

Coveo Solutions Inc.

**États financiers  
consolidés**  
intermédiaires résumés  
(non audités)

Pour les trois et neuf mois clos les  
31 décembre 2024 et 2023  
(en milliers de dollars américains)



# Coveo Solutions Inc.

## États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière (Non audités)

Au 31 décembre 2024 et au 31 mars 2024

(en milliers de dollars américains)

|                                                | Notes | 31 décembre<br>2024 | 31 mars<br>2024 |
|------------------------------------------------|-------|---------------------|-----------------|
|                                                |       | \$                  | \$              |
| <b>Actif</b>                                   |       |                     |                 |
| <b>Actifs courants</b>                         |       |                     |                 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie        |       | 119 108             | 166 586         |
| Créances clients et autres débiteurs           | 3     | 38 506              | 29 947          |
| Aide gouvernementale                           |       | 9 144               | 9 987           |
| Frais payés d'avance                           |       | 6 758               | 8 622           |
|                                                |       | 173 516             | 215 142         |
| <b>Actifs non courants</b>                     |       |                     |                 |
| Coûts d'acquisition de contrats                |       | 10 446              | 10 168          |
| Immobilisations corporelles                    |       | 4 271               | 5 608           |
| Immobilisations incorporelles                  |       | 6 506               | 8 710           |
| Actifs au titre de droits d'utilisation        |       | 4 514               | 6 032           |
| Actifs d'impôt différé                         |       | 2 794               | 4 265           |
| Goodwill                                       |       | 25 831              | 25 960          |
| <b>Total de l'actif</b>                        |       | <b>227 878</b>      | <b>275 885</b>  |
| <b>Passif</b>                                  |       |                     |                 |
| <b>Passifs courants</b>                        |       |                     |                 |
| Créditeurs et charges à payer                  | 5     | 21 178              | 21 822          |
| Revenus différés                               |       | 71 022              | 64 731          |
| Partie courante des obligations locatives      |       | 1 747               | 2 153           |
|                                                |       | 93 947              | 88 706          |
| <b>Passifs non courants</b>                    |       |                     |                 |
| Obligations locatives                          |       | 5 159               | 6 885           |
| Passifs d'impôt différé                        | 6     | -                   | 1 771           |
| <b>Total du passif</b>                         |       | <b>99 106</b>       | <b>97 362</b>   |
| <b>Capitaux propres</b>                        |       |                     |                 |
| Capital-actions                                | 7     | 767 684             | 836 271         |
| Surplus d'apport                               |       | 73 730              | 40 484          |
| Déficit                                        |       | (663 035)           | (655 598)       |
| Cumul des autres éléments du résultat global   |       | (49 607)            | (42 634)        |
| <b>Total des capitaux propres</b>              |       | <b>128 772</b>      | <b>178 523</b>  |
| <b>Total du passif et des capitaux propres</b> |       | <b>227 878</b>      | <b>275 885</b>  |

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 intermédiaires résumés.

# Coveo Solutions Inc.

## États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres (Non audités)

Pour les neuf mois clos les 31 décembre 2024 et 2023

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

|                                                                                              | Notes | Nombre             | Capital-actions | Surplus<br>d'apport | Déficit          | Cumul des<br>autres éléments<br>du résultat<br>global | Total des<br>capitaux<br>propres |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------|-----------------|---------------------|------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------|
|                                                                                              |       |                    | \$              | \$                  | \$               | \$                                                    | \$                               |
| <b>Solde au 31 mars 2023</b>                                                                 |       | <b>105 491 290</b> | <b>868 409</b>  | <b>25 949</b>       | <b>(631 988)</b> | <b>(43 837)</b>                                       | <b>218 533</b>                   |
| Perte nette                                                                                  |       | -                  | -               | -                   | (19 560)         | -                                                     | (19 560)                         |
| Écart découlant de la conversion<br>dans la monnaie de présentation                          |       | -                  | -               | -                   | -                | 3 775                                                 | 3 775                            |
| Total du résultat global                                                                     |       |                    |                 |                     |                  |                                                       | (15 785)                         |
| Paiements fondés sur des actions                                                             | 8     | -                  | -               | 11 759              | -                | -                                                     | 11 759                           |
| Exercice d'options sur actions                                                               | 8     | 719 531            | 1 957           | (565)               | -                | -                                                     | 1 392                            |
| Règlement d'attributions fondées<br>sur des actions, déduction faite<br>des actions retenues |       | 369 482            | 2 906           | (4 230)             | -                | -                                                     | (1 324)                          |
| Actions rachetées et annulées                                                                | 7     | (4 399 794)        | (38 902)        | 9 253               | -                | -                                                     | (29 649)                         |
| Rachat d'options sur actions                                                                 | 8     | -                  | -               | (4 553)             | -                | -                                                     | (4 553)                          |
| <b>Solde au 31 décembre 2023</b>                                                             |       | <b>102 180 509</b> | <b>834 370</b>  | <b>37 613</b>       | <b>(651 548)</b> | <b>(40 062)</b>                                       | <b>180 373</b>                   |
| <b>Solde au 31 mars 2024</b>                                                                 |       | <b>102 639 312</b> | <b>836 271</b>  | <b>40 484</b>       | <b>(655 598)</b> | <b>(42 634)</b>                                       | <b>178 523</b>                   |
| Perte nette                                                                                  |       | -                  | -               | -                   | (7 437)          | -                                                     | (7 437)                          |
| Écart découlant de la conversion<br>dans la monnaie de présentation                          |       | -                  | -               | -                   | -                | (6 973)                                               | (6 973)                          |
| Total du résultat global                                                                     |       |                    |                 |                     |                  |                                                       | (14 410)                         |
| Paiements fondés sur des actions                                                             | 8     | -                  | -               | 13 528              | -                | -                                                     | 13 528                           |
| Incidence fiscale des paiements<br>fondés sur des actions                                    |       | -                  | -               | (159)               | -                | -                                                     | (159)                            |
| Exercice d'options sur actions,<br>déduction faite des actions<br>retenues                   | 8     | 1 333 107          | 1 970           | (854)               | -                | -                                                     | 1 116                            |
| Règlement d'attributions fondées<br>sur des actions, déduction faite<br>des actions retenues |       | 517 097            | 3 925           | (6 159)             | -                | -                                                     | (2 234)                          |
| Actions rachetées et annulées                                                                | 7     | (8 673 091)        | (74 482)        | 26 890              | -                | -                                                     | (47 592)                         |
| <b>Solde au 31 décembre 2024</b>                                                             |       | <b>95 816 425</b>  | <b>767 684</b>  | <b>73 730</b>       | <b>(663 035)</b> | <b>(49 607)</b>                                       | <b>128 772</b>                   |

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

# Coveo Solutions Inc.

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

Pour les trois et neuf mois clos les 31 décembre 2024 et 2023

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

|                                                                             | Notes | Trois mois clos<br>les 31 décembre |                | Neuf mois clos<br>les 31 décembre |                 |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------|----------------|-----------------------------------|-----------------|
|                                                                             |       | 2024                               | 2023           | 2024                              | 2023            |
|                                                                             |       | \$                                 | \$             | \$                                | \$              |
| <b>Revenus</b>                                                              | 10    |                                    |                |                                   |                 |
| Abonnements SaaS                                                            |       | 32 284                             | 29 901         | 94 015                            | 87 842          |
| Services professionnels                                                     |       | 1 681                              | 1 860          | 4 907                             | 5 670           |
| <b>Total des revenus</b>                                                    |       | <b>33 965</b>                      | <b>31 761</b>  | <b>98 922</b>                     | <b>93 512</b>   |
| <b>Coût des revenus</b>                                                     |       |                                    |                |                                   |                 |
| Abonnements SaaS                                                            |       | 5 932                              | 5 731          | 17 107                            | 16 182          |
| Services professionnels                                                     |       | 1 410                              | 1 439          | 4 039                             | 4 467           |
| <b>Total du coût des revenus</b>                                            |       | <b>7 342</b>                       | <b>7 170</b>   | <b>21 146</b>                     | <b>20 649</b>   |
| <b>Marge brute</b>                                                          |       | <b>26 623</b>                      | <b>24 591</b>  | <b>77 776</b>                     | <b>72 863</b>   |
| <b>Charges d'exploitation</b>                                               |       |                                    |                |                                   |                 |
| Frais de vente et de commercialisation                                      |       | 15 282                             | 13 788         | 43 881                            | 41 146          |
| Frais de recherche et de développement de produits                          |       | 8 322                              | 9 153          | 27 367                            | 27 035          |
| Frais généraux et administratifs                                            |       | 6 709                              | 6 409          | 19 605                            | 20 032          |
| Amortissement des immobilisations corporelles                               |       | 610                                | 605            | 1 985                             | 1 777           |
| Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles             |       | 743                                | 721            | 2 205                             | 5 926           |
| Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation                   |       | 355                                | 383            | 1 091                             | 1 182           |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                                     |       | <b>32 021</b>                      | <b>31 059</b>  | <b>96 134</b>                     | <b>97 098</b>   |
| <b>Perte d'exploitation</b>                                                 |       | <b>(5 398)</b>                     | <b>(6 468)</b> | <b>(18 358)</b>                   | <b>(24 235)</b> |
| Produits financiers nets                                                    |       | (1 052)                            | (1 663)        | (4 040)                           | (4 970)         |
| Perte (profit) de change                                                    |       | (6 546)                            | 1 583          | (5 804)                           | 1 327           |
| <b>Bénéfice (perte) avant recouvrement d'impôt</b>                          |       | <b>2 200</b>                       | <b>(6 388)</b> | <b>(8 514)</b>                    | <b>(20 592)</b> |
| Recouvrement d'impôt                                                        | 6     | (1 844)                            | (236)          | (1 077)                           | (1 032)         |
| <b>Bénéfice net (perte nette)</b>                                           |       | <b>4 044</b>                       | <b>(6 152)</b> | <b>(7 437)</b>                    | <b>(19 560)</b> |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>                                   |       |                                    |                |                                   |                 |
| Éléments pouvant être reclassés dans les états consolidés du résultat net : |       |                                    |                |                                   |                 |
| Écart découlant de la conversion dans la monnaie de présentation            |       | (8 775)                            | 4 131          | (6 973)                           | 3 775           |
| <b>Total du résultat global</b>                                             |       | <b>(4 731)</b>                     | <b>(2 021)</b> | <b>(14 410)</b>                   | <b>(15 785)</b> |
| <b>Bénéfice net (perte nette) par action – de base et dilué</b>             | 9     | <b>0,04</b>                        | <b>(0,06)</b>  | <b>(0,07)</b>                     | <b>(0,19)</b>   |

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

Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie  
(Non audités)

Pour les neuf mois clos les 31 décembre 2024 et 2023

(en milliers de dollars américains)

|                                                                                                   | Notes | Neuf mois clos les 31 décembre |                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------|-----------------|
|                                                                                                   |       | 2024                           | 2023            |
|                                                                                                   |       | \$                             | \$              |
| <b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>                   |       |                                |                 |
| Perte nette                                                                                       |       | (7 437)                        | (19 560)        |
| Éléments sans incidence sur la trésorerie                                                         |       |                                |                 |
| Amortissement des coûts d'acquisition de contrats                                                 |       | 3 248                          | 3 337           |
| Amortissement des immobilisations corporelles                                                     |       | 1 985                          | 1 777           |
| Amortissement et dépréciation des immobilisations incorporelles                                   |       | 2 205                          | 5 926           |
| Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation                                         |       | 1 091                          | 1 182           |
| Paielements fondés sur des actions                                                                | 8     | 13 528                         | 11 759          |
| Intérêts sur les obligations locatives                                                            |       | 323                            | 407             |
| Recouvrement d'impôt différé                                                                      |       | (478)                          | (987)           |
| Perte (profit) de change latent(e)                                                                |       | (5 826)                        | 1 113           |
| Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement                                      | 12    | (4 368)                        | (5 388)         |
|                                                                                                   |       | <b>4 271</b>                   | <b>(434)</b>    |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>                                 |       |                                |                 |
| Entrées d'immobilisations corporelles                                                             |       | (836)                          | (953)           |
| Entrées d'immobilisations incorporelles                                                           |       | (17)                           | (23)            |
|                                                                                                   |       | <b>(853)</b>                   | <b>(976)</b>    |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>                                   |       |                                |                 |
| Produit de l'exercice d'options sur actions                                                       |       | 1 116                          | 1 392           |
| Retenue d'impôt pour le règlement net des actions                                                 |       | (2 454)                        | (1 267)         |
| Paielement au titre des obligations locatives                                                     |       | (1 869)                        | (1 750)         |
| Actions rachetées et annulées                                                                     | 7     | (46 868)                       | (29 649)        |
| Rachat d'options sur actions                                                                      | 8     | -                              | (4 553)         |
|                                                                                                   |       | <b>(50 075)</b>                | <b>(35 827)</b> |
| Incidence de la fluctuation des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie |       | (821)                          | 1 903           |
| <b>Diminution de la trésorerie et équivalents de trésorerie au cours de la période</b>            |       | <b>(47 478)</b>                | <b>(35 334)</b> |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie – début de la période                                     |       | 166 586                        | 198 452         |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie – fin de la période</b>                                |       | <b>119 108</b>                 | <b>163 118</b>  |
| Trésorerie                                                                                        |       | 42 875                         | 21 854          |
| Équivalents de trésorerie                                                                         |       | 76 233                         | 141 264         |

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



## 1. Constitution et nature des activités

Coveo Solutions Inc. (« Coveo » ou la « Société ») est constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Son siège social est situé au 3175, chemin des Quatre-Bourgeois, bureau 200, Québec (Québec) Canada. Coveo 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. Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (les « normes IFRS de comptabilité ») et applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la Norme comptable internationale (« IAS ») 34 *Information financière intermédiaire*. Certaines informations et données ont été omises ou résumées. Les méthodes comptables et méthodes de calcul décrites dans les états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2024 ont été appliquées de façon constante dans la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités. Par conséquent, les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités doivent être lus avec les états financiers consolidés audités de la Société de l'exercice clos le 31 mars 2024.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés par le conseil d'administration et leur publication a été autorisée le 10 février 2025.

### *Caractère saisonnier des activités intermédiaires*

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

### *Utilisation d'estimations et de jugements*

Au cours de la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, la direction exerce son jugement, procède à des estimations et formule des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables et sur les montants présentés au titre des actifs, des passifs, des revenus et des charges. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les jugements significatifs qui ont été formulés par la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société et les principales sources d'incertitude qui ont été utilisées étaient les mêmes que ceux qui sont décrits dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2024, sauf en ce qui concerne l'impôt différé, comme il est expliqué à la note 6.

### 3. Créances clients et autres débiteurs

|                                                      | 31 décembre<br>2024 | 31 mars<br>2024 |
|------------------------------------------------------|---------------------|-----------------|
|                                                      | \$                  | \$              |
| Créances clients                                     | 37 454              | 28 400          |
| Taxes de vente à recevoir                            | 586                 | 1 303           |
| Autres                                               | 526                 | 309             |
| Correction de valeur pour pertes de crédit attendues | (60)                | (65)            |
|                                                      | <b>38 506</b>       | <b>29 947</b>   |

### 4. Facilité de crédit

Le 26 août 2024, la Société a conclu une nouvelle facilité de crédit renouvelable, d'un montant maximal de 60 000 \$. La facilité de crédit est une ligne de crédit d'exploitation renouvelable standard assujettie à certaines clauses restrictives financières d'usage et à d'autres exigences de présentation de l'information financière. La facilité est garantie par une hypothèque de premier rang d'un montant en capital de 125 000 \$ CA, par une entente de garantie et de sûreté générale conclue par certaines filiales américaines de la Société, ainsi que par d'autres garanties usuelles. Les avances libellées en dollars canadiens portent intérêt au taux préférentiel bancaire, majoré de 0,50 %, et les avances libellées en dollars américains, au taux de base des banques américaines. Au 31 décembre 2024, la Société n'avait prélevé aucun montant sur la facilité de crédit.

### 5. Créditeurs et charges à payer

|                                       | 31 décembre<br>2024 | 31 mars<br>2024 |
|---------------------------------------|---------------------|-----------------|
|                                       | \$                  | \$              |
| Créditeurs                            | 2 900               | 2 889           |
| Salaires et avantages sociaux à payer | 11 456              | 12 885          |
| Taxes de vente à payer                | 302                 | 492             |
| Impôts à payer                        | 38                  | 704             |
| Charges à payer                       | 6 482               | 4 852           |
|                                       | <b>21 178</b>       | <b>21 822</b>   |

## 6. Passifs d'impôt différé

Au cours des trois mois clos le 31 décembre 2024, une révision des estimations comptables liées à certaines pertes autres qu'en capital de la Société a entraîné le renversement d'un passif d'impôt et la comptabilisation d'un actif d'impôt différé. L'actif d'impôt différé a été comptabilisé à hauteur du passif d'impôt différé auparavant inscrit pour les différences temporaires imposables sur les immobilisations incorporelles. Comme ils sont déclarés à la même administration, l'actif d'impôt différé et le passif d'impôt différé ont été compensés, ce qui a ramené le passif d'impôt différé à zéro. Cette modification des estimations a donné lieu à un recouvrement d'impôt de 2 078 \$, inclus dans l'état consolidé intermédiaire résumé du résultat net.

## 7. Capital-actions

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

Le tableau suivant présente les variations du capital-actions :

|                                                                                           | Neuf mois clos<br>le 31 décembre 2024 |                | Neuf mois clos<br>le 31 décembre 2023 |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------|---------------------------------------|----------------|
|                                                                                           | Nombre<br>d'actions                   | Valeur<br>\$   | Nombre<br>d'actions                   | Valeur<br>\$   |
| <b>Actions à droit de vote subalterne</b>                                                 |                                       |                |                                       |                |
| Solde au début de la période                                                              | 59 145 989                            | 503 192        | 52 445 993                            | 460 755        |
| Exercice d'options sur actions                                                            | 3 875                                 | 30             | 4 499                                 | 31             |
| Règlement d'attributions fondées sur des actions,<br>déduction faite des actions retenues | 517 097                               | 3 925          | 369 482                               | 2 906          |
| Conversion à même les actions à droit de<br>vote multiple                                 | 1 147 451                             | 8 001          | 4 904 432                             | 36 389         |
| Actions rachetées et annulées <sup>1)</sup>                                               | (8 673 091)                           | (74 482)       | (4 399 794)                           | (38 902)       |
| En circulation – à la fin de la période                                                   | 52 141 321                            | 440 666        | 53 324 612                            | 461 179        |
| <b>Actions à droit de vote multiple</b>                                                   |                                       |                |                                       |                |
| Solde au début de la période                                                              | 43 493 323                            | 333 079        | 53 045 297                            | 407 654        |
| Exercice d'options sur actions, déduction faite<br>des actions retenues                   | 1 329 232                             | 1 940          | 715 032                               | 1 926          |
| Conversion en actions à droit de vote subalterne                                          | (1 147 451)                           | (8 001)        | (4 904 432)                           | (36 389)       |
| En circulation – à la fin de la période                                                   | 43 675 104                            | 327 018        | 48 855 897                            | 373 191        |
|                                                                                           | <b>95 816 425</b>                     | <b>767 684</b> | <b>102 180 509</b>                    | <b>834 370</b> |

1) Pour les neuf mois clos le 31 décembre 2024, la valeur comprend l'incidence fiscale des rachats d'actions de 724 \$ (néant en 2023) comptabilisée en réduction du capital-actions.



## *Offre publique de rachat importante*

Le 12 juillet 2024, la Société a racheté aux fins d'annulation 6 493 506 actions à droit de vote subalterne (y compris 45 343 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 (l'« offre publique de rachat importante de 2024 ») au prix de 7,70 \$ CA par action à droit de vote subalterne, pour une contrepartie totale de 36 550 \$. Un montant de 54 937 \$ correspondant à la valeur comptable des actions rachetées a été comptabilisé en réduction du capital-actions et un montant de 18 387 \$ 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 394 \$ en lien avec l'offre publique de rachat importante de 2024, qui ont été comptabilisés en réduction du capital-actions.

## *Offre publique de rachat dans le cours normal des activités*

Le 12 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. Le 10 juillet 2024, le conseil d'administration de la Société a autorisé le renouvellement de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant à racheter aux fins d'annulation un maximum de 2 690 573 actions à droit de vote subalterne au cours de la période de douze mois commençant le 17 juillet 2024 et se terminant au plus tard le 16 juillet 2025 (l'« offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 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 des neuf mois clos le 31 décembre 2024, la Société a racheté aux fins d'annulation 2 179 585 actions à droit de vote subalterne pour une contrepartie totale de 9 924 \$. Un montant de 18 427 \$ correspondant à la valeur comptable des actions rachetées a été comptabilisé en réduction du capital-actions et un montant de 8 503 \$ correspondant à l'excédent de la valeur comptable des actions rachetées sur le prix de rachat a été comptabilisé dans le surplus d'apport.

Au cours des neuf mois clos le 31 décembre 2023, la Société a racheté aux fins d'annulation 693 600 actions à droit de vote subalterne pour une contrepartie totale de 5 311 \$. Un montant de 6 020 \$ correspondant à la valeur comptable des actions rachetées a été comptabilisé en 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 cette période, 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 8).

## 8. Paiements fondés sur des actions

### Options sur actions

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

|                                                  | Neuf mois clos<br>le 31 décembre 2024 |                                              | Neuf mois clos<br>le 31 décembre 2023 |                                              |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                  | Nombre<br>d'options                   | Prix d'exercice<br>moyen<br>pondéré<br>\$ CA | Nombre<br>d'options                   | Prix d'exercice<br>moyen<br>pondéré<br>\$ CA |
| Solde au début de la période                     | 11 205 236                            | 7,56                                         | 13 716 309                            | 7,10                                         |
| Attribuées <sup>1)</sup>                         | -                                     | -                                            | 403 546                               | 8,25                                         |
| Exercées                                         | (1 629 077)                           | 2,33                                         | (719 531)                             | 2,61                                         |
| Ayant fait l'objet de renoncations <sup>2)</sup> | (487 450)                             | 9,33                                         | (1 034 269)                           | 10,43                                        |
| Rachetées aux fins d'annulation <sup>3)</sup>    | -                                     | -                                            | (700 000)                             | 1,81                                         |
| <b>En cours – à la fin de la période</b>         | <b>9 088 709</b>                      | <b>8,40</b>                                  | <b>11 666 055</b>                     | <b>7,44</b>                                  |
| Exerçables – à la fin de la période              | 5 268 738                             | 4,23                                         | 6 756 247                             | 3,51                                         |

- 1) Correspond aux options sur actions comportant des conditions liées à la performance basées sur le niveau de réalisation de conditions prédéterminées non liées au marché. Les options sur actions 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 des neuf mois clos le 31 décembre 2024, 255 716 options sur actions dont l'acquisition des droits dépendait de critères de rendement ont fait l'objet de renoncations (néant pour les neuf mois clos le 31 décembre 2023).
- 3) Au cours des neuf mois clos le 31 décembre 2023, la Société a 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 deux anciens dirigeants, pour une contrepartie totale de 4 553 \$, avec un escompte de 5 % par rapport au prix du marché au moment de l'exécution.

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

|                                      | Nombre en cours  | Durée de vie<br>contractuelle<br>résiduelle moyenne<br>pondérée<br>(en années) | Prix d'exercice moyen<br>pondéré<br>\$ CA |
|--------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Fourchette de prix d'exercice</b> |                  |                                                                                |                                           |
| De 0,47 \$ CA à 1,50 \$ CA           | 914 875          | 1,89                                                                           | 1,39                                      |
| De 2,81 \$ CA à 4,08 \$ CA           | 2 532 290        | 3,66                                                                           | 2,92                                      |
| De 5,00 \$ CA à 10,80 \$ CA          | 2 015 169        | 4,17                                                                           | 7,04                                      |
| De 12,19 \$ CA à 15,75 \$ CA         | 3 626 375        | 3,21                                                                           | 14,76                                     |
| <b>Solde à la fin de la période</b>  | <b>9 088 709</b> | <b>3,41</b>                                                                    | <b>8,40</b>                               |

*Attributions fondées sur des actions*

Les tableaux suivants présentent les variations des unités d'actions incessibles (« UAI »), des unités d'action différées (« UAD ») et des unités d'actions liées au rendement (« UAR ») en cours :

**Neuf mois clos le 31 décembre 2024**

|                                                  | <b>UAI</b>            |                                                                   | <b>UAD</b>            |                                                                   | <b>UAR</b>            |                                                                   |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------|
|                                                  | Nombre d'attributions | Moyenne pondérée de la juste valeur à la date d'attribution \$ CA | Nombre d'attributions | Moyenne pondérée de la juste valeur à la date d'attribution \$ CA | Nombre d'attributions | Moyenne pondérée de la juste valeur à la date d'attribution \$ CA |
| Solde au début de la période                     | 2 981 880             | 9,07                                                              | 471 607               | 8,78                                                              | 152 005               | 8,10                                                              |
| Attribuées <sup>1)</sup>                         | 2 962 743             | 7,58                                                              | 291 031               | 5,89                                                              | 946 288               | 7,62                                                              |
| Libérées                                         | (833 031)             | 10,78                                                             | (46 565)              | 7,38                                                              | (41 610)              | 8,13                                                              |
| Ayant fait l'objet de renoncations <sup>1)</sup> | (374 943)             | 8,64                                                              | (4 884)               | 10,30                                                             | (61 471)              | 7,85                                                              |
| En cours – à la fin de la période                | 4 736 649             | 7,87                                                              | 711 189               | 7,67                                                              | 995 212               | 7,65                                                              |

1) Au cours des neuf mois clos le 31 décembre 2024, 16 933 UAR dont l'acquisition dépendait de critères de rendement ont été attribuées et 8 376 UAR ont fait l'objet de renoncations en raison de l'atteinte de critères de rendement.

**Neuf mois clos le 31 décembre 2023**

|                                    | <b>UAI</b>            |                                                                   | <b>UAD</b>            |                                                                   | <b>UAR</b>            |                                                                   |
|------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------|
|                                    | Nombre d'attributions | Moyenne pondérée de la juste valeur à la date d'attribution \$ CA | Nombre d'attributions | Moyenne pondérée de la juste valeur à la date d'attribution \$ CA | Nombre d'attributions | Moyenne pondérée de la juste valeur à la date d'attribution \$ CA |
| Solde au début de la période       | 3 653 952             | 9,35                                                              | 453 624               | 8,75                                                              | 184 407               | 8,01                                                              |
| Attribuées                         | 451 562               | 9,48                                                              | 150 157               | 10,18                                                             | 14 300                | 10,29                                                             |
| Libérées                           | (538 656)             | 10,79                                                             | (35 750)              | 9,55                                                              | -                     | -                                                                 |
| Ayant fait l'objet de renoncations | (454 346)             | 9,67                                                              | (100 000)             | 10,50                                                             | (17 858)              | 8,01                                                              |
| En cours – à la fin de la période  | 3 112 512             | 9,08                                                              | 468 031               | 8,77                                                              | 180 849               | 8,19                                                              |

*Charge de rémunération fondée sur des actions*

Pour les trois mois clos le 31 décembre 2024, une charge de rémunération fondée sur des actions de 4 051 \$ (3 959 \$ en 2023) a été comptabilisée dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global, et un montant correspondant a été crédité au surplus d'apport.

Pour les neuf mois clos le 31 décembre 2024, une charge de rémunération fondée sur des actions de 13 528 \$ (11 759 \$ en 2023) a été comptabilisée dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global, et un montant correspondant a été crédité au surplus d'apport.

## 9. Bénéfice net (perte nette) par action

La Société a des options sur actions et des attributions fondées sur des actions en tant que titres potentiellement dilutifs. Le bénéfice net (la perte nette) dilué(e) par action exclut toutes les actions potentiellement dilutives si leur effet est antidilutif. Pour les neuf mois clos le 31 décembre 2024 et les trois et neuf mois clos le 31 décembre 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.

|                                                                 | Trois mois clos les 31 décembre |               | Neuf mois clos les 31 décembre |               |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
|                                                                 | 2024                            | 2023          | 2024                           | 2023          |
| Bénéfice net (perte nette)                                      | 4 044                           | (6 152)       | (7 437)                        | (19 560)      |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base         | 96 398 006                      | 102 471 561   | 99 237 691                     | 103 601 713   |
| Plus l'effet dilutif des éléments suivants :                    |                                 |               |                                |               |
| Options sur actions                                             | 2 240 102                       | -             | -                              | -             |
| Attributions fondées sur des actions                            | 6 220 031                       | -             | -                              | -             |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué           | 104 858 139                     | 102 471 561   | 99 237 691                     | 103 601 713   |
| <b>Bénéfice net (perte nette) par action – de base et dilué</b> | <b>0,04</b>                     | <b>(0,06)</b> | <b>(0,07)</b>                  | <b>(0,19)</b> |

Le nombre moyen pondéré d'actions potentiellement dilutives qui ne sont pas incluses dans le calcul du bénéfice net (de la perte nette) dilué(e) par action en raison de leur effet antidilutif était respectivement de 7 228 905 et de 15 422 628 options sur actions et attributions fondées sur des actions pour les trois et neuf mois clos le 31 décembre 2024 (15 600 035 et 16 530 359 en 2023).

## 10. Revenus

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

|            | Trois mois clos les 31 décembre |               | Neuf mois clos les 31 décembre |               |
|------------|---------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
|            | 2024                            | 2023          | 2024                           | 2023          |
|            | \$                              | \$            | \$                             | \$            |
| Canada     | 2 538                           | 1 742         | 6 882                          | 5 037         |
| États-Unis | 25 612                          | 24 157        | 74 891                         | 70 687        |
| Autres     | 5 815                           | 5 862         | 17 149                         | 17 788        |
|            | <b>33 965</b>                   | <b>31 761</b> | <b>98 922</b>                  | <b>93 512</b> |

Au 31 décembre 2024, le prix de transaction attribué aux obligations de prestation résiduelles (non remplies ou partiellement remplies) était de 184 210 \$, dont 105 467 \$ était courant et 78 743 \$ était non courant.

## 11. Rémunération des employés

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

|                                                        | Trois mois clos les 31 décembre |               | Neuf mois clos les 31 décembre |               |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
|                                                        | 2024                            | 2023          | 2024                           | 2023          |
|                                                        | \$                              | \$            | \$                             | \$            |
| Salaires et autres avantages sociaux à court terme     | 23 107                          | 22 077        | 66 084                         | 65 963        |
| Paielements fondés sur des actions et charges connexes | 4 253                           | 4 038         | 13 017                         | 12 801        |
|                                                        | <b>27 360</b>                   | <b>26 115</b> | <b>79 101</b>                  | <b>78 764</b> |

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

|                                             | Trois mois clos les 31 décembre |              | Neuf mois clos les 31 décembre |               |
|---------------------------------------------|---------------------------------|--------------|--------------------------------|---------------|
|                                             | 2024                            | 2023         | 2024                           | 2023          |
|                                             | \$                              | \$           | \$                             | \$            |
| Coût des revenus – Abonnements SaaS         | 241                             | 200          | 601                            | 666           |
| Coûts des revenus – Services professionnels | 148                             | 119          | 329                            | 432           |
| Frais de vente et de commercialisation      | 900                             | 810          | 2 748                          | 1 747         |
| Recherche et développement de produits      | 1 361                           | 1 391        | 4 239                          | 4 622         |
| Frais généraux et administratifs            | 1 603                           | 1 518        | 5 100                          | 5 334         |
|                                             | <b>4 253</b>                    | <b>4 038</b> | <b>13 017</b>                  | <b>12 801</b> |

## 12. Tableaux consolidés des flux de trésorerie

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

|                                      | Neuf mois clos les 31 décembre |                |
|--------------------------------------|--------------------------------|----------------|
|                                      | 2024                           | 2023           |
|                                      | \$                             | \$             |
| Créances clients et autres débiteurs | (9 111)                        | (9 097)        |
| Aide gouvernementale                 | 299                            | (3 995)        |
| Frais payés d'avance                 | 1 404                          | 1 855          |
| Coûts d'acquisition de contrats      | (3 746)                        | (2 646)        |
| Créditeurs et charges à payer        | (128)                          | (21)           |
| Revenus différés                     | 6 914                          | 8 516          |
|                                      | <b>(4 368)</b>                 | <b>(5 388)</b> |

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

## 13. Engagements

Au cours des trois mois clos le 31 décembre 2024, la Société a augmenté ses engagements par rapport à ceux indiqués dans ses états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 mars 2024. Elle a conclu certains contrats de location d'immobilisations corporelles qui ne sont pas encore entrés en vigueur, ainsi que des contrats de services d'hébergement. Ces contrats représentent des engagements supplémentaires de 49 564 \$ au cours des prochains exercices. Les versements supplémentaires minimaux requis aux termes de ces contrats s'élèvent à 5 814 \$ au cours de la première année, à 43 150 \$ entre la première et la cinquième année et à 600 \$ après la cinquième année.





coveo<sup>MC</sup>

IA à chaque étape de l'expérience