

États financiers intermédiaires résumés de

GOODFOOD MARKET CORP.

Trimestres clos les 30 novembre 2017 et 2016
(non audité)

GOODFOOD MARKET CORP.

Table des matières
(non audité)

	Page
États financiers intermédiaires résumés	
États intermédiaires résumés de la situation financière	1
États intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global	2
États intermédiaires résumés des variations des capitaux propres	3
Tableaux intermédiaires résumés des flux de trésorerie	4
Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés	5 - 11

GOODFOOD MARKET CORP.

États intermédiaires résumés de la situation financière

Au 30 novembre 2017 et au 31 août 2017
(non audité)

	30 novembre 2017	31 août 2017
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	16 558 880 \$	17 544 583 \$
Placements à court terme	3 834	3 834
Montants à recevoir au titre des taxes de vente	936 977	773 462
Stocks	654 190	382 374
Charges payées d'avance et autres actifs courants	166 638	152 682
	<u>18 320 519</u>	<u>18 856 935</u>
Actifs non courants		
Autres actifs non courants	232 558	82 558
Immobilisations corporelles (note 4)	3 473 716	2 300 147
Immobilisations incorporelles	69 364	70 602
	<u>22 096 157 \$</u>	<u>21 310 242 \$</u>

Passifs et capitaux propres

Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	4 566 857 \$	3 605 817 \$
Produits différés	1 238 824	841 037
Tranche à court terme de la dette à long terme	513 322	116 662
	<u>6 319 003</u>	<u>4 563 516</u>
Passifs non courants		
Dette à long terme (note 5)	1 871 228	395 147
	<u>8 190 231</u>	<u>4 958 663</u>
Capitaux propres		
Actions ordinaires	27 144 084	27 144 084
Surplus d'apport	456 377	382 197
Déficit	(13 694 535)	(11 174 702)
	<u>13 905 926</u>	<u>16 351 579</u>
Engagements (note 10)		
	<u>22 096 157 \$</u>	<u>21 310 242 \$</u>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés non audités.

Au nom du conseil :

_____ Administrateur

_____ Administrateur

GOODFOOD MARKET CORP.

États intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global

Trimestres clos les 30 novembre 2017 et 2016
(non audité)

	2017	2016
Produits	11 235 882 \$	2 192 468 \$
Coût des marchandises vendues	9 175 618	1 864 095
Bénéfice brut	2 060 264	328 373
Charges		
Frais de vente et charges générales et administratives	4 449 606	734 597
Amortissements	36 957	7 539
Perte résultant de la sortie d'immobilisations corporelles (note 4)	113 097	—
	4 599 660	742 136
Charges financières nettes		
Perte découlant de la réévaluation à la juste valeur des billets convertibles (note 9)	—	2 691 117
Autres (produits financiers nets) charges financières nettes (note 6)	(19 563)	7 934
	(19 563)	2 699 051
Perte nette, représentant le résultat global pour la période	(2 519 833) \$	(3 112 814) \$
Perte nette par action de base et diluée (note 7)	(0,05) \$	(0,13) \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés non audités.

GOODFOOD MARKET CORP.

États intermédiaires résumés des variations des capitaux propres

Trimestres clos les 30 novembre 2017 et 2016
(non audité)

	Actions ordinaires		Surplus d'apport	Déficit	Total
	Nombre	Montant			
Solde au 31 août 2016	24 837 978	59 000 \$	– \$	(1 308 655) \$	(1 249 655) \$
Perte nette	–	–	–	(3 112 814)	(3 112 814)
Charge liée aux paiements fondés sur des actions (note 11)	–	–	5 140	–	5 140
Solde au 30 novembre 2016	24 837 978	59 000 \$	5 140 \$	(4 421 469) \$	(4 357 329) \$
Solde au 31 août 2017	47 753 832	27 144 084 \$	382 197 \$	(11 174 702) \$	16 351 579 \$
Perte nette	–	–	–	(2 519 833)	(2 519 833)
Charge liée aux paiements fondés sur des actions (note 11)	–	–	74 180	–	74 180
Solde au 30 novembre 2017	47 753 832	27 144 084 \$	456 377 \$	(13 694 535) \$	13 905 926 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés non audités.

GOODFOOD MARKET CORP.

Tableaux intermédiaires résumés des flux de trésorerie

Trimestres clos les 30 novembre 2017 et 2016
(non audité)

	2017	2016
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Perte nette	(2 519 833) \$	(3 112 814) \$
Ajustements pour :		
Amortissements	36 957	7 539
Charge liée aux paiements fondés sur des actions	74 180	5 140
Perte résultant de la sortie d'immobilisations corporelles	113 097	-
Perte découlant de la réévaluation à la juste valeur des billets convertibles	-	2 691 117
Autres (produits financiers nets) charges financières nettes	(19 563)	7 934
Intérêts payés	(18 524)	(8 189)
Intérêts reçus	57 952	254
Autres actifs non courants	(150 000)	-
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation		
Montants à recevoir au titre des taxes de vente	(163 515)	(100 294)
Stocks	(271 816)	(24 200)
Charges payées d'avance et autres actifs courants	(71 908)	-
Créditeurs et charges à payer	1 141 456	451 806
Produits différés	397 787	36 307
	<u>(1 393 730)</u>	<u>(45 400)</u>
Activités de financement		
Produit de l'émission d'instruments d'emprunt à long terme	2 500 000	-
Coûts d'émission de titres d'emprunt	(12 500)	-
Remboursement sur la dette à long terme	(614 759)	(937)
Produit de l'émission de billets convertibles	-	1 000 000
	<u>1 872 741</u>	<u>999 063</u>
Activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 461 220)	(52 432)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(3 494)	(31 996)
	<u>(1 464 714)</u>	<u>(84 428)</u>
(Diminution) augmentation de la trésorerie	(985 703)	869 235
Trésorerie à l'ouverture de la période	17 544 583	516 130
Trésorerie à la clôture de la période	16 558 880 \$	1 385 365 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés non audités.

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Trimestres clos les 30 novembre 2017 et 2016
(non audité)

1. Entité présentant l'information financière

Goodfood Market Corp. (la « Société »), telle qu'elle est définie ci-après, est une société constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* qui est domiciliée à Ottawa (Ontario). La principale activité de la Société est la livraison de repas prêts à cuisiner à des clients situés au Canada. L'installation de distribution et le siège social de la Société sont situés à Montréal (Québec).

Le 1^{er} septembre 2017, la Société a réalisé une fusion en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* avec sa filiale en propriété exclusive, Goodfood Market Inc. Depuis la fusion, la société est composée d'une entité juridique unique.

2. Base d'établissement

Déclaration de conformité

Les présents états financiers intermédiaires résumés ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale (IAS) 34, *Information financière intermédiaire*. Comme le permet cette norme, les présents états financiers intermédiaires résumés n'incluent pas toutes les informations à fournir dans les états financiers annuels aux termes des Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») et ils doivent être lus parallèlement aux états financiers annuels consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 août 2017.

Le conseil d'administration de la Société a autorisé la publication des présents états financiers intermédiaires résumés le 10 janvier 2018.

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les présents états financiers intermédiaires résumés sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la Société.

3. Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables utilisées dans les présents états financiers intermédiaires résumés sont présentées à la note 3 des états financiers consolidés annuels 2017 de la Société. Les méthodes comptables ont été appliquées de façon uniforme pour toutes les périodes présentées.

En ce qui a trait aux nouvelles normes comptables et aux normes comptables modifiées qui n'ont pas encore été adoptées par la Société, il y a lieu de se reporter aux états financiers audités annuels pour l'exercice clos le 31 août 2017 puisqu'il n'y a eu aucune modification.

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés (suite)

Trimestres clos les 30 novembre 2017 et 2016

4. Immobilisations corporelles

	Mobilier et agencements	Matériel et outillage	Matériel informatique	Améliorations locatives	Actifs en cours de construction	Total
Coût						
Solde au 31 août 2017	56 393 \$	222 164 \$	107 889 \$	7 080 \$	1 950 685 \$	2 344 211 \$
Entrées	22 561	104 417	13 601	19 000	1 159 313	1 318 892
Transferts	22 344	1 014 000	–	14 063	(1 050 407)	–
Sorties	–	(128 390)	–	–	–	(128 390)
Solde au 30 novembre 2017	101 298 \$	1 212 191 \$	121 490 \$	40 143 \$	2 059 591 \$	3 534 713 \$
Amortissement cumulé						
Solde au 31 août 2017	5 656 \$	26 079 \$	12 211 \$	118 \$	– \$	44 064 \$
Amortissement	4 659	16 274	9 621	1 672	–	32 226
Sorties	–	(15 293)	–	–	–	(15 293)
Solde au 30 novembre 2017	10 315 \$	27 060 \$	21 832 \$	1 790 \$	– \$	60 997 \$
Valeur comptable nette						
Solde au 31 août 2017	50 737 \$	196 085 \$	95 678 \$	6 962 \$	1 950 685 \$	2 300 147 \$
Solde au 30 novembre 2017	90 983	1 185 131	99 658	38 353	2 059 591	3 473 716

Au 30 novembre 2017, des entrées d'immobilisations corporelles de 284 004 \$ (426 333 \$ au 31 août 2017) sont incluses dans les créditeurs et charges à payer.

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés (suite)

Trimestres clos les 30 novembre 2017 et 2016

5. Dette à long terme

En septembre 2017, la Société a obtenu un engagement auprès d'une banque à charte canadienne visant une facilité de crédit garantie qui comprend un prêt à taux variable sur cinq ans d'un montant de 2 500 000 \$, une facilité de crédit renouvelable de cinq ans de 500 000 \$ ainsi qu'un montant disponible de 300 000 \$ sur cartes de crédit. La facilité de crédit est garantie par des stocks et une hypothèque mobilière de premier rang sur les actifs de la Société.

Le 12 octobre 2017, l'emprunt à terme de 2 500 000 \$ portant intérêt à un taux variable correspondant au taux préférentiel de la banque majoré de 3,25 % (6,45 % au 30 novembre 2017) a été déboursé. L'emprunt à terme est remboursable par versements trimestriels égaux de 125 000 \$, du 30 novembre 2017 au 31 août 2022. Le produit tiré de l'emprunt à terme a été utilisé pour refinancer la dette à long terme de la Société et financer les dépenses d'investissement et a également servi à d'autres fins générales de l'entreprise. Au 30 novembre 2017, aucun prélèvement n'avait été effectué sur la ligne de crédit renouvelable. Les montants dus au titre des cartes de crédit sont compris dans les créditeurs et autres charges à payer. La facilité de crédit comprend des clauses restrictives de nature financière que la Société respectait au 30 novembre 2017.

6. Autres (produits financiers nets) charges financières nettes

	2017	2016
Charge d'intérêts sur la dette à long terme	36 131 \$	8 189 \$
Produit d'intérêts	(59 076)	(255)
Perte de change	3 382	–
	(19 563) \$	7 934 \$

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés (suite)

Trimestres clos les 30 novembre 2017 et 2016

7. Perte par action

	2017	2016
Perte nette	(2 519 833) \$	(3 112 814) \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation	47 753 832	24 837 978
Perte par action, de base et diluée	(0,05)	(0,13)

Pour le trimestre clos le 30 novembre 2017, les options sur actions ont été exclues du calcul du nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires parce que leur inclusion aurait été antidilutive en raison de la perte nette constatée par la Société. Pour le trimestre clos le 30 novembre 2016, les actions privilégiées de catégorie A, les billets convertibles et les options sur actions ont été exclus du calcul du nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires parce que leur inclusion aurait été antidilutive en raison de la perte nette constatée par la Société.

8. Risques financiers

a) Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque que la Société subisse une perte inattendue si une autre partie à un instrument financier n'est pas en mesure de respecter ses obligations contractuelles. La Société surveille régulièrement son exposition au risque de crédit et prend des mesures pour réduire la probabilité que cette exposition se traduise par une perte. L'exposition de la Société au risque de crédit est principalement attribuable à sa trésorerie de même qu'à ses placements à court terme et à ses dépôts bancaires inclus dans les autres actifs non courants. L'exposition maximale de la Société au risque de crédit correspond à la valeur comptable de ces actifs financiers. La direction est d'avis que ce risque de crédit est limité puisque la Société traite avec de grandes institutions financières en Amérique du Nord.

b) Risque de taux d'intérêt

La dette à long terme de la Société porte intérêt à des taux variables qui sont déterminés par un taux de base établi par le prêteur, majoré d'une marge. Par conséquent, la Société est exposée à un risque de taux d'intérêt attribuable à la fluctuation des taux de base des prêteurs.

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés (suite)

Trimestres clos les 30 novembre 2017 et 2016

8. Risques financiers (suite)

c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité découle de l'éventualité que la Société ne soit pas en mesure de s'acquitter de ses obligations en temps opportun ou à un coût raisonnable. La Société gère son risque de liquidité en surveillant ses besoins en matière d'exploitation. La Société prépare son budget et ses prévisions de trésorerie afin de s'assurer qu'elle dispose de fonds suffisants pour s'acquitter de ses obligations.

Gestion du capital

En matière de gestion du capital, l'objectif de la Société consiste à faire en sorte que ses liquidités soient suffisantes pour financer ses activités afin de maximiser la protection du capital et d'offrir des rendements du capital investi concurrentiels. Pour financer ses activités, la Société a compté sur des placements privés de ses actions ordinaires et privilégiées, des billets convertibles et des instruments d'emprunt à long terme, qui sont inclus dans la définition du capital selon la Société, le cas échéant. La Société gère ses excédents de trésorerie de façon à faire en sorte qu'elle dispose de réserves suffisantes pour financer ses opérations et ses dépenses d'investissement.

Le tableau qui suit présente les montants dus aux échéances contractuelles des passifs financiers, y compris les paiements d'intérêts estimés :

	30 novembre 2017				
	Valeur comptable totale	Flux de trésorerie contractuels	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
Créditeurs et charges à payer	4 566 857 \$	4 566 857 \$	4 566 857 \$	– \$	– \$
Dette à long terme	2 397 049	2 781 721	655 313	2 126 408	–

Au 30 novembre 2017, un taux d'intérêt de 6,45 % a été utilisé pour déterminer les versements d'intérêts estimés sur la date à long terme à taux variable de la Société.

	31 août 2017				
	Valeur comptable totale	Flux de trésorerie contractuels	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
Créditeurs et charges à payer	3 605 817 \$	3 605 817 \$	3 605 817 \$	– \$	– \$
Dette à long terme	511 809	624 270	158 637	457 877	7 756

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés (suite)

Trimestres clos les 30 novembre 2017 et 2016

9. Instruments financiers

La Société a déterminé que la juste valeur de la trésorerie, des placements à court terme et des créiteurs et charges à payer avoisinait leur valeur comptable respective aux dates des états de la situation financière en raison de l'échéance à court terme de ces instruments. La juste valeur des dépôts bancaires de la Société inclus dans les autres actifs non courants et la dette à long terme avoisine la valeur comptable de ceux-ci, puisque les instruments financiers portent intérêt à des taux qui se rapprochent des taux actuels qui pourraient être obtenus pour des dépôts bancaires et des dettes assorties de modalités et de risques de crédit similaires.

Billets convertibles

La Société a classé ses billets convertibles en tant que passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net. Les variations de la juste valeur des billets, y compris l'incidence des intérêts courus, sont comptabilisées dans les charges financières nettes.

Au 30 novembre 2017 et au 31 août 2017, aucun billet convertible n'était en circulation.

Pour le trimestre clos le 30 novembre 2016, la Société a émis des billets convertibles d'une valeur nominale de 1 000 000 \$ et a comptabilisé une perte de 2 691 117 \$ à la réévaluation de la juste valeur.

Il y a lieu de se reporter aux notes 12 et 21 afférentes aux états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 août 2017 pour de plus amples renseignements sur les billets convertibles.

10. Engagements

Le 10 novembre 2017, la Société a signé un contrat de location d'une durée de sept ans assorti d'options de renouvellement pour les quelque vingt années suivantes visant une installation de production située dans l'Ouest canadien. Ce contrat de location est classé en tant que contrats de location simple et l'engagement total estimatif s'établit à environ 4 300 000 \$ sur le terme de sept ans.

Au 30 novembre 2017, la Société avait des engagements financiers relatifs aux paiements minimaux annuels au titre des contrats de location simple qui se présentaient comme suit :

Moins de un an	769 746 \$
De un an à cinq ans	4 728 361
Plus de cinq ans	1 674 263
	<hr/>
	7 172 370 \$

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés (suite)

Trimestres clos les 30 novembre 2017 et 2016

11. Régime d'options sur actions

La Société a mis en place un régime d'options sur actions afin d'attirer et de retenir les membres du personnel, les consultants, les administrateurs et les dirigeants. Le régime prévoit l'attribution d'options visant l'achat d'actions ordinaires. À tout moment, le nombre d'options sur actions réservées en vue de leur émission équivaut à 5 % du nombre d'actions ordinaires émises et en circulation de la Société. Selon le régime, les droits liés aux options sont généralement acquis sur une période de quatre ans et expirent huit ans après la date d'attribution. Au 30 novembre 2017, 1 535 737 options sur actions pouvaient être émises.

Au cours du trimestre clos le 30 novembre 2017, 100 374 options ont été attribuées à une juste valeur moyenne pondérée de 1,22 \$ par action. La juste valeur a été estimée à la date d'attribution des options selon le modèle Black-Scholes d'évaluation des options en tenant compte des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Volatilité	73 %
Taux d'intérêt sans risque	1,63 %
Durée de vie attendue des options	5,1 ans
Valeur des actions ordinaires à la date d'attribution	2,01 \$
Prix d'exercice	2,01 \$

Le tableau suivant présente des informations relatives à l'évolution des options sur actions :

	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation au 31 août 2017	751 581	1,07 \$
Attribuées	100 374	2,01
En circulation au 30 novembre 2017	851 955	1,18
Pouvant être exercées au 30 novembre 2017	241 041	0,60 \$

Pour le trimestre clos le 30 novembre 2017, la charge de rémunération fondée sur des actions comptabilisée au titre du régime d'options sur actions s'est établie à 74 180 \$ (5 140 \$ en 2016).