

États financiers intermédiaires résumés de

## **GOODFOOD MARKET CORP.**

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017  
(non audité)

# GOODFOOD MARKET CORP.

Table des matières  
(non audité)

---

	<b>Page</b>
<b>États financiers intermédiaires résumés</b>	
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 28 février 2018 et au 31 août 2017  
(non audité)

	28 février 2018	31 août 2017
<b>Actifs</b>		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 176 680 \$	17 548 417 \$
Montants à recevoir au titre des taxes de vente	1 018 804	773 462
Stocks	635 311	382 374
Charges payées d'avance et autres actifs courants (note 4)	418 615	152 682
	<u>17 249 410</u>	<u>18 856 935</u>
Actifs non courants		
Autres actifs non courants	297 613	82 558
Immobilisations corporelles (note 5)	4 384 534	2 300 147
Immobilisations incorporelles	64 633	70 602
	<u>21 996 190 \$</u>	<u>21 310 242 \$</u>

## Passifs et capitaux propres

Passifs courants		
Ligne de crédit (note 6)	500 000 \$	- \$
Créditeurs et charges à payer	6 503 469	3 529 373
Produits différés	595 501	841 037
Tranche à court terme de la dette à long terme (note 6)	519 038	116 662
	<u>8 118 008</u>	<u>4 487 072</u>
Passifs non courants		
Dette à long terme (note 6)	1 776 892	395 147
Autres passifs non courants	505 110	76 444
	<u>10 400 010</u>	<u>4 958 663</u>
Capitaux propres		
Actions ordinaires	27 209 440	27 144 084
Surplus d'apport	475 879	382 197
Déficit	(16 089 139)	(11 174 702)
	<u>11 596 180</u>	<u>16 351 579</u>
Engagements (note 11)		
	<u>21 996 190 \$</u>	<u>21 310 242 \$</u>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés.

Au nom du conseil :

\_\_\_\_\_, Administrateur

\_\_\_\_\_, Administrateur

# GOODFOOD MARKET CORP.

États intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017  
(non audité)

	Trimestres clos les 28 février		Semestres clos les 28 février	
	2018	2017	2018	2017
Produits	15 672 647 \$	3 686 947 \$	26 908 529 \$	5 879 415 \$
Coût des marchandises vendues	12 848 787	2 792 723	22 024 405	4 656 818
Bénéfice brut	2 823 860	894 224	4 884 124	1 222 597
<b>Charges</b>				
Frais de vente et charges générales et administratives	5 156 687	1 083 227	9 606 293	1 817 824
Amortissements	71 766	10 759	108 723	18 298
Perte résultant de la sortie d'immobilisations corporelles	-	-	113 097	-
	5 228 453	1 093 986	9 828 113	1 836 122
<b>Charges financières nettes</b>				
Perte découlant de la réévaluation à la juste valeur des billets convertibles (note 10)	-	1 558 601	-	4 249 718
Autres (produits financiers nets) charges financières nettes (note 7)	(9 989)	8 125	(29 552)	16 059
	(9 989)	1 566 726	(29 552)	4 265 777
<b>Perte nette, représentant le résultat global pour la période</b>	<b>(2 394 604) \$</b>	<b>(1 766 488) \$</b>	<b>(4 914 437) \$</b>	<b>(4 879 302) \$</b>
Perte par action de base et diluée (note 8)	(0,05) \$	(0,07) \$	(0,10) \$	(0,20) \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés.

# GOODFOOD MARKET CORP.

États intermédiaires résumés des variations des capitaux propres

Semestres clos les 28 février 2018 et 2017  
(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	–	–	–	(4 879 302)	(4 879 302)
Charge liée aux paiements fondés sur des actions (note 12)	–	–	26 421	–	26 421
<b>Solde au 28 février 2017</b>	<b>24 837 978</b>	<b>59 000 \$</b>	<b>26 421 \$</b>	<b>(6 187 957) \$</b>	<b>(6 102 536) \$</b>
Solde au 31 août 2017	47 753 832	27 144 084 \$	382 197 \$	(11 174 702) \$	16 351 579 \$
Perte nette	–	–	–	(4 914 437)	(4 914 437)
Charge liée aux paiements fondés sur des actions (note 12)	–	–	151 846	–	151 846
Exercice d'options sur actions	71 413	65 356	(58 164)	–	7 192
<b>Solde au 28 février 2018</b>	<b>47 825 245</b>	<b>27 209 440 \$</b>	<b>475 879 \$</b>	<b>(16 089 139) \$</b>	<b>11 596 180 \$</b>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés.

# GOODFOOD MARKET CORP.

Tableaux intermédiaires résumés des flux de trésorerie

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017  
(non audité)

	Trimestres clos les 28 février		Semestres clos les 28 février	
	2018	2017	2018	2017
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :				
Activités d'exploitation :				
Perte nette	(2 394 604) \$	(1 766 488) \$	(4 914 437) \$	(4 879 302) \$
Ajustements pour :				
Amortissements	71 766	10 759	108 723	18 298
Charge liée aux paiements fondés sur des actions	77 666	21 281	151 846	26 421
Perte résultant de la sortie d'immobilisations corporelles	-	-	113 097	-
Perte découlant de la réévaluation à la juste valeur des billets convertibles	-	1 558 601	-	4 249 717
Autres (produits financiers nets) charges financières nettes	(9 989)	8 125	(29 552)	16 060
Intérêts payés	(59 523)	(9 703)	(78 047)	(17 892)
Intérêts reçus	56 630	290	114 582	544
Autres actifs non courants	(65 055)	-	(215 055)	-
Autres passifs non courants	71 820	-	71 820	-
Autres éléments sans effet sur la trésorerie	-	22 534	-	22 534
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation :				
Montants à recevoir au titre des taxes de vente	(81 827)	(39 377)	(245 342)	(139 671)
Stocks	18 879	(44 348)	(252 937)	(68 548)
Charges payées d'avance et autres actifs courants	(25 145)	(18 000)	(97 053)	(18 000)
Créditeurs et charges à payer	1 877 369	202 683	3 018 825	654 489
Produits différés	(643 323)	56 758	(245 536)	93 065
	(1 105 336)	3 115	(2 499 066)	(42 285)
Activités de financement :				
Prélèvements sur la ligne de crédit, montant net	500 000	-	500 000	-
Produit de l'émission d'instruments d'emprunt à long terme	-	230 000	2 500 000	230 000
Coûts d'émission de titres d'emprunt	-	-	(12 500)	-
Remboursement sur la dette à long terme	(128 446)	(937)	(743 205)	(1 874)
Produit de l'exercice d'options sur actions	7 192	-	7 192	-
Produit de l'émission de billets convertibles	-	-	-	1 000 000
	378 746	229 063	2 251 487	1 228 126
Activités d'investissement :				
Acquisition d'immobilisations corporelles	(659 444)	(45 215)	(2 120 664)	(97 647)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-	-	(3 494)	(31 996)
	(659 444)	(45 215)	(2 124 158)	(129 643)
(Diminution) augmentation de la trésorerie	(1 386 034)	186 963	(2 371 737)	1 056 198
Trésorerie à l'ouverture de la période	16 562 714	1 389 165	17 548 417	519 930
Trésorerie à la clôture de la période	15 176 680 \$	1 576 128 \$	15 176 680 \$	1 576 128 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés.

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017  
(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 Montréal (Québec). 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<sup>er</sup> 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 11 avril 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 consolidés 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 et semestres clos les 28 février 2018 et 2017  
(non audité)

## 4. Charges payées d'avance et autres actifs courants

	28 février 2018	31 août 2017
Charges payées d'avance	82 568 \$	101 188 \$
Montant à recevoir	283 462	-
Autres actifs courants	52 585	51 494
	<b>418 615 \$</b>	<b>152 682 \$</b>

Au 28 février 2018, le montant à recevoir, qui s'établissait à 283 462 \$ (0 \$ au 31 août 2017), se rapportait à un avantage incitatif à la location pour l'installation de l'Ouest canadien, lequel est différé et inclus dans les autres passifs non courants.

## 5. Immobilisations corporelles

	Mobilier et agencements	Matériel et outillage	Matériel informatique	Améliorations locatives	Actifs en cours de construction	Total
<b>Coût</b>						
Solde au 31 août 2017	56 393 \$	222 164 \$	107 889 \$	7 080 \$	1 950 685 \$	2 344 211 \$
Entrées	36 273	257 860	52 262	32 740	1 917 609	2 296 744
Transferts	22 344	1 014 000	-	2 134 067	(3 170 411)	-
Sorties	-	(128 390)	-	-	-	(128 390)
Solde au 28 février 2018	115 010 \$	1 365 634 \$	160 151 \$	2 173 887 \$	697 883 \$	4 512 565 \$
<b>Amortissement cumulé</b>						
Solde au 31 août 2017	5 656 \$	26 079 \$	12 211 \$	118 \$	- \$	44 064 \$
Amortissement	10 080	45 266	21 469	22 445	-	99 260
Sorties	-	(15 293)	-	-	-	(15 293)
Solde au 28 février 2018	15 736 \$	56 052 \$	33 680 \$	22 563 \$	- \$	128 031 \$
<b>Valeur comptable nette</b>						
Solde au 31 août 2017	50 737 \$	196 085 \$	95 678 \$	6 962 \$	1 950 685 \$	2 300 147 \$
Solde au 28 février 2018	99 274	1 309 582	126 471	2 151 324	697 883	4 384 534



# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés (suite)

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017  
(non audité)

## 5. Immobilisations corporelles (suite)

Au 28 février 2018, des acquisitions de matériel et outillage de 39 826 \$ (21 975 \$ au 31 août 2017) se rapportaient à un contrat de location-financement, des acquisitions d'actifs en cours de construction de 73 384 \$ (0 \$ au 31 août 2017) se rapportaient aux charges locatives inscrites à l'actif de l'installation de l'Ouest canadien et des acquisitions d'immobilisations corporelles totales de 489 203 \$ (426 333 \$ au 31 août 2017) étaient incluses dans les créditeurs et charges à payer.

## 6. Facilité de crédit

En septembre 2017, la Société a obtenu un engagement auprès d'une banque à charte canadienne afin que celle-ci lui fournisse une facilité de crédit garantie, laquelle se compose d'un emprunt à terme de cinq ans à taux variable d'un montant de 2 500 000 \$, d'une ligne de crédit renouvelable de 500 000 \$ ainsi que d'un montant disponible sur cartes de crédit totalisant 300 000 \$. La facilité de crédit est garantie par les stocks et par une hypothèque mobilière de premier rang grevant 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 % (6,70 % au 28 février 2018) a été déboursé. L'emprunt à terme est remboursable en 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 ainsi qu'à d'autres fins générales de l'entreprise. Au 28 février 2018, la ligne de crédit d'exploitation de 500 000 \$ portant intérêt à un taux variable correspondant au taux préférentiel de la banque majoré de 3,25 % (6,70 % au 28 février 2018) avait été déboursée. La ligne de crédit sert à financer les activités quotidiennes et est remboursable sur demande. Les montants dus au titre des cartes de crédit sont compris dans les créditeurs et charges à payer. La facilité de crédit comprend des clauses restrictives de nature financière, que la Société respectait au 28 février 2018.

## 7. Autres (produits financiers nets) charges financières nettes

	Trimestres clos les 28 février		Semestres clos les 28 février	
	2018	2017	2018	2017
Charge d'intérêts sur la dette à long terme	41 252 \$	8 415 \$	77 383 \$	16 604 \$
Produit d'intérêts	(54 159)	(290)	(113 235)	(545)
Change	2 918	–	6 300	–
	(9 989) \$	8 125 \$	(29 552) \$	16 059 \$

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés (suite)

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017  
(non audité)

## 8. Perte par action

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	28 février		28 février	
	2018	2017	2018	2017
Perte nette	(2 394 604) \$	(1 766 488) \$	(4 914 437) \$	(4 879 302) \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation	47 787 357	24 837 978	47 770 408	24 837 978
Perte par action, de base et diluée	(0,05)	(0,07)	(0,10)	(0,20)

Pour le trimestre et le semestre clos le 28 février 2018, 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 et le semestre clos le 28 février 2017, 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.

## 9. 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 et à ses équivalents de trésorerie de même qu'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 ligne de crédit et la dette à long terme de la Société portent 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 du prêteur.

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés (suite)

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017  
(non audité)

## 9. 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 disposer 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 :

	28 février 2018				
	Valeur comptable totale	Flux de trésorerie contractuels	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
Ligne de crédit	500 000 \$	500 000 \$	500 000 \$	– \$	– \$
Créditeurs et charges à payer	6 503 469	6 503 469	6 503 469	–	–
Dette à long terme	2 295 930	2 673 393	660 357	2 013 036	–

Au 28 février 2018, un taux d'intérêt de 6,70 % a été utilisé pour déterminer les versements d'intérêts estimés sur la dette 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	3 529 373 \$	3 529 373 \$	3 529 373 \$	– \$	– \$
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 et semestres clos les 28 février 2018 et 2017  
(non audité)

---

## 10. Instruments financiers

La Société a déterminé que la juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des créditeurs 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, de la ligne de crédit et de la dette à long terme avoisine la valeur comptable de ceux-ci, puisque ces instruments financiers portent intérêt à des taux qui se rapprochent des taux actuels qui pourraient être obtenus pour des dépôts bancaires et des dettes assortis 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 28 février 2018 et au 31 août 2017, aucun billet convertible n'était en circulation.

Pour le trimestre et le semestre clos le 28 février 2017, la Société a émis des billets convertibles d'une valeur nominale de 1 000 000 \$ et a respectivement comptabilisé une perte de 1 558 601 \$ et de 4 249 718 \$ à la réévaluation de la juste valeur.

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

## 11. 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 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 28 février 2018, 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	939 165 \$
De un an à cinq ans	4 568 154
Plus de cinq ans	1 570 955
	<hr/>
	7 078 274 \$

---

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés (suite)

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017  
(non audité)

## 12. 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 28 février 2018, 1 330 561 options sur actions pouvaient être émises.

Au cours du semestre clos le 28 février 2018, 419 339 options ont été attribuées à une juste valeur moyenne pondérée de 1,51 \$ 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	70,9 %
Taux d'intérêt sans risque	1,95 %
Durée de vie attendue des options	5,1 ans
Valeur des actions ordinaires à la date d'attribution	2,55 \$
Prix d'exercice	2,55 \$

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 \$
Attribution	419 339	2,55
Exercice	(71 413)	0,10
Renonciation	(38 806)	0,10
En circulation au 28 février 2018	1 060 701	1,76
Pouvant être exercées au 28 février 2018	195 754	0,79 \$

Pour le trimestre et le semestre clos le 28 février 2018, la charge de rémunération fondée sur des actions comptabilisée au titre du régime d'options sur actions s'est respectivement établie à 77 666 \$ et à 151 846 \$ (respectivement 21 281 \$ et 26 421 \$ en 2017).