l'accroissement de la VAC SaaS provenant des ventes faites à la cohorte au cours des 12 mois précédant la fin de la période sélectionnée; et
- iii. est présenté après déduction des revenus annuels récurrents provenant 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. est neutre en devises et, par conséquent, exclut l'incidence de la fluctuation du change.

Notre taux d'expansion net s'élevait à 103 % au 31 mars 2024. Le taux d'expansion net au 31 mars 2024 a été touché négativement par l'attrition de clients durant cette période en raison de la décision de la Société de réduire ses investissements dans certaines fonctionnalités de Qubit. Compte non tenu de l'incidence de la VAC SaaS attribuable aux abonnements à la plateforme Qubit, notre taux d'expansion net aurait été de 107 % au 31 mars 2024. Nous prévoyons que les revenus résiduels tirés de la plateforme Qubit acquise continueront de diminuer considérablement et auront un impact négatif sur notre taux d'expansion net pour les prochains trimestres puisque la Société continue de concentrer ses investissements sur la plateforme principale de Coveo.

- **Portion courante des obligations de prestation résiduelles des abonnements SaaS :** La portion courante des obligations de prestation résiduelles des abonnements SaaS est 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, telles qu'elle est présentée dans nos états financiers consolidés conformément aux normes de comptabilité IFRS. Au 31 mars 2024, la portion courante de nos obligations de prestation résiduelles des abonnements SaaS s'élevait à 94,5 M\$, soit une baisse de 0,9 M\$, ou 1%, par rapport au 31 mars 2023.

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

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

¹ La « valeur annualisée des contrats SaaS » désigne la valeur annualisée des contrats SaaS des engagements d'un client calculée sur la base des conditions des abonnements de ce client et représente le montant de l'abonnement annualisé engagé à la date de mesure.

Mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS et rapprochement 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 normes IFRS de comptabilité et n'ont pas de signification normalisée prescrite par les normes IFRS de comptabilité. Il est peu probable que ces mesures et ratios soient comparables à des mesures et ratios similaires présentés par d'autres sociétés. Les mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS sont plutôt présentés à titre d'information 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 normes IFRS de comptabilité.

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 principales, de nos résultats d'exploitation et de nos perspectives futures ou ne pas avoir d'incidence sur nos flux de trésorerie. 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.

Pour la période de présentation de l'information financière close le 31 mars 2024 et les périodes ultérieures, la Société a pris la décision d'introduire une nouvelle mesure non conforme aux IFRS, soit le « bénéfice avant intérêts, impôts et dotation aux amortissements » (« BAIIA ajusté »). Celui-ci remplacera la mesure non conforme aux IFRS « perte d'exploitation ajustée » à compter de la période de présentation de l'information se terminant le 30 juin 2024. Le BAIIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS assortie d'un objectif semblable à la perte d'exploitation ajustée. Nous sommes cependant d'avis qu'il se rapproche davantage des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation normalisés; il s'agit également d'une mesure plus courante dans notre secteur et son utilisation facilitera la comparaison avec les mesures financières similaires des autres émetteurs de notre secteur. Par contre, la méthode que nous utilisons pour calculer le BAIIA ajusté peut différer de celles utilisées par les autres entreprises. Se reporter à la rubrique « BAIIA ajusté » ci-dessous.

BAIIA ajusté

Le BAIIA ajusté est défini comme la perte nette, excluant les intérêts, les impôts, l'amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation et l'amortissement et la dépréciation des immobilisations incorporelles et (c.-à.-d. le BAIIA), ajustée pour tenir compte de la rémunération fondée sur des actions et des charges connexes, des profits et pertes de change, de la rémunération liée aux acquisitions, des charges liées aux transactions et des autres éléments non récurrents ou hors trésorerie.

Nous utilisons le BAIIA ajusté pour fournir aux lecteurs des mesures supplémentaires de notre perte nette et ainsi mettre en lumière les tendances de nos activités qui pourraient ne pas être visibles si nous nous fions uniquement aux mesures financières conformes aux normes de comptabilité IFRS. Nous sommes d'avis que le BAIIA ajusté constitue une mesure supplémentaire utile du rendement d'exploitation de la Société, car il permet d'illustrer les tendances sous-jacentes de nos activités qui pourraient autrement être éclipsées par l'incidence des revenus ou des charges qui ne sont pas représentatifs du rendement d'exploitation de base de nos activités, qui sont de nature non monétaire ou dont la variabilité n'est pas liée à notre rendement d'exploitation. Dans tous les cas, lors du processus visant à évaluer la décision d'exclure l'effet d'un élément, la Société examine si les émetteurs assujettis dans son secteur éliminent généralement l'effet de cet élément afin de faciliter la comparaison entre des mesures financières similaires utilisées par les émetteurs qui exercent des activités dans son secteur. La Société avertit les lecteurs que cette mesure non conforme aux IFRS (et son calcul) peut différer des mesures non conformes aux IFRS présentées (et calculées) par d'autres émetteurs assujettis.

Le tableau suivant rapproche le BAIIA ajusté et la perte nette pour les périodes indiquées.

<i>En milliers de dollars américains</i>	Trois mois clos les 31 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Perte nette	(4 050)	(7 233)	(23 610)	(39 732)
Produits financiers nets	(1 704)	(1 709)	(6 674)	(4 613)
Perte (profit) de change	(1 006)	302	321	(279)
Charge (recouvrement) d'impôt	1 296	(125)	264	205
Paielements fondés sur des actions et charges connexes ¹⁾	3 820	3 205	16 621	18 704
Amortissements et dépréciation des immobilisations incorporelles	729	1 117	6 655	4 454
Charges d'amortissements ²⁾	1 000	994	3 959	4 126
Charges liées aux transactions ³⁾	98	89	98	413
Rémunération liée aux acquisitions ⁴⁾	-	-	-	407
BAIIA ajusté	183	(3 360)	(2 366)	(16 315)

- 1) Ces charges sont relatives aux options sur actions émises et aux attributions fondées sur des actions aux termes de nos régimes à base d'actions à nos employés et administrateurs ainsi que les charges sociales connexes, étant donné qu'elles sont directement attribuables aux paiements fondés sur des actions. Ces coûts sont présentés dans les coûts des revenus des produits et des services professionnels, des frais de vente et de commercialisation, des frais de recherche et de développement de produits et des frais généraux et administratifs.
- 2) Les charges d'amortissements comprennent l'amortissement des immobilisations corporelles et l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation.
- 3) Ces charges se rapportent aux honoraires professionnels, juridiques et comptables et aux honoraires de consultation et de services-conseils, ainsi qu'aux autres frais liés aux transactions qui n'auraient pas été engagés autrement. Ces coûts sont inclus dans les frais généraux et administratifs.
- 4) Ces charges se rapportent à la rémunération non récurrente liée aux acquisitions. Ces coûts sont présentés dans les coûts des revenus des produits et des services professionnels, des frais de vente et de commercialisation, des frais de recherche et de développement de produits et des frais généraux et administratifs.

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

La marge brute ajustée, la marge brute des produits ajustée et la marge brute des services professionnels ajustée sont respectivement définies comme la marge brute, la marge brute de produits et la marge brute de services professionnels en excluant les paiements fondés sur des actions et charges connexes, la rémunération liée aux acquisitions ainsi que d'autres éléments non récurrents ou hors trésorerie. Nous appelons collectivement ces mesures comme étant nos « mesures de marge brute ajustée ». Le pourcentage de marge brute ajustée est défini comme la marge brute ajustée en pourcentage des revenus totaux. Le pourcentage de marge brute des produits ajustée est défini comme la marge brute des produits ajustée en pourcentage des revenus de produits. Le pourcentage de marge brute des services professionnels ajustée est défini comme la marge brute des 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 sommes d'avis que les mesures de marge brute ajustée et les mesures de pourcentage de marge brute ajustée assurent une cohérence et une comparabilité avec notre performance financière passée, pour notre direction et nos investisseurs, et leur facilitent la comparaison, d'une période à l'autre, de nos coûts directs et de notre marge brute, car ces mesures éliminent généralement les effets de certaines variables pour des raisons non liées à la performance générale d'exploitation de base, les effets de certains éléments non monétaires et les effets des éléments qui varient considérablement d'une période à l'autre en raison de facteurs indépendants de notre volonté. Dans tous les cas, lors du processus visant à évaluer la décision d'exclure l'effet d'un élément, la Société examine si les émetteurs assujettis dans son secteur éliminent généralement l'effet de cet élément afin de faciliter la comparaison entre des mesures financières similaires utilisées par les émetteurs qui exercent des activités dans son secteur. La Société avertit les lecteurs que cette mesure non conforme aux IFRS (et son calcul) peut différer des mesures non conformes aux IFRS présentées (et calculées) par d'autres émetteurs assujettis.

Le tableau suivant rapproche la marge brute ajustée et la marge brute, la marge brute des produits ajustée et la marge brute des produits et la marge brute des services professionnels ajustée et la marge brute des services professionnels :

<i>En milliers de dollars américains</i>	Trois mois clos les 31 mars		Exercice clos les 31 mars	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Total des revenus	32 582	29 110	126 094	112 002
Marge brute	25 583	22 346	98 446	85 328
<i>% de marge brute</i>	<i>79 %</i>	<i>77 %</i>	<i>78 %</i>	<i>76 %</i>
Plus : Paiements fondés sur des actions et charges connexes	496	221	1 594	1 261
Plus : Rémunération liée aux acquisitions	-	-	-	172
Marge brute ajustée	26 079	22 567	100 040	86 761
<i>% de marge brute ajustée</i>	<i>80 %</i>	<i>78 %</i>	<i>79 %</i>	<i>77 %</i>
Revenus de produits	30 739	27 099	118 581	103 872
Coûts des revenus de produits	5 551	5 118	21 733	19 573
Marge brute des produits	25 188	21 981	96 848	84 299
<i>% de marge brute des produits</i>	<i>82 %</i>	<i>81 %</i>	<i>82 %</i>	<i>81 %</i>
Plus : Paiements fondés sur des actions et charges connexes	278	123	944	697
Plus : Rémunération liée aux acquisitions	-	-	-	134
Marge brute des produits ajustée	25 466	22 104	97 792	85 130
<i>% de marge brute des produits ajustée</i>	<i>83 %</i>	<i>82 %</i>	<i>82 %</i>	<i>82 %</i>
Revenus de services professionnels	1 843	2 011	7 513	8 130
Coûts des revenus de services professionnels	1 448	1 646	5 915	7 101
Marge brute des services professionnels	395	365	1 598	1 029
<i>% de marge brute des services professionnels</i>	<i>21 %</i>	<i>18 %</i>	<i>21 %</i>	<i>13 %</i>
Plus : Paiements fondés sur des actions et charges connexes	218	98	650	564
Plus : Rémunération liée aux acquisitions	-	-	-	38
Marge brute des services professionnels ajustée	613	463	2 248	1 631
<i>% de marge brute des services professionnels ajustée</i>	<i>33 %</i>	<i>23 %</i>	<i>30 %</i>	<i>20 %</i>

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

Les frais de vente et de commercialisation ajustés, les frais de recherche et de développement de produits ajustés et les frais généraux et administratifs ajustés sont respectivement définis comme les frais de vente et de commercialisation, les frais de recherche et de développement de produits et les frais généraux et administratifs excluant les paiements fondés sur des actions et de charges connexes, la rémunération liée aux acquisitions, les charges liées aux transactions et d'autres éléments non récurrents ou hors trésorerie.

Nous appelons collectivement ces mesures comme étant nos « mesures des charges d'exploitation ajustées ». Le pourcentage des frais de vente et de commercialisation ajustés, le pourcentage des frais de recherche et de développement de produits ajustés et le pourcentage des frais généraux et administratifs ajustés sont respectivement définis comme les frais de vente et de commercialisation ajustés, les frais de recherche et de développement de produits ajustés et les frais généraux et administratifs ajustés en pourcentage des revenus totaux. Nous appelons collectivement ces mesures nos « mesures du pourcentage des charges d'exploitation ajustées ». À compter du 1^{er} avril 2023, les mesures des charges d'exploitation ajustées et mesures du pourcentage des charges d'exploitation ajustées de la Société n'incluent plus d'ajustements liés aux dons de bienfaisance, et les périodes précédentes ont été ajustées pour refléter ce changement.

Nous sommes d'avis que les mesures des charges d'exploitation ajustées et du pourcentage des charges d'exploitation ajustées assurent une cohérence et une comparabilité avec notre performance financière passée, pour notre direction et nos investisseurs, et leur facilitent la comparaison des charges d'exploitation d'une période à l'autre, car ces mesures éliminent généralement les effets de certaines variables pour des raisons non liées à la performance générale d'exploitation de base, les effets de certains éléments non monétaires et les effets des éléments qui varient considérablement d'une période à l'autre en raison de facteurs indépendants de notre volonté. Dans tous les cas, lors du processus visant à évaluer la décision d'exclure l'effet d'un élément, la Société examine si les émetteurs assujettis dans son secteur éliminent généralement l'effet de cet élément afin de faciliter la comparaison entre des mesures financières similaires utilisées par les émetteurs qui exercent des activités dans son secteur. La Société avertit les lecteurs que cette mesure non conforme aux IFRS (et son calcul) peut différer des mesures non conformes aux IFRS présentées (et calculées) par d'autres émetteurs assujettis.

Le tableau suivant rapproche les frais de vente et de commercialisation ajustés et les frais de vente et de commercialisation, les frais de recherche et de développement de produits ajustés et les frais de recherche et de développement de produits et les frais généraux et administratifs ajustés et les frais généraux et administratifs :

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 31 mars		Exercices clos les 31 mars	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Frais de vente et de commercialisation	13 953	14 650	55 099	57 100
<i>Frais de vente et de commercialisation (en % du total des revenus)</i>	<i>43 %</i>	<i>50 %</i>	<i>44 %</i>	<i>51 %</i>
Moins : Paiements fondés sur des actions et charges connexes	687	993	2 434	5 438
Moins : Rémunération liée aux acquisitions	-	-	-	77
Frais de vente et de commercialisation ajustés	13 266	13 657	52 665	51 585
<i>Frais de vente et de commercialisation ajustés (en % du total des revenus)</i>	<i>41 %</i>	<i>47 %</i>	<i>42 %</i>	<i>46 %</i>
Frais de recherche et de développement de produits	8 769	8 225	35 804	35 025
<i>Frais de recherche et de développement de produits (en % du total des revenus)</i>	<i>27 %</i>	<i>28 %</i>	<i>28 %</i>	<i>31 %</i>
Moins : Paiements fondés sur des actions et charges connexes	1 223	914	5 845	5 522
Moins : Rémunération liée aux acquisitions	-	-	-	143
Frais de recherche et de développement de produits ajustés	7 546	7 311	29 959	29 360
<i>Frais de recherche et de développement de produits ajustés (en % du total des revenus)</i>	<i>23 %</i>	<i>25 %</i>	<i>24 %</i>	<i>26 %</i>
Frais généraux et administratifs	6 596	6 125	26 628	29 042
<i>Frais généraux et administratifs (en % du total des revenus)</i>	<i>20 %</i>	<i>21 %</i>	<i>21 %</i>	<i>26 %</i>
Moins : Paiements fondés sur des actions et charges connexes	1 414	1 077	6 748	6 483
Moins : Rémunération liée aux acquisitions	-	-	-	15
Moins : Charges liées aux transactions	98	89	98	413
Frais généraux et administratifs ajustés	5 084	4 959	19 782	22 131
<i>Frais généraux et administratifs ajustés (en % du total des revenus)</i>	<i>16 %</i>	<i>17 %</i>	<i>16 %</i>	<i>20 %</i>

Offre publique de rachat importante de 2023

Le 12 juillet 2023, la Société a annoncé avoir racheté 3 706 194 actions à droit de vote subalterne (y compris 480 000 actions à droit de vote multiple après conversion) au prix de 8,50 \$ CA l'action à droit de vote subalterne, ce qui représente un prix de rachat global d'environ 23,8 M\$ (31,5 M\$ CA) en vertu d'une offre publique de rachat importante lancée le 30 mai 2023. Dans le cadre de l'offre publique de rachat importante, immédiatement avant sa clôture, la Société a racheté environ 3,5 % du nombre total de ses actions émises et en circulation (avant les achats effectués aux termes de l'offre publique de rachat importante). Le paiement et le règlement des actions rachetées ont été effectués le 13 juillet 2023.

Autorisation de l'offre publique de rachat importante de 2024

Le 3 juin 2024, le conseil d'administration de la Société a autorisé une offre publique de rachat importante (l'« offre ») visant le rachat aux fins d'annulation de ses actions à droit de vote subalterne pour un montant maximal de 50 M\$ CA. L'offre sera effectuée au moyen d'une procédure d'adjudication à la hollandaise modifiée, qui permet aux actionnaires prenant part à l'offre de sélectionner un prix dans une fourchette allant de 7,70\$ CA à 9,25\$ CA l'action auquel ils souhaitent soumettre leurs actions aux fins de rachat. L'offre devrait commencer le 4 juin 2024 et, à l'expiration de l'offre, actuellement prévue le 10 juillet 2024, la Société fixera le prix de rachat le plus bas dans la fourchette annoncée (dans sa version pouvant être modifiée) qui lui permettra de racheter le nombre maximal d'actions dûment déposées en réponse à l'offre, dont le prix de rachat global ne dépassera pas 50M\$ CA.

L'offre ne sera pas conditionnelle au dépôt d'un nombre minimal d'actions à droit de vote subalterne. L'offre est cependant assujettie à d'autres conditions et la Société se réserve le droit, sous réserve des lois applicables, de retirer ou de modifier l'offre si, en tout temps avant le règlement d'actions à droit de vote subalterne déposées, certains faits se produisent, comme il est décrit dans les documents d'offre qui devraient être déposés sous le profil SEDAR+ de la Société, à l'adresse www.sedarplus.ca, le 3 juin 2024.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 10 juillet 2023, le conseil d'administration de la Société a approuvé une offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant le rachat aux fins d'annulation d'un maximum de 2 559 247 actions à droit de vote subalterne de la Société, soit environ 5 % des actions à droit de vote subalterne émises et en circulation en date du 10 juillet 2023, compte tenu des 3 706 194 actions à droit de vote subalterne rachetées dans le cadre de l'offre qui a pris fin le 12 juillet 2023. Dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, la Société est autorisée à réaliser des rachats au cours de la période commençant le 17 juillet 2023 et se terminant le 16 juillet 2024, conformément aux exigences de la Bourse de Toronto (« TSX ») et aux lois sur les valeurs mobilières applicables.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024, la Société a également annoncé, en relation avec l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, avoir mis en place un programme de rachat automatique d'actions. Le programme de rachat automatique d'actions a pour but de permettre le rachat des actions à droit de vote subalterne dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités au cours de périodes durant lesquelles Coveo ne serait normalement pas autorisée à racheter ses actions en raison de restrictions réglementaires et des périodes habituelles d'interdiction auto-imposées. Conformément aux termes du programme de rachat automatique d'actions, les rachats pourront s'effectuer, par le courtier désigné, sur la base de paramètres d'achat établis en avance, sans nouvelles instructions de la part de Coveo et conformément aux dispositions de la TSX, aux lois sur les valeurs mobilières applicables et au programme de rachat automatique d'actions.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024, la Société a racheté aux fins d'annulation un total de 1 393 600 titres pour une contrepartie totale de 9,9 M\$. Cela comprenait 693 600 actions à droit de vote subalterne (pour une contrepartie totale de 5,3 M\$) et 700 000 options d'achat d'actions de la Société rachetées en vertu d'une dispense légale distincte pour offre publique de rachat à un prix représentant un escompte de 5 % par rapport au prix du marché en vigueur des actions à droit de vote subalterne au moment de l'exécution, moins le prix d'exercice de ces options (pour une contrepartie totale de 4,6 M\$). Une copie du formulaire 12 – Avis de l'intention de faire une offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société peut être obtenue sans frais par les détenteurs de titres en contactant investors@coveo.com.

Le 3 juin 2024, la Société a également annoncé que, sous réserve des conditions du marché et d'autres conditions et des approbations réglementaires, elle a l'intention d'appliquer à la TSX afin de relancer son offre publique de rachat dans le cours normal des activités à la date ou vers la date de clôture de l'offre publique de rachat importante, actuellement prévue d'ici le 10 juillet 2024.

Prospectus préalable de base

Le 26 janvier 2024, la Société a déposé un prospectus préalable de base définitif auprès des autorités en valeurs mobilières de chaque province et territoire du Canada. Le prospectus préalable de base permettra à Coveo d'émettre des actions à droit de vote subalterne, des actions privilégiées, des titres de créance, des bons de souscription, des reçus de souscription, des parts ou toute combinaison de ceux-ci, jusqu'à concurrence d'environ 260 M\$ (350 M\$ CA) au cours de la période de validité de 25 mois de ce prospectus préalable de base. Une copie du prospectus préalable de base définitif de la Société est disponible sous son profil sur SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca.

Facteurs clés influant sur notre performance

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

Attirer de nouveaux clients et amener nos clients existants à renouveler leurs abonnements et à acheter des abonnements supplémentaires

Pour augmenter nos revenus, nous devons continuer à attirer de nouveaux clients. Bien que la demande pour des solutions de recherche, de recommandation et de réponse générative ait augmenté au cours des dernières années, le marché pour ces plateformes et applications continue d'évoluer rapidement. Même si nous pensons que la flexibilité et l'étendue de notre stratégie de mise en marché contribuent à notre capacité à attirer de nouveaux clients et à stimuler l'expansion de notre clientèle actuelle, notre succès dépendra dans une large mesure de l'adoption généralisée de nos solutions.

De plus, notre succès futur tient, en partie, à notre capacité à offrir une montée en gamme pour les cas d'application actuels, à effectuer des ventes croisées relativement aux nouveaux cas d'application, à amener ultimement les clients existants à privilégier des abonnements pour l'ensemble de l'entreprise, et ce succès est également tributaire du renouvellement par les clients de leurs abonnements à l'échéance du contrat. Nos clients n'ont généralement aucune obligation contractuelle de renouveler, de mettre à niveau ou d'élargir leur abonnement pendant ou après l'expiration de la durée de leur abonnement existant. Les engagements de nos clients en matière de fidélisation, de renouvellement et/ou d'expansion peuvent diminuer ou fluctuer en raison d'un certain nombre de facteurs, y compris, sans toutefois s'y limiter, la concurrence accrue dans l'IA, des facteurs externes tels que la répartition du capital dans un environnement macroéconomique difficile, et plus généralement, les effets des conditions économiques mondiales et d'autres facteurs tels que la satisfaction de nos clients à l'égard de nos solutions, de nos cas d'utilisation, de nos fonctionnalités, de notre soutien client ou de services de succès, le prix de nos abonnements ou de solutions concurrentes, les changements dans les budgets et les changements touchant la situation financière de nos clients. Même si nous pensons que la qualité et la différenciation de nos produits nous confèrent un avantage par rapport à nos concurrents, afin de maintenir ou d'améliorer nos résultats d'exploitation, il est important que nos clients conservent, renouvellent ou augmentent leurs abonnements avec nous. Se reporter à la section « Notre croissance dépend de notre capacité à attirer de nouveaux clients et à amener nos clients existants à renouveler leurs abonnements et à acheter auprès de nous des abonnements supplémentaires. » de la rubrique « Facteurs de risque », de notre notice annuelle.

Saisir l'opportunité d'IA générative

L'IA générative constitue une opportunité cruciale et un objectif pour Coveo et nos résultats d'exploitation pourraient être affectés par notre capacité à saisir cette opportunité de façon opportune et efficace. Même si nous pensons que Relevance Generative Answering™ de Coveo sera une solution d'IA générative leader sur le marché pour un certain nombre de cas d'utilisation, rien ne nous garantit que nous serons en mesure de commercialiser et de vendre de telles solutions de manière efficace et que nos investissements dans de telles solutions produiront les bénéfices souhaités. L'IA générative et les LLM restent des technologies naissantes et émergentes et comme pour toute technologie émergente, les concurrents

existants et les nouveaux entrent sur le marché à un rythme rapide, ce qui peut accroître la notoriété du marché, mais peut aussi parfois attirer une attention inutile et/ou une presse négative ou préjudiciable. Notre réussite à saisir l'opportunité de l'IA générative dépendra en partie de notre capacité à différencier notre offre d'IA générative de celle de nos concurrents existants et nouveaux, afin de positionner avec succès l'entreprise et naviguer à travers le battage médiatique sur le marché entourant cette technologie, à adapter notre stratégie de mise en marché, si nécessaire, et à continuer à positionner efficacement Coveo comme leader dans le domaine. Se reporter à la section « Nous intégrons l'intelligence artificielle générative à certains de nos produits. Cette technologie, nouvelle et en évolution, pourrait présenter des risques liés à la conformité et des risques d'atteinte à la réputation et nécessiter des investissements stratégiques. » de la rubrique « Facteurs de risque » de notre notice annuelle.

Faire croître nos solutions de commerce

Nous avons fait des investissements, et prévoyons de continuer à investir, pour créer une technologie qui offre des recherches, des recommandations et une personnalisation 1:1 dans les expériences de commerce numérique. En bref, nos solutions pour le commerce électronique visent à stimuler la croissance des revenus et la rentabilité de nos clients. Notre intention d'accélérer l'adoption de solutions commerciales comme l'une de nos principales stratégies de croissance nous expose à un certain nombre de risques liés au lancement de nouvelles solutions, et comme pour nos solutions d'IA générative, la valeur marchande de nos solutions commerciales pourrait être considérablement affectée par la valeur perçue associée à nos solutions commerciales et à celles de technologies concurrentes nouvelles ou existantes. De plus, le marché du commerce est extrêmement concurrentiel et nous devons souvent prouver que les avantages offerts par notre plateforme sont nettement supérieurs à ceux de nos concurrents. Si nos solutions commerciales ne sont pas adoptées à grande échelle ou si la demande fléchit, en raison d'un manque d'acceptation de la part de la clientèle, de problèmes technologiques, de produits concurrents, de problèmes de confidentialité, de diminution des dépenses des entreprises, d'un affaiblissement des conditions économiques, ou pour tout autre motif, cela pourrait entraîner une diminution des taux de croissance des revenus ou une réduction des taux de fidélisation de la clientèle. Se reporter à la section « Notre stratégie de croissance fait fond sur l'élan récent généré par nos solutions pour le commerce électronique. » de la rubrique « Facteurs de risque » de notre notice annuelle.

Maintenir et élargir les partenariats liés aux plateformes

Nous prévoyons que nos opérations actuelles et la croissance de notre activité continueront de dépendre en partie de nos relations avec des tiers, notamment de nos partenariats stratégiques avec lesquels nous maintenons des intégrations de plateformes. Si l'un de nos partenaires stratégiques cesse temporairement ou définitivement ses activités, fait face à des difficultés financières ou à d'autres perturbations commerciales, ou si l'un des accords que nous avons conclus avec ces partenaires stratégiques est résilié ou n'est pas renouvelé sans des dispositions de transition adéquates, ou si l'un de nos partenaires stratégiques développe ses propres solutions d'IA pour remplacer une ou plusieurs des solutions que nous proposons via ses plateformes, nos activités, notre situation financière et nos résultats d'exploitation pourraient en être affectés. De plus, nous avons élargi notre partenariat avec SAP® Commerce Cloud en tant que SAP® Endorsed App. Nous nous attendons à ce que ce partenariat élargi soit un moteur de notre croissance à l'avenir et que les revenus d'abonnement SaaS générés par les frais qui nous sont payés par les utilisateurs de SAP® représenteront une part plus importante de nos revenus totaux à l'avenir. Nos accords avec ces tiers sont généralement non exclusifs et ne leur interdisent généralement pas de travailler avec nos concurrents ou, comme il est indiqué ci-dessus, de proposer des produits concurrents. Ces tiers peuvent choisir de mettre fin à leur relation avec nous ou d'apporter des modifications importantes à leurs activités, produits ou services, chacun de ces changements pouvant avoir un effet défavorable sur nos activités, notre situation financière ou nos résultats d'exploitation. Se reporter à la section « Nos activités actuelles et notre croissance dépendent en partie du succès de nos relations stratégiques avec des tiers, notamment des partenaires stratégiques. » de la rubrique « Facteurs de risque » de notre notice annuelle.

Environnement macroéconomique

Notre performance est soumise aux conditions économiques mondiales et aux événements mondiaux, y compris les risques géopolitiques, économiques, sociaux et environnementaux qui peuvent avoir un impact sur nos opérations ou celles de nos clients. De tels conditions et événements peuvent nuire à la confiance des clients, à leurs dépenses, y compris aux projets informatiques, aux revenus discrétionnaires des clients et/ou aux changements dans leurs habitudes d'achat. La détérioration actuelle des conditions économiques générales, y compris les pénuries de main-d'œuvre et les

taux de chômage, la hausse de l'inflation, les perspectives de récession et la hausse des taux d'intérêt peuvent avoir une incidence négative sur les dépenses et les niveaux d'endettement des clients et, par conséquent, sur notre performance financière. Les ralentissements économiques peuvent avoir un impact négatif sur nos clients qui pourraient décider de ne pas renouveler leur abonnement à nos services ou sur nos clients potentiels qui pourraient décider de ne pas s'abonner à nos services pour économiser de l'argent. Un affaiblissement des conditions économiques peut également avoir des conséquences négatives sur les tiers, notamment les fournisseurs et les partenaires, avec lesquels nous avons noué des relations et dont nous dépendons pour exploiter et développer notre activité. Un ralentissement économique grave ou prolongé, y compris une récession ou une dépression, pourrait avoir un impact sur nos activités, notamment sur nos revenus et sur notre capacité à lever de capitaux supplémentaires, en cas de besoin, à des conditions favorables, voire pas du tout. Se reporter à la section « L'impact de la conjoncture économique géopolitique mondiale, comme l'inflation et les fluctuations des taux d'intérêt, notamment en raison de son effet sur les activités d'exploitation, nos dépenses et les dépenses des consommateurs, pourrait nuire à nos activités, à nos résultats d'exploitation et à notre situation financière. » de la rubrique « Facteurs de risque » de notre notice annuelle.

Risque de change

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

Composantes clés des résultats d'exploitation

Revenus

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

Nos contrats ont généralement une durée de plusieurs années et sont renouvelables à la fin de la période d'abonnement et ne prévoient généralement pas le droit de résilier l'abonnement pour des raisons de commodité, sauf si cela est conforme aux lois applicables. Par conséquent, la majeure partie des revenus tirés des abonnements SaaS que nous comptabilisons à chaque période est attribuable à des abonnements conclus au cours de périodes antérieures. La Société facture généralement les montants à l'avance et reçoit le paiement de ses clients à la date d'échéance de la facture. Dans la mesure où nous facturons les services à nos clients avant la comptabilisation des revenus, nous comptabilisons des revenus différés.

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

Coût des revenus et charges d'exploitation

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

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

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

Frais de recherche et de développement de produits (RD). Les dépenses de RD se composent principalement des coûts liés au personnel et des coûts connexes, incluant les paiements fondés sur des actions et charges connexes se rapportant aux équipes chargées de la recherche, du développement et de la gestion de nos solutions. Ces frais sont comptabilisés déduction faite de l'aide gouvernementale applicable.

Frais généraux et administratifs. Les frais généraux et administratifs comprennent les coûts liés au personnel des fonctions administratives de l'entreprise, incluant les paiements fondés sur des actions et charges connexes, y compris les fonctions des finances, de comptabilité, juridique, d'administration, des ressources humaines, des achats, des systèmes d'information et des technologies de l'information, ainsi que les honoraires professionnels et autres dépenses administratives.

Nous prévoyons engager des coûts des revenus supplémentaires en lien à l'hébergement de données (incluant ceux relatifs aux LLM), à la réussite des clients, au soutien client et aux services professionnels à mesure que nous allons agrandir notre clientèle. Le niveau et le calendrier de ces dépenses supplémentaires pourraient avoir un impact sur le coût des revenus dans le futur. Nous nous engageons à investir de manière soutenue dans des initiatives de vente et de commercialisation visant à accroître la notoriété de la marque auprès de notre public cible et à cultiver des opportunités de ventes robustes, tant pour les clients nouveaux que les clients existants. 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 afin de continuer à ajouter de nouvelles fonctionnalités et capacités à notre plateforme, y compris celles liées à la plateforme Relevance Generative Answering™ de Coveo. Nous nous attendons à ce que les frais généraux et administratifs augmentent en dollars absolus à l'avenir à mesure que nous investissons dans notre infrastructure et que nous engageons des coûts supplémentaires liés au personnel et des honoraires de consultation liés à la croissance de notre entreprise. Au fil du temps, nous nous attendons à ce que les frais de vente et de commercialisation, les frais de RD de produits et les frais généraux et administratifs diminuent en pourcentage du total des revenus à mesure que nous réalisons des économies d'échelle supplémentaires à mesure que nos revenus augmentent.

Résultats d'exploitation

Le tableau suivant présente nos résultats d'exploitation :

	Trois mois clos les 31 mars		Exercice clos les 31 mars	
	2024	2023	2024	2023
<i>En milliers de dollars américains, sauf les données par action</i>				
	\$	\$	\$	\$
Revenus				
Abonnements SaaS	30 739	27 099	118 581	102 960
Licences autogérées et services de maintenance	-	-	-	912
Revenus de produits	30 739	27 099	118 581	103 872
Services professionnels	1 843	2 011	7 513	8 130
Total des revenus	32 582	29 110	126 094	112 002
Coût des revenus				
Produits	5 551	5 118	21 733	19 573
Services professionnels	1 448	1 646	5 915	7 101
Total du coût des revenus	6 999	6 764	27 648	26 674
Marge brute	25 583	22 346	98 446	85 328
Charges d'exploitation				
Frais de vente et de commercialisation	13 953	14 650	55 099	57 100
Frais de recherche et de développement de produits	8 769	8 225	35 804	35 025
Frais généraux et administratifs	6 596	6 125	26 628	29 042
Amortissement des immobilisations corporelles	616	597	2 393	2 548
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	729	1 117	6 655	4 454
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation	384	397	1 566	1 578
Total des charges d'exploitation	31 047	31 111	128 145	129 747
Perte d'exploitation	(5 464)	(8 765)	(29 699)	(44 419)
Produits financiers nets	(1 704)	(1 709)	(6 674)	(4 613)
Perte (profit) de change	(1 006)	302	321	(279)
Perte avant la charge (le recouvrement) d'impôt	(2 754)	(7 358)	(23 346)	(39 527)
Charge (recouvrement) d'impôt	1 296	(125)	264	205
Perte nette	(4 050)	(7 233)	(23 610)	(39 732)
Perte nette par action – de base et diluée	(0,04)	(0,07)	(0,23)	(0,38)

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

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 31 mars		Exercice clos les 31 mars	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Paiements fondés sur des actions et charges connexes				
Coût des revenus – produits	278	123	944	697
Coût des revenus – services professionnels	218	98	650	564
Frais de vente et de commercialisation	687	993	2 434	5 438
Frais de recherche et de développement de produits	1 223	914	5 845	5 522
Frais généraux et administratifs	1 414	1 077	6 748	6 483
Total des paiements fondés sur des actions et charges connexes	3 820	3 205	16 621	18 704

Résultats d'exploitation pour les trois mois et les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

Revenus

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 31 mars				Exercice clos les 31 mars			
	2024	2023	Variation		2024	2023	Variation	
	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	%
Revenus								
Abonnements SaaS	30 739	27 099	3 640	13 %	118 581	102 960	15 621	15 %
Licences autogérées et services de maintenance	-	-	-	-	-	912	(912)	(100) %
Revenus de produits	30 739	27 099	3 640	13 %	118 581	103 872	14 709	14 %
Services professionnels	1 843	2 011	(168)	(8) %	7 513	8 130	(617)	(8) %
Total des revenus	32 582	29 110	3 472	12 %	126 094	112 002	14 092	13 %
Pourcentage du total des revenus :								
Abonnements SaaS	94 %	93 %			94 %	92 %		
Licences autogérées et services de maintenance	-	-			-	1 %		
Revenus de produits	94 %	93 %			94 %	93 %		
Services professionnels	6 %	7 %			6 %	7 %		
Total des revenus	100 %	100 %			100 %	100 %		

Revenus liés aux produits

Les revenus tirés des abonnements SaaS ont augmenté pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2024 en raison de l'adoption continue de nos solutions qui a engendré des revenus additionnels provenant de nouveaux clients et des transactions d'expansion conclues avec notre clientèle existante. Le taux de croissance de nos revenus tirés des abonnements SaaS a été affecté par l'attrition de certains clients suite à la décision de la Société de réduire ses investissements dans certaines fonctionnalités de Qubit. En excluant cette attrition, les revenus tirés des abonnements SaaS ont augmenté respectivement de 18 % et de 19 % sur douze mois pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2024. La croissance des revenus tirés des abonnements SaaS au cours du trimestre et de l'exercice a également été affectée par un ralentissement des décisions d'achat des clients en raison du contexte macroéconomique et un prolongement, de manière générale, des cycles d'évaluation des clients pour les solutions fondées sur l'IA.

Revenus liés aux services professionnels

Les revenus liés aux services professionnels ont diminué pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2024 par rapport aux trois mois et à l'exercice clos le 31 mars 2023 dû au fait qu'une plus grande proportion de nos revenus supplémentaires provenait des transactions d'expansion avec notre clientèle existante, ce qui entraîne généralement une baisse des revenus des services professionnels par rapport aux revenus supplémentaires provenant de transactions avec de nouveaux clients. De plus, davantage d'implantations ont été menées par des partenaires et par des clients eux-mêmes, ce qui a également réduit les revenus liés aux services professionnels.

Coût des revenus

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 31 mars				Exercice clos les 31 mars			
	2024	2023	Variation		2024	2023	Variation	
	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	%
Coût des revenus								
Produits	5 551	5 118	433	8 %	21 733	19 573	2 160	11 %
Services professionnels	1 448	1 646	(198)	(12) %	5 915	7 101	(1 186)	(17) %
Total du coût des revenus	6 999	6 764	235	3 %	27 648	26 674	974	4 %
Marge brute (%)								
Produits	82 %	81 %			82 %	81 %		
Services professionnels	21 %	18 %			21 %	13 %		
Marge brute	79 %	77 %			78 %	76 %		

Produits

Pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2024, le coût des revenus tirés des produits a augmenté respectivement de 0,3 M\$ et 2,0 M\$, principalement en raison de l'augmentation des coûts d'hébergement liée à la croissance de notre clientèle. Pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2024, notre pourcentage de marge brute des produits s'est légèrement amélioré par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Nos efforts continus pour optimiser les coûts d'hébergement et les autres coûts des produits ont été contrebalancés par des coûts supplémentaires engagés pour de nouveaux produits et de nouvelles fonctionnalités, incluant le Relevance Generative Answering™ de Coveo.

Services professionnels

Pour les trois mois clos le 31 mars 2024, les coûts des revenus liés aux services professionnels ont diminué par rapport aux trois mois clos le 31 mars 2023, principalement en raison d’une diminution de 0,2 M\$ des coûts de main-d’œuvre. Pour l’exercice clos le 31 mars 2024, les coûts de revenu liés aux services professionnels ont diminué en raison d’une diminution de 0,7 M\$ des honoraires de consultation et d’une baisse de 0,3 M\$ des coûts de main-d’œuvre par rapport à l’exercice clos le 31 mars 2023. L’augmentation du pourcentage de marge brute des services professionnels pour l’exercice clos le 31 mars 2024 est principalement attribuable à un taux d’utilisation plus élevé de notre équipe de services professionnels.

Les coûts des revenus liés aux produits et aux services professionnels ont été touchés favorablement par l’affermissement du dollar américain par rapport au dollar canadien au cours de l’exercice clos le 31 mars 2024.

Charges d’exploitation

Frais de vente et commercialisation

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 31 mars				Exercices clos les 31 mars			
	2024	2023	Variation		2024	2023	Variation	
	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	%
Frais de vente et de commercialisation	13 953	14 650	(697)	(5) %	55 099	57 100	(2 001)	(4) %
Pourcentage du total des revenus	43 %	50 %			44 %	51 %		

Pour les trois mois clos le 31 mars 2024, les frais de vente et de commercialisation ont diminué par rapport aux trois mois clos le 31 mars 2023 en raison d’une diminution de 1,1 M\$ des coûts de main-d’œuvre, incluant la baisse de la rémunération variable, et d’une baisse de 0,3 M\$ des paiements fondés sur des actions et charges connexes, facteurs en partie contrebalancés par les frais supplémentaires de 0,2 M\$ versés à nos partenaires et une hausse de 0,3 M\$ des coûts liés à nos programmes de commercialisation.

Les frais de vente et de commercialisation ont diminué pour l’exercice clos le 31 mars 2024, principalement en raison d’une diminution de 3,0 M\$ des paiements fondés sur des actions et charges connexes, qui s’explique par un renversement de charges à la suite du départ d’un membre de l’équipe de haute direction, ainsi que par une diminution de 1,0 M\$ des coûts de main-d’œuvre. Ces diminutions ont été partiellement contrebalancées par une augmentation de 0,9 M\$ des honoraires versés à nos partenaires, qui s’explique par la croissance de nos activités avec ces partenaires, et une hausse des honoraires de consultation et des frais de déplacement de 0,5 M\$ chacun.

Frais de recherche et de développement de produits

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 31 mars				Exercices clos les 31 mars			
	2024	2023	Variation		2024	2023	Variation	
	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	%
Frais de recherche et de développement de produits	8 769	8 225	544	7 %	35 804	35 025	779	2 %
Pourcentage du total des revenus	27 %	28 %			28 %	31 %		

Pour les trois mois clos le 31 mars 2024, les frais de RD ont augmenté en raison d'une hausse de 0,6 M\$ des coûts de main-d'œuvre et d'une augmentation de 0,3 M\$ des paiements fondés sur des actions et charges connexes. Cette hausse a été en partie compensée par une augmentation nette de l'aide gouvernementale de 0,4 M\$, qui inclut notre participation au programme SCALE AI – Canadian Artificial Intelligence Supercluster (« SCALE AI »).

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024, les frais de RD ont augmenté par rapport à l'exercice 2023 en raison principalement d'une hausse de 2,4 M\$ des coûts de main-d'œuvre, neutralisée en partie par une augmentation nette de 1,6 M\$ de l'aide gouvernementale, qui inclut notre participation au programme SCALE AI, et une réduction de 0,4 M\$ d'autres coûts découlant de diverses initiatives en matière d'efficacité. Pour cette période, la Société a également bénéficié du raffermissement du dollar américain par rapport au dollar canadien.

La mise en œuvre d'initiatives en matière d'efficacité pour permettre à nos fonctions de RD d'évoluer efficacement a contribué à réduire les dépenses de RD en pourcentage du total des revenus tant pour les trois mois que pour l'exercice clos le 31 mars 2024.

Frais généraux et frais administratifs

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 31 mars				Exercices clos les 31 mars			
	2024	2023	Variation		2024	2023	Variation	
	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	%
Frais généraux et administratifs	6 596	6 125	471	8 %	26 628	29 042	(2 414)	(8) %
Pourcentage du total des revenus	20 %	21 %			21 %	26 %		

Les frais généraux et administratifs ont augmenté pour les trois mois clos le 31 mars 2024, principalement en raison d'une augmentation de 0,3 M\$ des paiements fondés sur des actions et charges connexes et d'une hausse de 0,1 M\$ des coûts de main-d'œuvre, qui résulte en grande partie d'une hausse de 0,6 M\$ des indemnités de départ, en partie compensée par une réduction de l'effectif.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024, les frais généraux et administratifs ont diminué, principalement en raison d'une réduction de 1,1 M\$ des honoraires de consultation, d'une diminution de 0,8 M\$ des coûts de main-d'œuvre et d'une baisse de 0,3 M\$ des charges liées aux transactions, facteurs contrebalancés en partie par une augmentation de 0,3 M\$ des paiements fondés sur des actions et charges connexes. Pour cette période, la Société a également bénéficié du raffermissement du dollar américain par rapport au dollar canadien.

Nous avons également mis en œuvre des initiatives en matière d'efficacité pour permettre à nos fonctions administratives d'évoluer efficacement, ce qui a contribué à réduire les frais généraux et administratifs en pourcentage du total des revenus.

Autres charges d'exploitation

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 31 mars				Exercices clos les 31 mars			
	2024	2023	Variation		2024	2023	Variation	
	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	%
Amortissement des immobilisations corporelles	616	597	19	3 %	2 393	2 548	(155)	(6) %
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	729	1 117	(388)	(35) %	6 655	4 454	2 201	49 %
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation	384	397	(13)	(3) %	1 566	1 578	(12)	(1) %
	1 729	2 111	(382)	(18) %	10 614	8 580	2 034	24 %

Pour les trois mois clos le 31 mars 2024, l'amortissement des immobilisations corporelles a été stable par rapport aux trois mois clos le 31 mars 2023. Pour l'exercice clos le 31 mars 2024, l'amortissement des immobilisations corporelles a diminué par rapport à l'exercice clos le 31 mars 2023 en raison d'un faible recul des investissements dans les immobilisations corporelles.

Pour les trois mois clos le 31 mars 2024, l'amortissement et la dépréciation des immobilisations incorporelles ont diminué par rapport aux trois mois clos le 31 mars 2023 du fait d'une baisse des immobilisations incorporelles résultant de la perte de valeur décrite plus bas et de l'amortissement complet de certaines immobilisations incorporelles.

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2024, suite à l'attrition de la clientèle résultant de la décision de la Société de réduire ses investissements dans certaines fonctionnalités obtenues dans l'acquisition de Qubit, la Société a réévalué ses relations clients acquises dans le cadre du regroupement d'entreprises de Qubit. Cette réévaluation a donné lieu à une perte de valeur de 3,2 M\$. En conséquence, l'amortissement et la dépréciation des immobilisations incorporelles ont augmenté pour l'exercice clos le 31 mars 2024 par rapport à la période précédente. Cette augmentation a été en partie compensée par une diminution de l'amortissement des immobilisations incorporelles par rapport à l'exercice clos le 31 mars 2023.

L'amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2024 a été stable par rapport aux trois mois et à l'exercice clos le 31 mars 2023.

Autres charges

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 31 mars				Exercices clos les 31 mars			
	2024	2023	Variation		2024	2023	Variation	
	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	%
Produits financiers nets	(1 704)	(1 709)	5	-	(6 674)	(4 613)	(2 061)	45 %
Perte (profit) de change	(1 006)	302	(1 308)	(433) %	321	(279)	600	(215) %
Charge (recouvrement) d'impôt	1 296	(125)	1 421	(1 137) %	264	205	59	29 %

Les produits financiers nets pour le trimestre clos le 31 mars 2024 sont comparables à ceux du trimestre clos le 31 mars 2023. La croissance des revenus d'intérêt, qui s'explique par une hausse des taux d'intérêt par rapport à la période comparative pertinente, a été contrebalancée par une baisse du solde en trésorerie pour l'exercice clos le 31 mars 2024. L'augmentation des produits financiers nets pour l'exercice clos le 31 mars 2024 découle également de la hausse des taux d'intérêt. Cette augmentation a été en partie contrebalancée par une diminution de la trésorerie au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024.

La perte (profit) de change découle de transactions libellées en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle et converties dans la monnaie fonctionnelle pertinente. La perte ou le profit de change découle principalement des activités libellées en dollars américains de Coveo Solutions Inc., qui utilise le dollar canadien comme monnaie fonctionnelle.

La charge d'impôt pour les trois mois et l'exercice clos le 31 mars 2024 découle principalement de la diminution des actifs d'impôt différé liés à des pertes autres qu'en capital, compensée en partie par la baisse d'un passif d'impôt différé lié à des immobilisations incorporelles.

Perte nette

En milliers de dollars américains	Trois mois clos les 31 mars				Exercices clos les 31 mars			
	2024	2023	Variation		2024	2023	Variation	
	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	%
Perte nette	(4 050)	(7 233)	3 183	(44) %	(23 610)	(39 732)	16 122	(41) %

La diminution de la perte nette pour le trimestre et l'exercice clos le 31 mars 2024 est principalement attribuable à l'augmentation des revenus tirés des abonnements SaaS, conjuguée à nos initiatives continues liées à l'amélioration de nos marges et de notre efficacité opérationnelle, comme il est décrit dans les rubriques précédentes.

Informations annuelles sélectionnées

En milliers de dollars américains	Au 31 mars et pour l'exercice clos à cette date		
	2024	2023	2022
	\$	\$	\$
Total des revenus	126 094	112 002	86 488
Bénéfice net (perte nette)	(23 610)	(39 732)	418 276
Bénéfice net (perte nette) par action – de base	(0,23)	(0,38)	8,23
Perte nette par action – diluée	(0,23)	(0,38)	(0,59)
Total de l'actif	275 885	308 818	345 500
Passifs non courants	8 656	11 661	15 359
Total du passif	97 362	90 285	90 064

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

Total de l'actif

La diminution du total de l'actif en date du 31 mars 2024 comparativement au 31 mars 2023 est principalement attribuable à la diminution de 31,9 M\$ de la trésorerie et équivalents de trésorerie, tel qu'il est décrit dans la rubrique « Liquidité et sources de financement » plus loin, et à une diminution de 9,5 M\$ des actifs non courants découlant de la dotation aux amortissements comptabilisée au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024, notamment la dépréciation d'immobilisations incorporelles de 3,2 M\$. Ces diminutions ont été partiellement compensées par une hausse de 5,7 M\$ des créances clients et autres débiteurs attribuable à la croissance de nos revenus et au calendrier de facturation et de recouvrement, ainsi que par une augmentation de 2,8 M\$ de l'aide gouvernementale à recevoir, qui s'explique par le calendrier de préparation, de traitement et de paiement des réclamations d'aide gouvernementale.

Total du passif

L'augmentation du total du passif est principalement liée à une hausse de 9,5 M\$ des revenus différés attribuable à la croissance de nos revenus et au calendrier de facturation. Cette hausse a été en partie compensée par une diminution de 1,8 M\$ des obligations locatives et une diminution de 1,0 M\$ des passifs d'impôt différé.

Résultats d'exploitation trimestriels

Le tableau ci-après présente certaines données des états du résultat net trimestriel non audités pour chacun des huit trimestres précédents, incluant les trois mois clos le 31 mars 2024. L'information pour chacun de ces trimestres a été préparée sur la même base que les états financiers consolidés annuels et les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités. Ces données doivent être lues en parallèle avec nos états financiers consolidés audités et les notes annexes ainsi que les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes annexes. Ces résultats d'exploitation trimestriels ne sont pas nécessairement représentatifs de nos résultats d'exploitation pour un exercice complet ou pour toute période future.

<i>En milliers de dollars américains, sauf les données par action</i>	31 mars 2024	31 déc. 2023	30 sept. 2023	30 juin 2023	31 mars 2023	31 déc. 2022	30 sept. 2022	30 juin 2022
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus								
Abonnements SaaS	30 739	29 901	29 406	28 535	27 099	26 389	25 469	24 003
Licences autogérées et services de maintenance	-	-	-	-	-	298	290	324
Revenus de produits	30 739	29 901	29 406	28 535	27 099	26 687	25 759	24 327
Services professionnels	1 843	1 860	1 813	1 997	2 011	1 810	2 174	2 135
Total des revenus	32 582	31 761	31 219	30 532	29 110	28 497	27 933	26 462
Coût des revenus								
Produits	5 551	5 731	5 323	5 128	5 118	4 948	4 749	4 758
Services professionnels	1 448	1 439	1 484	1 544	1 646	1 656	1 822	1 977
Total du coût des revenus	6 999	7 170	6 807	6 672	6 764	6 604	6 571	6 735
Marge brute	25 583	24 591	24 412	23 860	22 346	21 893	21 362	19 727
Charges d'exploitation								
Frais de vente et de commercialisation	13 953	13 788	13 898	13 460	14 650	13 728	14 161	14 561
Frais de recherche et de développement de produits	8 769	9 153	8 700	9 182	8 225	8 705	8 963	9 132
Frais généraux et administratifs	6 596	6 409	6 814	6 809	6 125	8 102	7 722	7 093
Amortissement des immobilisations corporelles	616	605	595	577	597	599	660	692
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	729	721	4 199	1 006	1 117	1 072	1 104	1 161
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation	384	383	404	395	397	388	396	397
Total des charges d'exploitation	31 047	31 059	34 610	31 429	31 111	32 594	33 006	33 036
Perte d'exploitation	(5 464)	(6 468)	(10 198)	(7 569)	(8 765)	(10 701)	(11 644)	(13 309)
Produits financiers nets	(1 704)	(1 663)	(1 630)	(1 677)	(1 709)	(1 485)	(1 020)	(399)
Perte (profit) de change	(1 006)	1 583	(1 260)	1 004	302	735	(816)	(500)
Perte avant la charge (le recouvrement) d'impôt	(2 754)	(6 388)	(7 308)	(6 896)	(7 358)	(9 951)	(9 808)	(12 410)
Charge (recouvrement) d'impôt	1 296	(236)	(855)	59	(125)	96	125	109
Perte nette	(4 050)	(6 152)	(6 453)	(6 955)	(7 233)	(10 047)	(9 933)	(12 519)
Perte nette par action – de base et diluée	(0,04)	(0,06)	(0,06)	(0,07)	(0,07)	(0,10)	(0,10)	(0,12)

Revenus

Nos revenus de produits ont augmenté au cours de chacun des huit derniers trimestres, principalement en raison de la croissance de nos revenus tirés des abonnements SaaS, en partie contrebalancée par la diminution de nos revenus tirés des licences autogérées et services de maintenance. La croissance des revenus tirés des abonnements SaaS est attribuable à l'ajout de nouveaux clients et également à l'utilisation accrue de notre plateforme par les clients existants grâce à nos efforts continus de vente croisée et de vente additionnelle de nos solutions. Nos revenus d'abonnements SaaS sont comptabilisés quotidiennement. Ainsi, nos revenus de produits pour les trois mois clos le 31 mars correspondent à un nombre de jours inférieur à ceux des autres trimestres. La diminution des revenus tirés des licences autogérées et services de maintenance résulte de notre décision délibérée de cesser d'offrir des services d'assistance pour nos produits sur site en date du 31 décembre 2022.

Au cours des quatre derniers trimestres, les revenus tirés des services professionnels ont légèrement diminué en pourcentage du total de nos revenus. Au cours de ces trimestres, une plus grande proportion de nos revenus supplémentaires provenait de transactions d'expansion avec notre base de clients existante, ce qui entraîne généralement moins de revenus des services professionnels par rapport aux revenus provenant de nouveaux clients. De plus, au fil du temps, davantage de nos implantations ont été menées par des partenaires et des clients eux-mêmes, ce qui a eu pour résultat de réduire les revenus liés aux services professionnels tirés de ces projets.

Coût des revenus

Le coût des revenus total a généralement augmenté au fil du temps, en raison principalement de l'augmentation des coûts liés à la prise en charge d'un plus grand nombre de clients et de l'ajout d'effectifs à nos équipes de succès client et de soutien à la clientèle. Historiquement, nous avons connu une réduction du coût des revenus chaque année au cours des trois mois clos le 30 septembre en raison des vacances accumulées prises pendant la période estivale, ce qui réduit nos coûts de main-d'œuvre par rapport aux autres trimestres. Cette diminution a été compensée par une augmentation des coûts d'hébergement et des licences pour les trois mois clos le 30 septembre 2023. De plus, entre le trimestre clos le 30 juin 2022 et le trimestre clos le 30 septembre 2023, le coût des revenus a été touché favorablement par l'affermissement du dollar américain par rapport au dollar canadien. Une fois combinés, ces facteurs ont entraîné une augmentation moins rapide des coûts de vente que des revenus.

Marge brute

Notre marge brute trimestrielle totale a augmenté graduellement pour toutes les périodes présentées, principalement en raison de l'augmentation des revenus tirés des abonnements SaaS et d'un coût des revenus totaux en pourcentage des revenus totaux stable.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation totales ont diminué pour chaque trimestre, à l'exception des trimestres clos les 30 juin et 30 septembre 2023. L'augmentation pour les trois mois clos le 30 juin 2023 résulte principalement des augmentations salariales qui ont lieu au début de notre exercice, tandis que celle des trois mois clos le 30 septembre 2023 découle essentiellement d'une dépréciation de 3,2 M\$ des immobilisations incorporelles. Bien que nous ayons continué à embaucher des effectifs supplémentaires nécessaires pour soutenir notre base de clients croissante et l'innovation de nos produits, ces embauches ont été compensées par des initiatives liées à l'amélioration de notre efficacité opérationnelle.

Historiquement, nous avons enregistré une réduction des charges d'exploitation chaque année au cours des trois mois clos le 30 septembre en raison des vacances accumulées prises pendant la période estivale, ce qui réduit nos coûts liés au personnel par rapport aux autres trimestres. De plus, les trois mois clos le 31 mars incluent des charges sociales additionnelles, comparativement aux autres trimestres, attribuables à la remise en place, au début de chacune des années civiles, des charges sociales qui ont un montant de contribution annuelle maximum. Les coûts liés à ces charges sociales additionnelles sont donc plus marqués en comparaison avec les trois mois précédents clos le 31 décembre.

Depuis les trois mois clos le 31 mars 2023, Coveo a commencé à bénéficier d'aide gouvernementale pour sa participation au programme SCALE AI. En outre, entre les trois mois clos le 30 juin 2022 et les trois mois clos le 30 septembre 2023, nos résultats d'exploitation ont été favorablement touchés par le raffermissement du dollar américain par rapport au dollar canadien.

Se reporter à la rubrique « Résultats d'exploitation » du présent rapport de gestion pour une analyse plus détaillée des variations d'une année à l'autre des revenus, du coût des revenus et des charges d'exploitation.

Liquidité et sources de financement

Aperçu

Les objectifs généraux de notre stratégie de gestion du capital sont de soutenir notre croissance interne continue tout en préservant notre capacité à poursuivre nos activités, à procurer des avantages à nos parties prenantes et à fournir un rendement du capital investi adéquat à nos actionnaires en vendant nos services à des prix correspondant au niveau de risque d'exploitation que nous assumons.

Nous définissons les objectifs de la Société et déterminons le montant de capital requis en fonction des niveaux de risque. Cette structure de capital est continuellement ajustée en fonction de l'évolution de l'environnement macroéconomique et des risques liés aux actifs sous-jacents.

Flux de trésorerie

Le tableau suivant présente la trésorerie et équivalents de trésoreries et les flux de trésoreries provenant des activités d'exploitation, d'investissement et de financement :

En milliers de dollars américains	Exercices clos les 31 mars			
	2024	2023	Variation	
	\$	\$	\$	%
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	166 586	198 452	(31 866)	(16) %
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux)				
Activités d'exploitation	4 200	(6 257)	10 456	(167) %
Activités d'investissement	(1 121)	(2 265)	1 144	(51) %
Activités de financement	(35 591)	(2 428)	(33 163)	1 366 %
Incidence des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	646	(13 670)	14 317	(105) %
Diminution nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(31 866)	(24 620)	(7 246)	29 %

Activités d'exploitation

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024, l'augmentation des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation s'explique par une diminution de 16,6 M\$ de la perte nette, contrebalancée en partie par un recul de 4,4 M\$ lié aux variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement. La diminution des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement était majoritairement attribuable aux variations des créances clients et autres débiteurs et de l'aide gouvernementale, compensées en partie par les variations favorables des revenus différés et des frais payés d'avance. Cette variation positive de nos flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation a été en partie compensée par une diminution de 1,8 M\$ des éléments sans effet sur la trésorerie comparativement à l'exercice clos le 31 mars 2023.

Activités d'investissement

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement pour l'exercice clos le 31 mars 2024 ont été moins élevés que ceux pour l'exercice clos le 31 mars 2023, principalement en raison des flux de trésorerie affectés aux regroupements d'entreprises de 0,6 M\$ au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023 et les investissements moindres en immobilisations corporelles.

Activités de financement

L'augmentation des flux de trésorerie affectés aux activités de financement pour l'exercice clos le 31 mars 2024 est principalement attribuable aux actions rachetées et annulées dans le cadre de l'offre publique de rachat importante et de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 34,2 M\$, incluant le rachat d'option d'achat d'actions dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités aux fins d'annulation de 4,6 M\$. Cette augmentation a été en partie compensée par le produit supplémentaire de 0,6 M\$ tiré de l'exercice d'options d'achat d'actions.

Facilité de crédit

Au 31 mars 2024, la Société avait une facilité de crédit renouvelable de 50,0 M\$ portant intérêt au taux d'intérêt variable annuel annoncé par sa banque à l'occasion comme son « taux préférentiel » pour les avances libellées en dollars canadiens ou en dollars américains, selon le cas (pourvu que, en ce qui concerne les avances libellées en dollars canadiens, le taux préférentiel ne soit jamais inférieur à 1 % par an). À la date des présentes, la facilité de crédit était arrivée à échéance et n'avait pas été renouvelée.

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. Nos principaux besoins de trésorerie sont liés aux investissements dans nos coûts d'acquisition de clients, nos produits et notre technologie, notre fonds de roulement, certaines acquisitions ciblées que nous pourrions réaliser et d'autres transactions à valeur ajoutée. De plus, au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024, une partie de notre trésorerie excédentaire a été affectée au rachat d'actions dans le cadre de notre offre publique de rachat importante et de notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités. La Société a la possibilité d'affecter des liquidités supplémentaires au rachat d'actions dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, tel que décrit précédemment. Compte tenu de notre trésorerie et équivalents de trésorerie et des flux de trésorerie provenant de nos activités d'exploitation pour l'exercice clos le 31 mars 2024, 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, incluant les nouvelles solutions d'IA générative, les frais généraux et administratifs pour soutenir notre croissance, notamment l'expansion internationale et l'environnement macroéconomique. Veuillez vous reporter à la rubrique « Facteurs de risque » de notre notice annuelle la plus récente et disponible sous notre profil dans SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca. Nous pourrions à l'avenir conclure des accords pour acquérir des entreprises, des services et des technologies complémentaires ou y investir, ou conclure des accords pour des transactions à valeur ajoutée. Nous pourrions être tenus d'obtenir du financement par actions ou par emprunt supplémentaire pour financer ces activités. Si nous ne sommes pas en mesure de réunir des capitaux supplémentaires au moment souhaité ou selon des modalités acceptables, cela pourrait avoir une incidence défavorable importante sur nos activités, nos résultats d'exploitation et notre situation financière. Veuillez vous reporter au sommaire de nos obligations contractuelles, comme il est décrit plus en détail ci-après dans le présent rapport de gestion.

Obligations contractuelles et instruments financiers

Obligations contractuelles et sources de financement

La société a les engagements totaux minimaux et les obligations contractuelles suivants au 31 mars 2024 :

	Moins de 1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans	Total
	\$	\$	\$	\$
Engagements				
Ententes d’hébergement et conventions de licence	10 817	1 732	-	12 549
Autres engagements	1 392	340	-	1 732
Obligations contractuelles				
Créditeurs et charges à payer	21 822	-	-	21 822
Obligations locatives	2 577	6 683	1 041	10 301

Instruments financiers

Nos actifs financiers comprennent la trésorerie et équivalents de trésorerie ainsi que les créances clients et autres débiteurs classés comme des actifs financiers au coût amorti. Nos passifs financiers comprennent les créditeurs et charges à payer. Se reporter à la note 24 des états financiers consolidés annuels audités pour l’exercice clos le 31 mars 2024 pour de plus amples renseignements.

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 22 des états financiers consolidés annuels audités pour l’exercice clos le 31 mars 2024 pour les transactions avec des parties liées de la Société.

Jugements, estimations et hypothèses comptables importants

Se reporter à la note 4 des états financiers consolidés annuels audités de l’exercice clos 31 mars 2024. Il n’y a eu aucun changement significatif dans les jugements, estimations et hypothèses comptables importants énoncés à la note 4 des états financiers consolidés annuels audités pour l’exercice clos le 31 mars 2024.

Modifications futures de normes comptables

Se reporter à la note 3 des états financiers consolidés annuels audités de l’exercice clos le 31 mars 2024. L’International Accounting Standards Board a publié IFRS 18 *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui comprend des exigences en matière de présentation et d’informations à fournir dans les états financiers à usage général, afin de s’assurer qu’ils fournissent des informations pertinentes qui donnent une image fidèle des actifs, des passifs, des capitaux propres, des produits et des charges de l’entité. La nouvelle norme IFRS 18 s’applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027. La Société évalue actuellement l’incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

Contrôles et procédures

Contrôles et procédures de communication de l'information

Le chef de la direction et le chef de la direction financière de la Société sont responsables de l'établissement et du maintien de nos contrôles et procédures de communication de l'information. Nous maintenons un ensemble de contrôles et de procédures de communication de l'information conçus pour fournir une assurance raisonnable que les informations devant être rendues publiques sont enregistrées, traitées, résumées et communiquées en temps opportun. Notre chef de la direction et notre chef de la direction financière ont évalué la conception de nos contrôles et procédures de communication de l'information à la fin du trimestre et, sur la base de leur évaluation, ont conclu que les contrôles et les procédures de communication de l'information 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 normes IFRS de comptabilité. Notre direction est responsable de l'établissement et du maintien de CIIF adéquats. La direction, y compris notre chef de la direction et notre chef de la direction financière, ne s'attend pas à ce que les CIIF permettent d'empêcher ou de détecter toutes les erreurs et toutes les fraudes ou soient efficaces dans toutes les conditions futures. Un système de contrôle est soumis à des limites inhérentes et, même si les systèmes ont été jugés comme étant efficaces, ne peut fournir qu'une assurance raisonnable, mais non absolue que les objectifs de contrôle seront atteints en ce qui concerne la préparation et la présentation des états financiers.

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

Le chef de la direction et le chef de la direction financière 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 publié en 2013 par le *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*. Au 31 mars 2024, le chef de la direction et le chef de la direction financière ont conclu que notre CIIF est conçu de manière appropriée et efficace et qu'aucune faiblesse importante n'a été identifiée.

Information sur les actions en circulation

Coveo est une société inscrite à la cote de la Bourse de Toronto (« TSX ») sous le symbole « CVO ». 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, dont 59 395 907 actions à droit de vote subalterne et 43 367 153 actions à droit de vote multiple. Il n'y avait aucune action privilégiée émise ou en circulation en date du 31 mai 2024.

Au 31 mai 2024, 6 512 266 options étaient en cours au terme du régime d'options d'achat d'actions de 2009 modifié et mis à jour de la Société (l'« ancien régime »), dans sa version modifiée (dont 6 305 062 étaient acquises à cette date). Chacune de ces options au terme de l'ancien régime peut ou pourra être exercée pour obtenir une action à droit de vote multiple.

En date du 31 mai 2024, il y avait 4 653 389 options en cours dans le cadre du régime d'intéressement omnibus de la Société (le « régime omnibus ») (dont 358 582 étaient acquises à cette date). Chacune de ces options aux termes du régime omnibus peut ou pourra être exercée pour obtenir une action à droit de vote subalterne. La Société a émis des options sur actions comportant des conditions de performance, dont le nombre effectivement acquis varie entre 0 % et 100 % du montant cible attribué, selon l'atteinte d'un seuil prédéterminé de conditions de performance non liées au marché, au premier anniversaire de la date d'attribution.

En date du 31 mai 2024, 2 715 383 unités d'actions incessibles (« UAI ») (dont 795 173 étaient acquises à cette date) et 144 505 unités d'actions liées au rendement (« UAR ») (dont 56 423 étaient acquises à cette date) étaient en cours aux termes du régime omnibus de la Société. Chacune de ces UAI et UAR acquises est réglée, au gré du conseil, au moyen de la remise d'actions à droit de vote subalterne nouvellement émises ou achetées sur le marché libre ou par le paiement équivalent en trésorerie ou une combinaison de ces moyens, à la première des occurrences suivantes : i) la date à laquelle une demande officielle de règlement anticipé est acceptée par la Société et ii) la date d'échéance desdites UAI et UAR. Le nombre d'UAR qui seront effectivement acquises varie entre 0 % et 150 % du montant cible attribué, selon des conditions de performance non liées au marché, au premier anniversaire de la date d'attribution.

En date du 30 mai 2024, il y avait 471 607 unités d'actions différées (« UAD ») en circulation aux termes du régime omnibus de la Société. Chacune de ces UAD sera, lorsque son porteur cessera d'être un administrateur, un membre de la haute direction, un employé ou un consultant de la Société conformément au régime omnibus, réglée au gré du conseil au moyen de la remise d'actions à droit de vote subalterne nouvellement émises ou achetées sur le marché libre ou par le paiement équivalent en trésorerie ou une combinaison de ces moyens.

Informations supplémentaires

Des informations supplémentaires concernant la Société, y compris la notice annuelle de la Société, sont disponibles sur le profil de la Société sur SEDAR+ au www.sedarplus.ca.



Coveo Solutions Inc.

États financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023
(en milliers de dollars américains)



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de Coveo Solutions Inc.

Notre opinion

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Coveo Solutions Inc. et de ses filiales (collectivement, la Société) aux 31 mars 2024 et 2023, 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 (Normes IFRS de comptabilité).

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 2024 et 2023;
- les états consolidés des variations des capitaux propres pour les exercices clos à ces dates;
- les états consolidés du résultat net et du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes annexes, qui comprennent les informations significatives sur les méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

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

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

Indépendance

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

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.
1250, boulevard René-Lévesque Ouest, bureau 2500, Montréal (Québec) Canada H3B 4Y1
Tél. : +1 514 205-5000, Téléc. : +1 514 876-1502, Téléc. courriel : ca_montreal_main_fax@pwc.com

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

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 mars 2024. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Question clé de l'audit

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

Se référer à la note 3, Informations significatives sur les méthodes comptables, à la note 4, Jugements, estimations et hypothèses comptables importants, et à la note 16, Revenus des états financiers consolidés.

Les ententes conclues par la Société avec ses clients peuvent comporter plusieurs services ou obligations de prestation. Pour l'exercice, la Société a comptabilisé des revenus totaux de 126,1 M\$, dont une partie inclut des contrats avec des clients, qui comportent plusieurs 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 important doit être exercé pour déterminer le prix de vente spécifique relatif des obligations de prestation distinctes. La direction établit le prix de vente spécifique relatif pour les abonnements et les services professionnels en fonction des prix observables pour des services identiques ou similaires, des conditions du marché et de facteurs spécifiques à la Société, tels que les pratiques de tarification.

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

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

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

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 étant une question clé de l'audit en raison des jugements importants 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 et faire preuve de subjectivité pour mettre en œuvre les procédures.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de gestion.

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 Normes IFRS de comptabilité, 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 conformons 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 Andrew Popliger.

Montréal (Québec)
Le 3 juin 2024

¹ CPA auditeur, permis de comptabilité publique n° A125677

États consolidés de la situation financière

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

(en milliers de dollars américains)

	Notes	2024	2023
		\$	\$
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		166 586	198 452
Créances clients et autres débiteurs	5	29 947	24 233
Aide gouvernementale		9 987	7 142
Frais payés d'avance		8 622	8 707
		215 142	238 534
Actifs non courants			
Coûts d'acquisition de contrats	6	10 168	11 148
Immobilisations corporelles	7	5 608	6 846
Immobilisations incorporelles	8	8 710	15 107
Actifs au titre de droits d'utilisation	9	6 032	7 645
Actifs d'impôt différé	20	4 265	3 896
Goodwill	10	25 960	25 642
Total de l'actif		275 885	308 818
Passif			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer	12	21 822	21 435
Revenus différés	16	64 731	55 260
Partie courante des obligations locatives	9	2 153	1 929
		88 706	78 624
Passifs non courants			
Obligations locatives	9	6 885	8 940
Passifs d'impôt différé	20	1 771	2 721
Total du passif		97 362	90 285
Capitaux propres			
Capital-actions	13	836 271	868 409
Surplus d'apport	14	40 484	25 949
Déficit		(655 598)	(631 988)
Cumul des autres éléments du résultat global		(42 634)	(43 837)
Total des capitaux propres		178 523	218 533
Total du passif et des capitaux propres		275 885	308 818
Engagements (note 23)			
Événements postérieurs à la date de clôture (note 27)			

Approuvé par le conseil d'administration

(Signé) Louis Têtu Administrateur (Signé) Fay Sien Goon Administratrice

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

(en milliers de dollars américains)

	Notes	Nombre	Capital- actions	Surplus d'apport	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
			\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 mars 2022		103 747 326	859 944	15 295	(592 256)	(27 547)	255 436
Perte nette		-	-	-	(39 732)	-	(39 732)
Écarts découlant de la conversion dans la monnaie de présentation		-	-	-	-	(16 290)	(16 290)
Total du résultat global							(56 022)
Paiements fondés sur des actions	14	-	-	19 022	-	-	19 022
Exercice d'options sur actions	14	1 101 508	2 456	(716)	-	-	1 740
Règlement des attributions fondées sur des actions déduction faite des actions retenues aux fins de l'impôt	14	642 456	6 009	(7 652)	-	-	(1 643)
Solde au 31 mars 2023		105 491 290	868 409	25 949	(631 988)	(43 837)	218 533
Perte nette		-	-	-	(23 610)	-	(23 610)
Écarts découlant de la conversion dans la monnaie de présentation		-	-	-	-	1 203	1 203
Total du résultat global							(22 407)
Paiements fondés sur des actions	14	-	-	15 214	-	-	15 214
Incidence fiscale liée aux paiements fondés sur des actions		-	-	668	-	-	668
Exercice d'options sur actions	14	1 115 268	3 350	(974)	-	-	2 376
Règlement des attributions fondées sur des actions, déduction faite des actions retenues aux fins de l'impôt	14	432 548	3 414	(5 073)	-	-	(1 659)
Actions rachetées et annulées	13	(4 399 794)	(38 902)	9 253	-	-	(29 649)
Rachat d'options sur actions	14	-	-	(4 553)	-	-	(4 553)
Solde au 31 mars 2024		102 639 312	836 271	40 484	(655 598)	(42 634)	178 523

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 2024 et 2023

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

	Notes	2024	2023
		\$	\$
Revenus	16		
Abonnements SaaS		118 581	102 960
Licences autogérées et services de maintenance		-	912
Revenus de produits		118 581	103 872
Services professionnels		7 513	8 130
Total des revenus		126 094	112 002
Coût des revenus			
Produits		21 733	19 573
Services professionnels		5 915	7 101
Total du coût des revenus		27 648	26 674
Marge brute		98 446	85 328
Charges d'exploitation			
Frais de vente et de commercialisation		55 099	57 100
Frais de recherche et de développement de produits		35 804	35 025
Frais généraux et administratifs		26 628	29 042
Amortissement des immobilisations corporelles	7	2 393	2 548
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	8	6 655	4 454
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	9	1 566	1 578
Total des charges d'exploitation		128 145	129 747
Perte d'exploitation		(29 699)	(44 419)
Produits financiers nets	19	(6 674)	(4 613)
Perte (profit) de change		321	(279)
Perte avant la charge d'impôt		(23 346)	(39 527)
Charge d'impôt	20	264	205
Perte nette		(23 610)	(39 732)
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		1 203	(16 290)
Total du résultat global		(22 407)	(56 022)
Perte nette par action – de base et diluée	15	(0,23)	(0,38)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

(en milliers de dollars américains)

	Notes	2024	2023
		\$	\$
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation			
Perte nette		(23 610)	(39 732)
Éléments sans incidence sur la trésorerie			
Amortissement des coûts d'acquisition de contrats	6	4 426	4 428
Amortissement des immobilisations corporelles	7	2 393	2 548
Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles	8	6 655	4 454
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	9	1 566	1 578
Palements fondés sur des actions	14	15 214	19 022
Intérêts sur les obligations locatives	9, 19	532	630
Recouvrement d'impôt différé	20	(705)	(2)
Perte (profit) de change latent		105	(422)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	21	(2 376)	1 239
		4 200	(6 257)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement			
Regroupement d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise		-	(675)
Entrées d'immobilisations corporelles	7	(1 098)	(1 585)
Entrées d'immobilisations incorporelles	8	(23)	(5)
		(1 121)	(2 265)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement			
Produit de l'exercice d'options sur actions	14	2 376	1 740
Retenue d'impôt pour le règlement net des actions		(1 452)	(1 643)
Palement au titre des obligations locatives	9	(2 313)	(2 525)
Actions rachetées et annulées	13	(29 649)	-
Rachat d'options sur actions	14	(4 553)	-
		(35 591)	(2 428)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		646	(13 670)
Diminution de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de l'exercice		(31 866)	(24 620)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		198 452	223 072
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		166 586	198 452
Trésorerie		25 731	22 036
Équivalents de trésorerie		140 855	176 416

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

(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 alimente la recherche, les recommandations et les réponses génératives dans le cadre d'expériences numériques. La plateforme *Software as a Service* (« SaaS ») d'intelligence artificielle (« IA ») et la suite de modèles d'IA et d'IA générative de la Société sont conçues pour transformer l'expérience numérique rattachée au commerce, au service à la clientèle, aux sites Web et aux applications en milieu de travail.

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

2. Base d'établissement et consolidation

Base d'établissement

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

Les présents états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 mars 2024 ont été approuvés par le Conseil d'administration le 3 juin 2024.

Base d'évaluation

Les états financiers consolidés ont été préparés selon la méthode du coût historique, sauf en ce qui concerne 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.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

(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.	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 au taux de change en vigueur à la date des transactions. Les actifs et passifs monétaires sont convertis au taux de change en vigueur à la date des états consolidés de la situation financière. Les profits et les pertes de change découlant de cette conversion sont inclus dans les états consolidés du résultat net et du résultat global. 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.

Consolidation

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

3. Méthodes comptables significatives

Aide gouvernementale

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

Coûts d'acquisition des contrats

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

Les coûts d'acquisition de contrats incorporés au coût de l'actif et liés aux nouveaux contrats générateurs de revenus sont amortis selon la méthode linéaire sur une période de cinq ans, ce qui 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 aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

(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 à 20 ans

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

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

Actifs au titre de 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.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

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

Actifs au titre de droits d'utilisation

La Société comptabilise des actifs au titre de droits d'utilisation à la date de début du contrat de location (c'est-à-dire la date à laquelle l'actif sous-jacent est prêt à être utilisé). Les actifs au titre de droits d'utilisation sont évalués au coût, diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur, et ajustés pour tenir compte de toute réévaluation des obligations locatives. Le coût des actifs au titre de 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 de 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 de 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.

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 pour le montant de l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable. Les reprises de pertes de valeur ne sont pas permises pour le goodwill.

Comptabilisation des revenus et des revenus différés

La Société génère des revenus provenant principalement d'abonnements 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.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

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

Pour déterminer le montant approprié des revenus à comptabiliser à mesure qu'elle remplit ses obligations aux termes de chacune de ses ententes, la Société procède aux étapes suivantes :

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

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

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

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.

Abonnements SaaS

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

Services professionnels

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

Revenus différés

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

Charge d'impôt

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

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

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

Impôt exigible

L'impôt exigible est fondé sur le bénéfice imposable de l'exercice. La perte fiscale diffère de la perte avant impôt présentée 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 dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables seront disponibles auxquels ces différences temporaires déductibles pourront être imputées. Ces actifs et passifs d'impôt différé ne sont pas comptabilisés si la différence temporaire découle du goodwill ou de la comptabilisation initiale (autrement que dans le cadre d'un regroupement d'entreprises) d'autres actifs et passifs dans une transaction qui n'a d'incidence ni sur le bénéfice imposable ni sur le bénéfice comptable.

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

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

Paiements fondés sur des actions

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

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

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

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

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

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

Perte nette par action

La perte par action de base est calculée en divisant la perte nette attribuable aux actionnaires ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré de base d’actions ordinaires en circulation.

La perte par action après dilution est calculée de la même façon, mais reflète la dilution potentielle qui pourrait survenir si les options étaient exercées ou si les attributions fondées sur des actions étaient libérées. La Société a des options sur actions et des attributions fondées sur des actions en tant que titres potentiellement dilutifs. La méthode du rachat d’actions est utilisée pour déterminer l’effet dilutif de ces titres. La perte nette par action après dilution exclut toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives si leur effet est antidilutif.

Secteurs opérationnels

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

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.

Actifs financiers

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

Instruments financiers	Classement
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Coût amorti
Créances clients et autres débiteurs	Coût amorti

Dépréciation d’actifs financiers

Chaque période de présentation de l’information financière, la Société comptabilise une correction de valeur pour pertes de crédit attendues sur ses créances clients et autres débiteurs. 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 à chaque période de présentation de l’information financière.

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

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

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

Passifs financiers

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

Instruments financiers	Classement
Créditeurs et charges à payer	Coût amorti

Coût amorti

Après la comptabilisation initiale, les passifs financiers au coût amorti sont évalués selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Nouvelles normes comptables et interprétations adoptées

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024, la Société a évalué les nouvelles normes comptables et interprétations publiées et en vigueur en vertu des normes IFRS de comptabilité et a déterminé qu'elles n'avaient pas d'incidence importante sur ses états financiers consolidés.

Nouvelles normes comptables et interprétations publiées mais non encore adoptées

L'International Accounting Standards Board a publié IFRS 18 *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui comprend des exigences en matière de présentation et de communication de l'information dans les états financiers à usage général pour veiller à ce qu'ils fournissent de l'information pertinente qui donne une image fidèle des actifs, des passifs, des capitaux propres, des produits et des charges d'une entité. La nouvelle norme IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027. La Société évalue actuellement l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

4. Jugements, estimations et hypothèses comptables importants

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

Les estimations, les jugements et les hypothèses sont passés 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. Les estimations, les jugements et les hypothèses comprennent, sans toutefois s'y limiter, les éléments suivants :

Répartition du prix de transaction entre les obligations de prestation

La détermination des prix de vente spécifiques pour des obligations de prestation distinctes peut nécessiter l'exercice du jugement et l'établissement d'estimations. La Société estime le prix de vente spécifique pour les éléments groupés tels que les abonnements SaaS et les services professionnels 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.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

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

Impôt

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

Actif d'impôt différé

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

Paielements fondés sur des actions

La Société utilise le modèle d'évaluation de Black et Scholes et la méthode de Monte-Carlo pour déterminer la juste valeur des options sur actions réglées en instruments de capitaux propres. Des estimations sont nécessaires pour les données d'entrée de ces modèles, y compris le prix d'exercice de l'option et le prix courant de l'action sous-jacente, la durée prévue de l'option, la volatilité prévue de l'action sous-jacente pour la durée prévue de l'option, le rendement prévu de l'action sous-jacente pour la durée prévue de l'option et le taux d'intérêt sans risque pour la durée prévue de l'attribution. La variation des résultats réels pour l'une ou l'autre de ces données donnera lieu à une valeur des options sur actions différente de l'estimation initiale. Les hypothèses et estimations utilisées sont décrites plus en détail à la note 14.

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

Dépréciation d'actifs non financiers

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

Lorsque d'autres actifs non financiers sont soumis à un test de dépréciation, la direction doit avoir recours à des estimations pour déterminer la valeur recouvrable des actifs, notamment en ce qui concerne le taux d'actualisation et les flux de trésorerie futurs prévus. Lorsqu'elle évalue les flux de trésorerie futurs prévus d'un actif, la direction formule des hypothèses portant sur les événements futurs et les circonstances. Les résultats réels peuvent varier et entraîner des ajustements aux actifs de la Société au cours de périodes ultérieures.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

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

5. Créances clients et autres débiteurs

	2024	2023
	\$	\$
Créances clients	28 400	22 592
Taxes de vente à recevoir	1 303	1 306
Autres	309	420
Correction de la valeur pour pertes de crédit attendues	(65)	(85)
	29 947	24 233

6. Coûts d'acquisition de contrats

	2024	2023
	\$	\$
Solde au début	11 148	10 858
Entrées	3 442	4 961
Amortissement	(4 426)	(4 428)
Incidence de la variation des taux de change	4	(243)
Solde à la fin	10 168	11 148

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

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

7. Immobilisations corporelles

2024				
	Améliorations de bureau	Mobilier et matériel de bureau	Matériel informatique	Total
	\$	\$	\$	\$
Coût				
Solde au début	9 135	1 128	6 173	16 436
Entrées	31	43	1 085	1 159
Sorties et radiations	-	-	(544)	(544)
Incidence de la variation des taux de change	(11)	(1)	(14)	(26)
Solde à la fin	9 155	1 170	6 700	17 025
Amortissement cumulé				
Solde au début	4 159	859	4 572	9 590
Amortissement	1 153	146	1 094	2 393
Sorties et radiations	-	-	(544)	(544)
Incidence de la variation des taux de change	(10)	(2)	(10)	(22)
Solde à la fin	5 302	1 003	5 112	11 417
Valeur comptable nette au 31 mars 2024	3 853	167	1 588	5 608

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

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

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

8. Immobilisations incorporelles

2024				
	Technologie	Relations clients	Autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Coût				
Solde au début	7 886	12 279	2 711	22 876
Entrées	-	-	23	23
Sorties et radiations	-	-	(2 095)	(2 095)
Perte de valeur	-	(3 200)	-	(3 200)
Incidence de la variation des taux de change	164	172	23	359
Solde à la fin	8 050	9 251	662	17 963
Amortissement cumulé				
Solde au début	2 300	2 984	2 485	7 769
Amortissement	1 601	1 673	181	3 455
Sorties et radiations	-	-	(2 095)	(2 095)
Incidence de la variation des taux de change	57	46	21	124
Solde à la fin	3 958	4 703	592	9 253
Valeur comptable nette au 31 mars 2024	4 092	4 548	70	8 710

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

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

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

Dépréciation des relations clients

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024, à la suite de l'attrition de la clientèle observée en raison de la décision de la Société de diminuer ses investissements dans certaines fonctionnalités de Qubit Digital Ltd (« Qubit »), la Société a réévalué la valeur de ses relations clients acquises dans le cadre du regroupement d'entreprises avec Qubit. La juste valeur de l'immobilisation incorporelle a été estimée en utilisant un modèle d'actualisation des flux de trésorerie avec un taux d'actualisation de 11,1 %. Cette réévaluation a conduit à une dépréciation de 3 200 \$. Cette dépréciation est incluse dans l'amortissement et la dépréciation des immobilisations incorporelles aux états consolidés du résultat net et du résultat global.

9. Actifs au titre de droits d'utilisation et obligations locatives

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

	2024	2023
	\$	\$
Solde au début	7 645	9 255
Entrées	-	195
Modification des contrats de location	(42)	457
Amortissement	(1 566)	(1 578)
Incidence de la variation des taux de change	(5)	(684)
Solde à la fin	6 032	7 645

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

	2024	2023
	\$	\$
Solde au début	10 869	13 085
Entrées	-	195
Modification des contrats de location	(42)	457
Paievements	(2 313)	(2 525)
Charge d'intérêt sur les obligations locatives	532	630
Incidence de la variation des taux de change	(8)	(973)
Solde à la fin	9 038	10 869
Partie courante	2 153	1 929
Partie non courante	6 885	8 940

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

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

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

10. Goodwill

	2024	2023
	\$	\$
Solde au début	25 642	26 610
Incidence de la variation des taux de change	318	(968)
Solde à la fin	25 960	25 642

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. La Société a conclu que la valeur recouvrable de l'UGT excède sa valeur comptable. Par conséquent, aucune perte de valeur n'a été comptabilisée aux 31 mars 2024 et 2023.

11. Facilité de crédit

Aux 31 mars 2024 et 2023, la Société avait conclu une convention de crédit, qui prévoyait une facilité de crédit renouvelable de 50 000 \$ portant intérêt au taux préférentiel pour les avances libellées en dollars canadiens ou en dollars américains, avec un taux d'intérêt minimum de 1 % par année pour les avances libellées en dollars canadiens. Aux 31 mars 2024 et 2023, la Société n'avait pas prélevé de montant sur la facilité de crédit et respectait les clauses restrictives de la facilité de crédit. La convention de crédit a expiré le 28 avril 2024 et, par conséquent, la facilité de crédit est arrivée à échéance et n'a pas été renouvelée.

12. Crédoiteurs et charges à payer

	2024	2023
	\$	\$
Créditeurs	2 889	3 070
Salaires et avantages sociaux à payer	12 885	12 755
Taxes de vente à payer	492	390
Impôt à payer	704	124
Charges à payer	4 852	5 096
	21 822	21 435

13. Capital-actions

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

- Un nombre illimité d'actions à droit de vote subalterne conférant 1 vote par action, donnant droit à des dividendes au prorata des actions détenues, au moment et selon les montants et dans la forme établis de temps à autre par le conseil, sous réserve des droits des porteurs d'actions privilégiées, et non convertibles en une autre catégorie d'actions;
- Un nombre illimité d'actions à droit de vote multiple conférant 10 votes par action, donnant droit à des dividendes au prorata des actions détenues, au moment et selon les montants et dans la forme établis de temps à autre par le

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

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

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 tableau suivant présente les variations du capital-actions :

	2024		2023	
	Nombre d'actions	Valeur \$	Nombre d'actions	Valeur \$
Actions à droit de vote subalterne				
Solde au début de l'exercice	52 445 993	460 755	44 327 654	396 842
Exercice d'options sur actions	13 498	102	-	-
Règlement d'attributions fondées sur des actions, déduction faite des actions retenues aux fins de l'impôt	432 548	3 414	642 456	6 009
Conversion à même les actions à droit de vote multiple	10 653 744	77 823	7 475 883	57 904
Actions rachetées et annulées dans le cadre d'une offre publique de rachat importante	(3 706 194)	(32 834)	-	-
Actions rachetées et annulées dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(693 600)	(6 068)	-	-
En cours – à la fin de l'exercice	59 145 989	503 192	52 445 993	460 755
Actions à droit de vote multiple				
Solde au début de l'exercice	53 045 297	407 654	59 419 672	463 102
Exercice d'options sur actions	1 101 770	3 248	1 101 508	2 456
Conversion en actions à droit de vote subalterne	(10 653 744)	(77 823)	(7 475 883)	(57 904)
En cours – à la fin de l'exercice	43 493 323	333 079	53 045 297	407 654
	102 639 312	836 271	105 491 290	868 409

Offre publique de rachat importante

Le 12 juillet 2023, la Société a racheté aux fins d'annulation 3 706 194 actions à droit de vote subalterne (y compris 480 000 actions à droit de vote multiple, après conversion en actions à droit de vote subalterne) à la suite de la réalisation d'une offre publique de rachat importante au prix de 8,50 \$ CA par action à droit de vote subalterne, pour une contrepartie totale de 23 800 \$. Un montant de 32 344 \$ correspondant à la valeur comptable des actions rachetées a été comptabilisé en réduction du capital-actions et un montant de 8 544 \$ correspondant à l'excédent de la valeur comptable des actions rachetées sur le prix de rachat a été comptabilisé dans le surplus d'apport. La Société a engagé des frais de transactions de 490 \$ en lien avec l'offre publique de rachat importante, qui ont été comptabilisés en réduction du capital-actions.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 10 juillet 2023, le conseil d'administration de la Société a autorisé, et la TSX a approuvé, une offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant à racheter aux fins d'annulation un maximum de 2 559 247 actions à droit de vote subalterne au cours de la période de douze mois commençant le 17 juillet 2023 et se terminant au plus tard le 16 juillet 2024. Les rachats effectués dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités sont réalisés sur le marché libre par l'intermédiaire de la TSX ou d'autres systèmes alternatifs de négociation, au prix du marché au moment du rachat. Au cours de la période allant du lancement de l'offre publique dans le cours normal des activités, le 17 juillet 2023, à la fin de la période terminée le 31 mars 2024 (la « période de l'offre publique dans le cours normal des activités »), la Société a racheté aux fins d'annulation 693 600 actions à droit de vote subalterne pour une contrepartie totale de 5311 \$. Un montant de 6 020 \$ correspondant à la valeur comptable des actions rachetées a été comptabilisé en

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

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

réduction du capital-actions et un montant de 709 \$ correspondant à l'excédent de la valeur comptable des actions rachetées sur le prix de rachat a été comptabilisé dans le surplus d'apport. La Société a engagé des frais de transactions de 48 \$ en lien avec l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, qui ont été comptabilisés en réduction du capital-actions. Au cours de la période de l'offre publique dans le cours normal des activités, la Société a également racheté aux fins d'annulation, dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, 700 000 options sur actions de la Société, pour une contrepartie totale de 4 553 \$, avec un escompte de 5 % par rapport au prix du marché au moment de l'exécution (note 14).

14. 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 premier appel public à l'épargne (« PAPE »), la Société a modifié l'ancien régime d'options de sorte que les options émises aux termes de celui-ci puissent être exercées pour obtenir des actions à droit de vote multiple et qu'aucune autre attribution ne puisse être faite aux termes de l'ancien régime d'options.

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

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

Au 31 mars 2024, 6 541 769 actions à droit de vote multiple et 16 361 047 actions à droit de vote subalterne étaient réservées pour l'émission en vertu de l'ancien régime d'options, du régime incitatif général et des incitatifs pour les cadres.

Options sur actions

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

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

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

(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 des options sur actions en cours et exerçables :

	2024		2023	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA
Solde au début de l'exercice	13 716 309	7,10	14 599 117	6,71
Attribuées ⁽¹⁾	403 546	8,25	601 500	7,89
Exercées	(1 115 268)	2,87	(1 101 508)	2,04
Ayant fait l'objet de renoncations	(1 099 351)	10,46	(382 800)	7,94
Rachetées aux fins d'annulation ⁽²⁾	(700 000)	1,81	-	-
En cours – à la fin de l'exercice	11 205 236	7,56	13 716 309	7,10
Exerçables – à la fin de l'exercice	6 465 535	3,57	7 686 813	3,05

(1) Comprend 403 546 options sur actions comportant des conditions liées à la performance basées sur le niveau d'atteinte de conditions prédéterminées non liées au marché en 2024 (472 500 en 2023). Les options sur actions comportant des conditions liées à la performance qui seront effectivement acquises varient entre 0 % et 100 % du nombre attribué, avec une cible d'acquisition des droits à 66,6 %.

(2) Au cours de la période de l'offre publique dans le cours normal des activités, la Société a racheté aux fins d'annulation 700 000 options sur actions de deux anciens dirigeants, avec un escompte de 5 % par rapport au prix du marché au moment de l'exécution, pour une contrepartie totale de 4 553 \$.

Le tableau suivant présente un sommaire de l'information sur les options sur actions émises et en cours au 31 mars 2024:

	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	1 626 697	2,19	1,16
De 2,81 \$ CA à 4,08 \$ CA	3 254 499	4,39	2,93
De 5,00 \$ CA à 10,80 \$ CA	2 622 103	4,82	7,18
De 12,19 \$ CA à 15,75 \$ CA	3 701 937	3,96	14,71
Solde à la fin	11 205 236	4,03	7,56

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

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

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

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

La juste valeur des options attribuées a été établie au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes, en fonction des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	2024	2023
Prix d'exercice de l'option et cours actuel de l'action sous-jacente (\$ CA)	8,25	7,89
Durée prévue de l'option (en années)	4,00	4,00
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	Néant	Néant
Taux d'intérêt sans risque pour la durée prévue de l'attribution	3,88 %	3,27 %
Juste valeur moyenne pondérée de l'option (\$ CA)	3,55	3,34
Nombre d'options attribuées	403 546	601 500

Attributions fondées sur des actions

Les UAI sont réglées par l'émission d'actions 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.

Les UAR sont réglées par l'émission d'actions à la date d'acquisition des droits et sont généralement acquises à raison de 33 % au premier anniversaire de la date d'attribution et en huit tranches égales trimestrielles par la suite jusqu'à leur acquisition complète. Le nombre d'UAR qui seront réellement acquises varie de 0 % à 150 % du nombre attribué, avec une cible d'acquisition des droits à 100 %, selon le niveau d'atteinte d'une mesure de performance non liée au marché prédéterminée, déterminé par le conseil.

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

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

	2024					
	UAI		UAD		UAR	
	Nombre d'attributions	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ CA)	Nombre d'attributions	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ CA)	Nombre d'attributions	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ CA)
Solde au début de l'exercice	3 653 952	9,35	453 624	8,75	184 407	8,01
Attribuées	540 942	9,74	153 733	10,16	14 300	10,29
Libérées	(644 928)	10,80	(35 750)	9,55	-	-
Ayant fait l'objet de renonciations	(568 086)	9,55	(100 000)	10,50	(46 702)	8,41
En cours – à la fin de l'exercice	2 981 880	9,07	471 607	8,78	152 005	8,10

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

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

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

Charge de rémunération fondée sur des actions

Pour l'exercice clos le 31 mars 2024, une charge de rémunération fondée sur des actions de 15 214 \$ (19 022 \$ en 2023) 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.

15. Perte nette par action

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023, une perte nette a été enregistrée et, par conséquent, toutes les actions potentiellement dilutives ont été exclues du calcul de la perte nette diluée par action, car leur effet aurait été antidilutif. Par conséquent, le nombre d'actions de base et dilué est le même.

	2024	2023
Perte nette	(23 610)	(39 732)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base et dilué	103 318 469	104 572 190
Perte nette par action – de base et diluée	(0,23)	(0,38)

Le nombre moyen pondéré d'actions potentiellement dilutives qui ne sont pas incluses dans le calcul de la perte nette diluée par action en raison de leur effet antidilutif était de 16 191 979 options sur actions et attributions fondées sur des actions pour l'exercice clos le 31 mars 2024 (16 506 443 en 2023). Ce nombre moyen pondéré comprend toutes les actions potentiellement dilutives émises et en circulation de la Société, nonobstant les prix d'exercice, le cas échéant.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

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

16. Revenus

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

	2024	2023
	\$	\$
Canada	7 229	6 856
États-Unis	95 207	85 109
Autres	23 658	20 037
	126 094	112 002

Au 31 mars 2024, le prix de transaction attribué aux obligations de prestation résiduelles (non remplies ou partiellement remplies) des abonnements SaaS est de 155 020 \$, dont 94 469 \$ est courant et 60 551 \$ est non courant.

Passifs contractuels

Au 31 mars 2024, la Société avait des revenus différés de 64 731 \$ (55 260 \$ en 2023). Les revenus comptabilisés qui étaient inclus dans le solde des revenus différés au début de l'exercice clos le 31 mars 2024 étaient de 55 260 \$ (49 879 \$ en 2023).

17. Rémunération des employés

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

	2024	2023
	\$	\$
Salaires et autres avantages sociaux à court terme	88 527	88 443
Paiements fondés sur des actions et charges connexes	16 621	18 704
	105 148	107 147

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

	2024	2023
	\$	\$
Coût des revenus – Produits	944	697
Coût des revenus – Services professionnels	650	564
Frais de vente et de commercialisation	2 434	5 438
Frais de recherche et de développement de produits	5 845	5 522
Frais généraux et administratifs	6 748	6 483
	16 621	18 704

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

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

18. Aide gouvernementale

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

	2024	2023
	\$	\$
Coût des revenus – Produits	762	895
Coût des revenus – Services professionnels	350	343
Frais de recherche et de développement de produits	8 663	5 243
	9 775	6 481

19. Produits financiers nets

	2024	2023
	\$	\$
Intérêts sur les obligations locatives	532	630
Revenus d'intérêts	(7 206)	(5 243)
	(6 674)	(4 613)

20. Impôt

La charge d'impôt comprend les composantes suivantes :

	2024	2023
	\$	\$
Exigible	969	207
Différé	(705)	(2)
	264	205

Le recouvrement d'impôt différé comprend les éléments suivants :

	2024	2023
	\$	\$
Impôt différé lié à la naissance et à la résorption des différences temporaires	(7 248)	(5 717)
Actifs d'impôt différé non comptabilisés sur les différences temporaires déductibles et les pertes fiscales non utilisées	6 543	5 715
	(705)	(2)

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

(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 du recouvrement d'impôt calculé en appliquant le taux canadien prévu par la loi comme suit :

	2024	2023
	\$	\$
Perte avant la charge d'impôt	(23 346)	(39 527)
Recouvrement d'impôt au taux combiné fédéral et provincial prévu par la loi combinée du Canada (26,50 % en 2024 et 2023)	(6 187)	(10 474)
Incidence du différentiel de taux dans les territoires étrangers	(29)	506
Paiements fondés sur des actions non déductibles	281	4 027
Autres charges non déductibles et montants non imposables	(577)	415
Actifs d'impôt différé non comptabilisés sur les différences temporaires déductibles et les pertes fiscales non utilisées	6 543	5 715
Autres	233	16
Total de la charge d'impôt	264	205

Les variations des actifs et des passifs d'impôt différé pour l'exercice clos le 31 mars 2024 se présentent comme suit :

	Solde au 31 mars 2023	Montant crédité (imputé) aux états consolidés du résultat net et du résultat global	Montant crédité aux états consolidés des variations des capitaux propres	Incidence de la variation des taux de change	Solde au 31 mars 2024
	\$	\$	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	127	(117)	-	-	10
Immobilisations incorporelles	-	205	-	-	205
Obligations locatives	2 880	(492)	-	(1)	2 387
Pertes reportées	3 711	(1 042)	-	4	2 673
Paiements fondés sur des actions	310	345	668	-	1 323
Autres	-	92	-	-	92
Immobilisations incorporelles et goodwill	(2 956)	1 229	-	(59)	(1 786)
Actifs au titre de droits d'utilisation	(2 026)	427	-	1	(1 598)
Coûts d'acquisition de contrats	(781)	29	-	1	(751)
Autres	(90)	29	-	-	(61)
Actifs d'impôt différé nets	1 175	705	668	(54)	2 494
Classement comme suit :					
Actifs d'impôt différé	3 896				4 265
Passifs d'impôt différé	(2 721)				(1 771)
	1 175				2 494

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

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

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

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

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

	2024	2023
	\$	\$
Différences temporaires déductibles	16 662	13 354
Pertes reportées	29 963	27 034
	46 625	40 388

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

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

Au 31 mars 2024, 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 :

	Fédéral	Provincial
	\$	\$
2025	364	360
2026	1 533	1 496
2027	525	493
2028	709	685
2031	195	183
2032	2 589	2 633
2033	1 717	1 654
2034	1 412	1 372
2035	5 834	5 701
2036	5 858	6 636
2037	4 493	5 235
2038	5 133	5 741
2039	5 081	6 212
2040	12 338	13 015
2041	12 901	12 936
2042	13 997	13 852
2043	23 839	23 654
2044	12 883	12 883
	111 401	114 741

Au 31 mars 2024, la filiale en propriété exclusive de la Société, Coveo Europe B. V., avait des pertes autres qu'en capital de 223 \$ (50 \$ en 2023) disponibles pour réduire le bénéfice imposable futur pour lequel les avantages n'ont pas été comptabilisés. Ces pertes peuvent être reportées indéfiniment.

Au 31 mars 2024, la Société disposait de crédits d'impôt à l'investissement fédéraux canadiens non remboursables d'un montant de 964 \$ (892 \$ en 2023) liés aux dépenses de recherche et de développement pouvant servir à réduire l'impôt fédéral canadien à payer au cours d'exercices futurs. Ces crédits d'impôt à l'investissement non remboursables commencent à expirer en 2029. La Société dispose également d'un crédit d'impôt non remboursable pour le développement des affaires électroniques de 6 036 \$ (4 922 \$ en 2023) expirant à diverses dates à compter de 2032, qui peut être utilisé pour réduire les impôts provinciaux à payer dans les années à venir.

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

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

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

21. Tableaux consolidés des flux de trésorerie

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

	2024	2023
	\$	\$
Créances clients et autres débiteurs	(5 576)	717
Aide gouvernementale	(2 822)	2 696
Frais payés d'avance	(3)	(3 223)
Coûts d'acquisition de contrats	(3 442)	(4 961)
Créditeurs et charges à payer	89	518
Revenus différés	9 378	5 492
	(2 376)	1 239

22. 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 :

	2024	2023
	\$	\$
Salaires et autres avantages à court terme	4 022	3 980
Palements fondés sur des actions et des charges connexes	5 668	8 669
	9 690	12 649

23. Engagements

Les engagements totaux minimaux de la Société s'élèvent à environ 14 281 \$. 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 12 209 \$ dans un an, de 1 763 \$ dans deux ans et de 309 \$ dans trois ans.

24. 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.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

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

Juste valeur

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

Risque de change

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

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

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

	2024			
	USD	EUR	GBP	Total
	\$	\$	\$	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	105 694	1 012	627	107 333
Créances clients et autres débiteurs	1 670	168	271	2 109
Créditeurs et charges à payer	(4 269)	(43)	(154)	(4 466)
Exposition financière nette	103 095	1 137	744	104 976

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

La Société est principalement exposée au risque de change dans l'entité Coveo Solutions Inc., pour les transactions libellées en dollars américains converties dans la monnaie fonctionnelle canadienne. Pour l'exercice terminé le 31 mars 2024, si le dollar américain s'était apprécié de 5 % par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes, la perte avant impôt pour l'exercice aurait été supérieure de 5 325 \$ (supérieure de 1 862 \$ en 2023). Une dépréciation de 5 % du dollar américain par rapport au dollar canadien aurait eu un effet égal, mais opposé. Actuellement, la Société n'a aucun arrangement pour couvrir son exposition au risque de change.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

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

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. Le risque de taux d’intérêt de la Société est faible puisque la plupart des équivalents de trésorerie sont des instruments financiers à taux fixe. Aux 31 mars 2024 et 2023, la Société n’avait pas prélevé de montant sur la facilité de crédit.

Risque de crédit et de concentration

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

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

Le risque de crédit associé aux créances clients et autres débiteurs est réduit au minimum et est géré de façon inhérente en raison de l’importante clientèle diversifiée de la Société, sans concentration particulière du risque de crédit. 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 pertes de crédit attendues sont établies et maintenues de façon appropriée.

Le classement chronologique des créances clients nettes aux 31 mars 2024 et 2023 se présente comme suit :

	2024	2023
	\$	\$
En règle	24 296	19 882
En souffrance		
De 0 à 30 jours	2 462	2 405
De 31 jours à 60 jours	1 486	184
De 61 jours à 90 jours	92	15
Plus de 90 jours	64	106
	28 400	22 592

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. Au 31 mars 2024, la Société avait 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 aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

(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 2024 et 2023. Les montants indiqués correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés :

2024					
	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	Moins de 1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans
	\$	\$	\$	\$	\$
Créditeurs et charges à payer	21 822	21 822	21 822	-	-
Obligations locatives	9 038	10 301	2 577	6 683	1 041

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

25. Gestion du capital

Le capital de la Société est composé de passifs non courants et de capitaux propres. Les objectifs généraux de la stratégie de gestion du capital de la Société sont de soutenir la croissance continue tout en préservant sa capacité de poursuivre les activités, de procurer des avantages aux parties prenantes et de procurer un rendement du capital investi adéquat aux actionnaires en vendant des services de la Société à des prix proportionnels au niveau de risque d'exploitation assumé par la Société. La direction définit les objectifs de la Société et détermine le montant de capital requis en fonction des niveaux de risque. Cette structure du capital est continuellement ajustée en fonction de l'évolution du contexte macroéconomique et des risques liés aux actifs sous-jacents.

26. Information sectorielle

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

	2024	2023
	\$	\$
Canada	14 195	17 200
États-Unis	18 530	20 990
Royaume-Uni	23 481	27 843
Autres	272	355
	56 478	66 388

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

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023, aucun client ne représentait plus de 10 % des revenus de la Société. Se reporter à la note 16 pour obtenir des renseignements sur les revenus par région.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Pour les exercices clos les 31 mars 2024 et 2023

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

27. Événements postérieurs à la date de clôture

Le 3 juin 2024, le conseil d'administration de la Société a autorisé une offre publique de rachat importante (l'« offre ») visant le rachat aux fins d'annulation de ses actions à droit de vote subalterne pour un montant maximal de 50 M\$ CA. L'offre sera effectuée au moyen d'une procédure d'adjudication à la hollandaise modifiée. L'offre est prévue commencer le 4 juin 2024 et, à l'expiration de l'offre, actuellement prévue le 10 juillet 2024, la Société fixera le prix de rachat le plus bas dans la fourchette annoncée (dans sa version pouvant être modifiée) qui lui permettra de racheter le nombre maximal d'actions dûment déposées en réponse à l'offre, dont le prix de rachat global ne dépassera pas 50 M\$ CA. L'offre ne sera pas conditionnelle au dépôt d'un nombre minimal d'actions à droit de vote subalterne. L'offre est cependant assujettie à d'autres conditions et la Société se réserve le droit, sous réserve des lois applicables, de retirer ou modifier l'offre si, en tout temps avant le règlement d'actions à droit de vote subalterne déposées, certains faits se produisent.

Le 3 juin 2024, la Société a également annoncé que, sous réserve des conditions du marché et d'autres conditions et des approbations réglementaires, elle a l'intention d'appliquer à la Bourse de Toronto afin de renouveler son offre publique de rachat dans le cours normal des activités à la date ou vers la date de clôture de l'offre publique de rachat importante.

Renseignements pour les investisseurs

Actions de Coveo

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

Relations avec les investisseurs

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

Agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres

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

Auditeur

PricewaterhouseCoopers LLP
Comptables professionnels agréés
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 à legal@coveo.com

- Règles du conseil d'administration et des comités ;
- Description des postes du président du conseil, des présidents des comités et du chef de la direction ;
- Code de conduite ;
- Politique de dénonciation ;
- Rapport sur l'esclavage moderne.

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 Administrateur indépendant principal	M		P	M
Shanti Ariker Administrateur	M	M		M
Gillian Denham Directeur	M	M		
Fay Sien Goon Directeur	M	P		
Isaac Kim Directeur	M			
Valéry Zamuner Directeur	M		M	P

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



Assemblée annuelle et extraordinaire de 2024

L'assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires se tiendra le jeudi 12 septembre 2024.



coveo^{MC}

IA à chaque étape de l'expérience