

États financiers consolidés résumés intermédiaires de

GOODFOOD MARKET CORP.

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos
les 31 mai 2020 et 2019
(non audité)

GOODFOOD MARKET CORP.

Table des matières
(non audité)

	Page
États financiers consolidés résumés intermédiaires	
États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière	1
États consolidés résumés intermédiaires du résultat net et du résultat global	2
États consolidés résumés intermédiaires des variations des capitaux propres	3
Tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie	4
Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires	5 – 15

GOODFOOD MARKET CORP.

États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière

31 mai 2020 et 31 août 2019

(en milliers de dollars canadiens – non audité)

	Notes	31 mai 2020	31 août 2019
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		77 987 \$	45 149 \$
Montants à recevoir		4 787	2 605
Stocks		6 856	4 735
Autres actifs courants		636	246
		90 266	52 735
Actifs non courants			
Trésorerie soumise à des restrictions	7	2 500	2 500
Immobilisations corporelles	5	17 970	13 545
Actifs au titre de droits d'utilisation	6	21 921	11 089
Immobilisations incorporelles		1 514	512
Dépôts non courants		1 858	402
		136 029 \$	80 783 \$
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		41 971 \$	30 704 \$
Ligne de crédit	7	9 063	1 540
Produits différés		8 007	5 923
Partie courante de la dette à long terme	7	500	31
Partie courante des obligations découlant de contrats de location	9	3 061	1 273
		62 602	39 471
Passifs non courants			
Dette à long terme	7	12 137	12 460
Débetures convertibles	8	23 202	–
Obligations découlant de contrats de location	9	20 994	11 451
		118 935	63 382
Capitaux propres			
Actions ordinaires		57 051	56 598
Surplus d'apport		3 625	2 349
Débetures convertibles	8	3 690	–
Déficit		(47 272)	(41 546)
		17 094	17 401
		136 029 \$	80 783 \$

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

GOODFOOD MARKET CORP.

États consolidés résumés intermédiaires du résultat net et du résultat global

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et les données par action – non audité)

	Notes	Trimestres clos les 31 mai		Périodes de neuf mois closes les 31 mai	
		2020	2019	2020	2019
Produits		86 600 \$	49 864 \$	201 681 \$	116 074 \$
Coût des marchandises vendues		61 690	35 775	142 736	87 841
Bénéfice brut		24 910	14 089	58 945	28 233
Charges					
Frais de vente et charges générales et administratives		19 486	16 938	60 989	41 275
Amortissements		1 484	701	3 543	1 743
		20 970	17 639	64 532	43 018
Charges financières nettes	10	1 154	89	1 469	265
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat		2 786	(3 639)	(7 056)	(15 050)
Recouvrement d'impôt différé	8	–	–	(1 330)	–
Bénéfice net (perte nette), représentant le résultat global pour la période		2 786 \$	(3 639) \$	(5 726) \$	(15 050) \$
Bénéfice (perte) de base par action		0,05 \$	(0,06) \$	(0,10) \$	(0,28) \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	11	58 302 162	57 950 718	58 224 960	54 007 353
Bénéfice (perte) dilué(e) par action		0,05 \$	(0,06) \$	(0,10) \$	(0,28) \$
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation	11	59 000 866	57 950 718	58 224 960	54 007 353

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

GOODFOOD MARKET CORP.

États consolidés résumés intermédiaires des variations des capitaux propres

Périodes de neuf mois closes les 31 mai 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions – non audité)

	Notes	Actions ordinaires		Surplus d'apport	Débentures convertibles	Déficit	Total
		Nombre	Montant				
Solde au 31 août 2019		58 144 400	56 598 \$	2 349 \$	– \$	(41 546) \$	17 401 \$
Perte nette pour la période		–	–	–	–	(5 726)	(5 726)
Paiements fondés sur des actions	13	–	–	1 456	–	–	1 456
Exercice d'options sur actions	13	173 555	502	(180)	–	–	322
Régime d'achat d'actions pour les employés		(15 644)	(53)	–	–	–	(53)
Conversion de débentures convertibles	8	1 063	4	–	–	–	4
Émission de débentures convertibles	8	–	–	–	5 386	–	5 386
Frais d'émission de débentures convertibles	8	–	–	–	(366)	–	(366)
Incidence fiscale des débentures convertibles	8	–	–	–	(1 330)	–	(1 330)
Solde au 31 mai 2020		58 303 374	57 051 \$	3 625 \$	3 690 \$	(47 272) \$	17 094 \$
Solde au 31 août 2018		51 825 245	36 283 \$	782	– \$	(20 609) \$	16 456 \$
Perte nette pour la période		–	–	–	–	(15 050)	(15 050)
Paiements fondés sur des actions	13	–	–	1 269	–	–	1 269
Options sur actions réglées en trésorerie	13	–	–	(99)	–	–	(99)
Émission d'actions	12	6 019 212	21 067	–	–	–	21 067
Frais d'émission d'actions	12	–	(1 497)	–	–	–	(1 497)
Exercice d'options de rémunération des mandataires	12	299 064	740	(142)	–	–	598
Solde au 31 mai 2019		58 143 521	56 593 \$	1 810 \$	– \$	(35 659) \$	22 744 \$

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

GOODFOOD MARKET CORP.

Tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens – non audité)

	Notes	Trimestres clos les 31 mai		Périodes de neuf mois closes les 31 mai	
		2020	2019	2020	2019
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :					
Activités d'exploitation					
Bénéfice net (perte nette)		2 786 \$	(3 639) \$	(5 726) \$	(15 050) \$
Ajustements pour :					
Amortissements		1 484	701	3 543	1 743
Paiements fondés sur des actions		560	465	1 456	1 269
Options sur actions réglées en trésorerie	13	–	–	–	(99)
Charges financières nettes	10	1 154	89	1 469	265
Recouvrement d'impôt différé	8	–	–	(1 330)	–
Autres		(665)	–	(563)	(83)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation	16	3 233	4 723	7 283	15 545
		8 552	2 339	6 132	3 590
Activités de financement					
Prélèvements sur la ligne de crédit, montant net		5 823	–	7 523	(500)
Produit de l'émission d'instruments d'emprunt à long terme	7	–	2 470	–	10 004
Produit de l'émission de débentures convertibles	8	–	–	30 000	–
Frais d'émission de débentures convertibles	8	(4)	–	(1 651)	(15)
Remboursement sur la dette à long terme	7	7	–	18	(2 002)
Produit de l'exercice d'options sur actions	13	130	–	322	–
Produit de l'exercice d'options de rémunération des mandataires		–	598	–	598
Actions achetées aux termes du régime d'achat d'actions pour les employés		(26)	–	(53)	–
Produit de l'émission d'actions ordinaires	12	–	–	–	21 067
Frais d'émission d'actions	12	–	–	–	(1 497)
Intérêts payés		(491)	(555)	(1 140)	(616)
Paiements d'obligations découlant de contrats de location		(721)	(31)	(1 690)	(791)
		4 718	2 482	33 329	26 248
Activités d'investissement					
Intérêts reçus		194	193	640	410
Acquisition d'immobilisations corporelles et dépôts	5	(1 936)	(1 504)	(5 849)	(4 858)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(581)	(68)	(1 414)	(130)
		(2 323)	(1 379)	(6 623)	(4 578)
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie					
		10 947	3 442	32 838	25 260
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période					
		67 040	46 271	45 149	24 453
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période					
		77 987 \$	49 713 \$	77 987 \$	49 713 \$

Des renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie sont fournis à la note 16.

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

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2020 et 2019

(tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et sur les options sur actions – non audité)

NOTE 1 ENTITÉ PRÉSENTANT L'INFORMATION FINANCIÈRE

Goodfood Market Corp. (la « Société ») est une société constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* qui est inscrite à la Bourse de Toronto. La principale installation de production et les bureaux administratifs de la Société sont établis à Montréal (Québec). La Société dispose aussi de quatre installations de production situées au Québec, en Ontario, en Alberta et en Colombie-Britannique.

La Société est un chef de file canadien de l'épicerie en ligne, livrant des solutions de repas et des produits d'épicerie frais facilitant pour ses membres, d'un océan à l'autre, la dégustation de délicieux repas à la maison chaque semaine. Les membres de Goodfood ont accès à une sélection unique de produits en ligne ainsi qu'à des prix exclusifs rendus possibles grâce à son écosystème d'approvisionnement relié directement au consommateur qui élimine le gaspillage de nourriture et les frais généraux de vente au détail.

En mars 2019, la Société a créé une filiale en propriété exclusive, Yumm Meal Solutions Corp. (la « filiale »). Depuis la création de la filiale, les présents états financiers sont préparés sur une base consolidée.

NOTE 2 RÈGLES COMPTABLES

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale (*International Accounting Standard* ou « IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*, publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires n'incluent pas toutes les informations à fournir dans les états financiers consolidés annuels aux termes des Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») et ils doivent être lus parallèlement aux états financiers consolidés annuels audités de la Société pour les exercices clos les 31 août 2019 et 2018.

Le conseil d'administration (le « Conseil ») de la Société a autorisé la publication le 8 juillet 2020 des états financiers consolidés résumés intermédiaires des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 31 mai 2020 et 2019.

L'écllosion de la COVID-19 a eu une incidence sur l'exploitation et les opérations de Goodfood. En tant que service essentiel au Canada, Goodfood a poursuivi ses activités durant la pandémie et a profité d'une croissance de la demande. Bien que les commandes aient été remplies, les opérations et la chaîne d'approvisionnement ont été mises à l'épreuve, ce qui a exercé une pression sur le coût des aliments et de la main-d'œuvre. La Société continue de surveiller l'évolution de la pandémie et évalue régulièrement les nouvelles conséquences qu'elle pourrait avoir sur les activités de production, sur la chaîne d'approvisionnement et sur la capacité des installations afin de répondre à la demande croissante et d'éviter toute perturbation touchant le traitement des commandes. La pression sur la chaîne d'approvisionnement et sur les niveaux d'inventaires, l'augmentation des coûts opérationnels, ainsi que les perturbations et la pénurie de main-d'œuvre pourraient s'accroître en fonction de la durée et de la gravité de la pandémie et des modifications apportées à la réglementation gouvernementale à laquelle Goodfood est assujettie. Plus de détails sur l'incidence de la pandémie et sur les mesures mises en place se trouvent dans le rapport de gestion du trimestre et de la période de neuf mois clos le 31 mai 2020.

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2020 et 2019

(tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et sur les options sur actions – non audité)

NOTE 3 JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES IMPORTANTS

L'établissement des états financiers consolidés de la Société conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges et des notes y afférentes. L'incertitude à propos de ces hypothèses et estimations pourrait faire en sorte qu'un ajustement important doive être apporté à la valeur comptable des actifs ou des passifs dans les périodes futures. Ces hypothèses et ces estimations sont passées en revue régulièrement. Les révisions des estimations comptables sont constatées dans l'exercice au cours duquel les estimations sont révisées ainsi que dans les exercices futurs touchés par ces révisions.

Les jugements importants portés par la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société et les principales sources d'incertitude relatives aux estimations sont les mêmes que ceux qui s'appliquaient aux états financiers consolidés annuels audités de la Société pour les exercices clos les 31 août 2019 et 2018.

NOTE 4 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables appliquées dans les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires sont les mêmes que celles qui ont été appliquées par la Société dans ses états financiers consolidés annuels audités pour les exercices clos les 31 août 2019 et 2018.

NOTE 5 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Mobilier et agencements	Matériel et outillage	Matériel informatique et autres	Améliorations locatives	Actifs en cours de construction	Total
Coût :						
Solde au 31 août 2019	716 \$	6 480 \$	674 \$	7 079 \$	232 \$	15 181 \$
Entrées	346	843	566	1 562	2 784	6 101
Transferts	–	–	–	3 016	(3 016)	–
Solde au 31 mai 2020	1 062 \$	7 323 \$	1 240 \$	11 657 \$	– \$	21 282 \$
Amortissement cumulé :						
Solde au 31 août 2019	130 \$	507 \$	216 \$	783 \$	– \$	1 636 \$
Amortissement	135	622	201	718	–	1 676
Solde au 31 mai 2020	265 \$	1 129 \$	417 \$	1 501 \$	– \$	3 312 \$
Valeur comptable nette :						
Solde au 31 août 2019	586 \$	5 973 \$	458 \$	6 296 \$	232 \$	13 545 \$
Solde au 31 mai 2020	797 \$	6 194 \$	823 \$	10 156 \$	– \$	17 970

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2020 et 2019

(tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et sur les options sur actions – non audité)

NOTE 6 ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION

	Installations	Matériel roulant	Autre matériel	Total
Solde au 31 août 2019	10 348 \$	290 \$	451 \$	11 089 \$
Entrées	12 386	437	271	13 094
Décomptabilisation	–	–	(73)	(73)
Amortissement	(1 794)	(258)	(137)	(2 189)
Solde au 31 mai 2020	20 940 \$	469 \$	512 \$	21 921 \$

NOTE 7 DETTE

Facilité de crédit

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2019, la Société a obtenu auprès d'une institution financière canadienne deux emprunts à terme garantis de trois ans totalisant 12,5 millions de dollars, une ligne de crédit renouvelable de 10 millions de dollars et un autre financement à court terme de 5 millions de dollars. Cette facilité de crédit est garantie par une hypothèque mobilière de premier rang grevant les biens meubles et immeubles de la Société. Le produit du financement a été utilisé pour financer des dépenses en immobilisations liées à l'expansion, investir dans l'automatisation, et également pour refinancer la dette à long terme de la Société.

Au 31 mai 2020, sur les emprunts à terme portant intérêt à un taux variable correspondant au taux CDOR (*Canadian Dollar Offered Rate*) majoré de 2,50 % (3,10 % au 31 mai 2020), une somme de 12,5 millions de dollars (10 millions de dollars au 31 août 2019) était déboursée. Les emprunts à terme sont remboursables en versements trimestriels de 125 000 \$ et de 31 000 \$ à partir du 30 novembre 2020 et du 31 août 2020, respectivement, avec un remboursement intégral du solde à la fin du terme en novembre 2021.

Au 31 mai 2020, un montant de 9,1 millions de dollars (1,5 million de dollars au 31 août 2019) avait été prélevé sur la ligne de crédit renouvelable. Ce montant porte intérêt à un taux variable correspondant au taux CDOR majoré de 2,50 % (3,10 % au 31 mai 2020).

Au 31 mai 2020, trois lettres de crédit de soutien financier irrévocables totalisant 0,9 million de dollars étaient émises par l'institution financière canadienne susmentionnée. Les lettres de crédit représentent une garantie à l'égard des contrats de location ou des autres contrats de financement à court terme de la Société et réduisent la capacité d'emprunt sur la ligne de crédit renouvelable de la Société.

Au 31 mai 2020, la Société détenait des cartes de crédit d'entreprise servant à des fins commerciales dont la limite autorisée globale s'élevait à 7,25 millions de dollars (7,875 millions de dollars au 31 août 2019), ce qui comprend l'autre financement à court terme accordé par une institution financière canadienne s'élevant à 5 millions de dollars. Les montants à payer relativement aux cartes de crédit sont inclus dans les créanciers et charges à payer.

La facilité de crédit comprend une garantie obligatoire de 2,5 millions de dollars placée dans un compte de trésorerie soumise à des restrictions ainsi que des clauses restrictives de nature financière, que la Société respectait au 31 mai 2020.

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2020 et 2019

(tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et sur les options sur actions – non audité)

Swaps de taux d'intérêt

Au 31 mai 2020, la Société avait conclu avec la même institution financière canadienne un contrat de swap aux termes duquel la Société a fixé le taux d'intérêt visant un montant notionnel totalisant 11,25 millions de dollars, jusqu'en novembre 2021.

Au 31 mai 2020, le swap de taux d'intérêt de la Société était classé en tant que passif financier dérivé non désigné comme instrument de couverture. Conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers*, le contrat de swap de la Société est évalué à la juste valeur et les profits et pertes liés à la juste valeur sont présentés dans les charges financières nettes dans les états consolidés résumés intermédiaires du résultat net et du résultat global de la Société. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 mai 2020, des pertes liées à la juste valeur de 92 000 \$ et de 128 000 \$ sont respectivement présentées dans les charges financières nettes (se reporter à la note 10). Au 31 mai 2020, un passif de 174 000 \$ est présenté dans la dette à long terme.

NOTE 8 DÉBENTURES CONVERTIBLES

Le 26 février 2020, la Société a émis 30 000 débentures subordonnées non garanties convertibles (les « débentures ») au prix de mille dollars la débenture, pour un produit brut de 30 millions de dollars. Les débentures échéant le 31 mars 2025 (la « date d'échéance ») portent intérêt au taux annuel fixe de 5,75 %, payable semestriellement à terme échu le 31 mars et le 30 septembre de chaque année à compter du 30 septembre 2020.

Les débentures peuvent être converties en actions ordinaires de la Société, au gré du porteur, en tout temps avant la fermeture des bureaux à la première des deux dates suivantes : le dernier jour ouvrable précédant immédiatement la date d'échéance ou le dernier jour ouvrable précédant immédiatement la date fixée pour le rachat par la Société, au prix de 4,70 \$ (le « prix de conversion ») par action ordinaire.

À compter du 31 mars 2023 et avant le 31 mars 2024, la Société pourra racheter les débentures à son gré, en totalité ou en partie, à un prix correspondant au capital des débentures majoré de l'intérêt couru et impayé, pourvu que le cours moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires de la Société à la TSX pendant les 20 jours de bourse consécutifs ayant précédé la date à laquelle l'avis de rachat est donné corresponde à au moins 125 % du prix de conversion. À compter du 31 mars 2024 et avant la date d'échéance, les débentures pourront être rachetées, en totalité ou en partie, au gré de la Société, à un prix correspondant au capital des débentures majoré de l'intérêt couru et impayé.

Advenant un changement de contrôle, la Société sera tenue de faire un paiement aux porteurs des débentures selon les termes de la « prime d'indemnisation » énoncés dans l'acte de fiducie des débentures.

Un montant de 3,7 millions de dollars au titre de l'option de conversion, déduction faite des frais d'émission et de l'impôt différé connexes, a été comptabilisé dans les capitaux propres. Le taux d'intérêt effectif des débentures, qui prend en compte les frais d'émission de débentures, s'élève à 11,76 %.

Au cours du trimestre clos le 31 mai 2020, cinq débentures ont été converties en actions ordinaires de la Société, ce qui a donné lieu à l'émission de 1 063 actions ordinaires. Après la conversion, la Société a comptabilisé un reclassement de 4 000 \$ des débentures convertibles vers les actions ordinaires.

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2020 et 2019

(tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et sur les options sur actions – non audité)

Produit de l'émission de débentures	30 000 \$
Frais d'émission de débentures	(2 038)
Produit net	27 962 \$
Montant classé en capitaux propres (déduction faite des frais d'émission de 366 \$) ¹⁾	(5 020)
Intérêts au titre de la désactualisation	264
Conversion des débentures	(4)
Débentures convertibles, composante passif au 31 mai 2020	23 202 \$

¹⁾ Dans le cadre de l'émission de débentures, un montant net de 3,7 millions de dollars a été comptabilisé dans les capitaux propres, ce qui représente un produit brut de 5,4 millions de dollars, déduction faite des frais d'émission affectés de 0,4 million de dollars et du recouvrement d'impôt différé de 1,3 million de dollars.

NOTE 9 OBLIGATIONS DÉCOULANT DE CONTRATS DE LOCATION

Le tableau suivant présente une analyse des obligations découlant de contrats de location de la Société.

	31 mai 2020	31 août 2019
Analyse des échéances – flux de trésorerie contractuels non actualisés		
Moins de un an	4 175 \$	1 874 \$
De un an à cinq ans	13 967	7 050
Plus de 5 ans ¹⁾	11 293	6 944 \$
Total des obligations découlant de contrats de location non actualisées	29 435 \$	15 868 \$
Obligations découlant de contrats de location au 31 mai 2020	24 055 \$	12 724 \$
Partie courante	3 061	1 273
Partie non courante	20 994 \$	11 451

¹⁾ Au 31 mai 2020 et au 31 août 2019, des paiements locatifs futurs de 5,6 millions de dollars, pour lesquels la Société a la certitude raisonnable d'exercer les options de renouvellement, ont été comptabilisés dans les obligations découlant de contrats de location, ce qui représente des sorties de trésorerie non actualisées de 6,4 millions de dollars.

Au cours du trimestre clos le 31 mai 2020, la Société a conclu un contrat de location de 13 mois pour un centre de distribution de 42 000 pieds carrés situé dans la région du Grand Toronto, en Ontario (Canada), qui comprend deux options de renouvellement de cinq ans. Les opérations ont commencé en mai 2020. Une obligation locative de 0,7 million de dollars a été comptabilisée au 31 mai 2020.

Au cours du trimestre clos le 31 mai 2020 également, la Société a conclu un contrat de location de 10 ans visant un centre de distribution de 200 000 pieds carrés situé dans la région du Grand Toronto qui comprend deux options de renouvellement de cinq ans. Compte tenu du fait qu'au 31 mai 2020, la Société n'avait pas accès à l'actif, l'installation n'a pas été prise en compte à titre d'actif au titre du droit d'utilisation et aucune obligation locative correspondante n'a été comptabilisée. La date de prise de possession attendue et la date de début des paiements de loyer attendue sont prévues vers la fin de l'été 2021, et la direction a l'intention de commencer ses activités à ce moment. Les paiements de loyer fixes représentent un engagement total de 34 millions de dollars sur la durée du contrat de location.

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2020 et 2019

(tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et sur les options sur actions – non audité)

NOTE 10 CHARGES FINANCIÈRES NETTES

	Trimestres clos les 31 mai		Périodes de neuf mois closes les 31 mai	
	2020	2019	2020	2019
Charges d'intérêts sur la dette	200 \$	90 \$	529 \$	169 \$
Charges d'intérêts sur les obligations découlant de contrats de location	297	167	628	467
Charges d'intérêts sur les débetures, y compris les intérêts au titre de la désactualisation	688	–	717	–
Produits d'intérêts	(177)	(232)	(616)	(452)
Perte de change	54	24	83	41
Variation de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt	92	40	128	40
	1 154 \$	89	1 469 \$	265 \$

NOTE 11 BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION

	Trimestres clos les 31 mai		Périodes de neuf mois closes les 31 mai	
	2020	2019	2020	2019
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	58 302 162	57 950 718	58 224 960	54 007 353
Effet dilutif des options sur actions	698 704	–	–	–
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation	59 000 866	57 950 718	58 224 960	54 007 353

Les actions émises à la suite de l'exercice d'options sur actions et les émissions d'actions sont pondérées à partir de la date de transaction.

Pour le trimestre clos le 31 mai 2020, le calcul du bénéfice dilué par action ne tenait pas compte de l'effet dilutif potentiel de l'option de conversion des débetures convertibles puisqu'elle n'a aucun effet dilutif.

Pour la période de neuf mois close le 31 mai 2020, le calcul de la perte diluée par action ne tenait pas compte de l'effet dilutif potentiel des options sur actions et de l'option de conversion des débetures convertibles puisqu'elles n'ont aucun effet dilutif.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 mai 2019, le calcul de la perte diluée par action ne tenait pas compte de l'effet dilutif potentiel des options sur actions puisqu'elles n'ont aucun effet dilutif.

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2020 et 2019

(tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et sur les options sur actions – non audité)

NOTE 12 CAPITAL-ACTIONS

Émission d'actions

Dans le cadre d'un appel public à l'épargne réalisé le 22 février 2019, la Société a émis 6 019 212 actions ordinaires (dont 26 500 actions ordinaires ont été achetées par des membres du conseil et principaux dirigeants) au prix de 3,50 \$ l'action pour un produit brut de 21,1 millions de dollars, diminué des frais d'émission d'actions de 1,5 million de dollars.

Exercice des options de rémunération des mandataires

Dans le cadre du placement privé que la Société a réalisé le 1^{er} juin 2017, 405 002 options de rémunération de deux ans ont été attribuées aux mandataires pour acheter des actions ordinaires de la Société au prix de 2,00 \$ l'action ordinaire. Au cours de la période de neuf mois close le 31 mai 2019, 299 064 options ont été exercées pour un produit brut de 0,6 million de dollars. Les autres options de rémunération des mandataires non exercées ont expiré le 1^{er} juin 2019.

NOTE 13 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 10 % 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 31 mai 2020, 1 140 676 options sur actions pouvaient être émises (450 661 au 31 août 2019).

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 mai 2020, les paiements fondés sur des actions comptabilisés au titre du régime d'options sur actions s'établissaient respectivement à 0,6 million de dollars et à 1,5 million de dollars (0,5 million de dollars et 1,3 million de dollars en 2019).

Au cours de la période de neuf mois close le 31 mai 2020, 1 442 795 options (2 033 603 options en 2019) ont été attribuées à un prix d'exercice moyen pondéré de 3,27 \$ (2,88 \$ en 2019) par option. De ce nombre, 421 062 options (1 106 766 options en 2019) ont été attribuées aux principaux dirigeants et membres du Conseil.

La juste valeur moyenne pondérée des options sur actions attribuées au cours de la période de neuf mois close le 31 mai 2020, soit 1,47 \$ (1,39 \$ en 2019), a été estimée à la date à laquelle les options ont été attribuées au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes à l'aide des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	31 mai 2020	31 mai 2019
Volatilité	51 %	54 %
Taux d'intérêt sans risque	1,33 %	1,99 %
Durée de vie attendue des options	5,1 ans	5,1 ans
Valeur de l'action ordinaire à la date d'attribution	3,27 \$	2,88 \$
Prix d'exercice	3,27 \$	2,88 \$

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2020 et 2019

(tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et sur les options sur actions – non audité)

Le tableau suivant présente l'évolution des options sur actions au cours de la période de neuf mois close le 31 mai.

	31 mai 2020		31 mai 2019	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation à l'ouverture de la période	3 910 169	2,57 \$	1 425 471	1,96 \$
Attribution	1 442 795	3,27	2 033 603	2,88
Exercice	(173 555)	1,85	(74 740)	1,62
Renonciation	(488 183)	2,79	(91 673)	2,84
En circulation à la clôture de la période	4 691 226	2,79	3 292 661	2,51
Exerçables	1 334 751	2,27 \$	503 179	1,39 \$

Le 4 décembre 2018, la Société a consenti exceptionnellement à régler en trésorerie un certain nombre d'options sur actions dont les droits étaient acquis et qui étaient détenues par deux membres du Conseil. Le montant net du règlement en trésorerie s'est élevé à 0,1 million de dollars et correspond à la différence entre la juste valeur des actions à la date du règlement et le prix d'exercice des options sur actions. Aucune autre option sur actions ne peut être ou ne devrait faire l'objet d'un règlement net en trésorerie dans l'avenir.

Pour la période de neuf mois close le 31 mai 2020, le prix moyen pondéré des actions ordinaires de la Société à la date d'exercice des options sur actions s'établissait à 3,22 \$ (3,09 \$ en 2019).

Le tableau suivant présente un sommaire des options en circulation.

	Prix d'exercice	Nombre d'options en circulation	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée	Options exerçables
Solde au 31 mai 2020				
	Moins de 1,00 \$	129 158	5,91	129 158
	1,00 \$ – 1,99 \$	283 718	5,23	175 024
	2,00 \$ – 2,49 \$	191 876	6,19	155 308
	2,50 \$ – 2,99 \$	1 952 360	6,36	703 811
	3,00 \$ – 3,49 \$	1 805 582	7,23	171 450
	3,50 \$ – 3,49 \$	328 532	7,86	–
		4 691 226	6,71	1 334 751
Solde au 31 août 2019				
	Moins de 1,00 \$	178 834	6,81	178 834
	1,00 \$ – 1,99 \$	283 718	5,98	109 808
	2,00 \$ – 2,49 \$	203 325	6,87	143 050
	2,50 \$ – 2,99 \$	2 313 573	7,08	207 347
	3,00 \$ – 3,49 \$	930 719	7,67	–
		3 910 169	7,12	639 039

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2020 et 2019

(tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et sur les options sur actions – non audité)

NOTE 14 INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société a déterminé que la juste valeur de sa dette à long terme et de ses débetures convertibles avoisine leur valeur comptable, puisqu'elles portent intérêt à des taux sur le marché pour des instruments financiers assortis de modalités et de risques similaires.

La Société a établi la valeur de ses débetures convertibles à l'aide de données de niveau 2.

Au 31 mai 2020, la juste valeur du swap de taux d'intérêt était estimée à l'aide de données de niveau 2.

NOTE 15 RISQUES FINANCIERS

Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque que la Société subisse une perte imprévue 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'aux montants à recevoir, à la trésorerie soumise à des restrictions et aux dépôts de garantie inclus dans les autres actifs. 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 fait affaire avec de grandes institutions financières en Amérique du Nord et avec un fournisseur de traitement de paiements reconnu internationalement.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. La dette à long terme et la ligne de crédit renouvelable 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 flux de trésorerie associé aux variations des taux d'intérêt attribuable à la fluctuation des taux de base du prêteur. La Société gère son risque de taux d'intérêt au moyen d'un swap de taux d'intérêt variable-fixe, comme il est décrit à la note 7.

La Société ne comptabilise aucun actif ou passif financier à taux fixe à la juste valeur par le biais du résultat net, ni ne désigne des dérivés (swaps de taux d'intérêt) à titre d'instruments de couverture aux termes d'un modèle de comptabilité de couverture de la juste valeur. Par conséquent, une variation des taux d'intérêt à la date de clôture n'aurait pas d'effet sur le bénéfice ou la perte.

Analyse de sensibilité du risque de taux d'intérêt

Une augmentation ou une diminution de 100 points de base des taux d'intérêt n'aurait pas eu d'incidence importante sur la perte nette de la Société.

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 ses budgets et ses prévisions de trésorerie afin de s'assurer qu'elle dispose de fonds suffisants pour s'acquitter de ses obligations.

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2020 et 2019

(tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et sur les options sur actions – non audité)

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 publics et privés, sur des billets convertibles et sur des débetures convertibles ainsi que sur des instruments d'emprunt à long terme et à court terme, qui sont inclus dans la définition du capital selon la Société. 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 suivant présente les montants dus aux échéances contractuelles des passifs financiers, y compris les paiements d'intérêts estimés.

	31 mai 2020				
	Valeur comptable totale	Flux de trésorerie contractuels ²⁾	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
Créditeurs et charges à payer	41 971 \$	41 971 \$	41 971 \$	– \$	– \$
Ligne de crédit	9 063	9 063	9 063	–	–
Dette à long terme, y compris la tranche à court terme ¹⁾	12 637	13 230	992	12 238	–
Débetures convertibles, composante passif	23 202	38 784	1 890	36 894	–
	86 873 \$	103 048 \$	53 916 \$	49 132 \$	– \$

	31 août 2019				
	Valeur comptable totale	Flux de trésorerie contractuels ²⁾	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
Créditeurs et charges à payer	30 704 \$	30 704 \$	30 704 \$	– \$	– \$
Ligne de crédit	1 540	1 540	1 540	–	–
Dette à long terme, y compris la tranche à court terme ¹⁾	12 491	13 755	597	13 158	–
	44 735 \$	45 999 \$	32 841 \$	13 158 \$	– \$

¹⁾ Au 31 mai 2020, un taux d'intérêt de 3,10 % (4,46 % au 31 août 2019) a été utilisé pour déterminer les versements d'intérêts estimés sur la tranche de la dette à long terme à taux variable de la Société, et un taux d'intérêt fixe aux termes du contrat de swap mentionné à la note 7 a été utilisé pour déterminer les versements d'intérêts sur la tranche de la dette à long terme à taux fixe de la Société.

²⁾ Se reporter à la note 9 pour plus de précisions sur les paiements contractuels exigibles au titre des obligations découlant de contrats de location.

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2020 et 2019

(tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et sur les options sur actions – non audité)

NOTE 16 RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Le tableau suivant présente la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation.

	Trimestres clos les 31 mai		Périodes de neuf mois closes les 31 mai	
	2020	2019	2020	2019
Montants à recevoir	(2 420) \$	(333) \$	(2 206) \$	(660) \$
Stocks	(1 710)	(543)	(2 121)	(2 522)
Autres actifs courants	(221)	(104)	(390)	(401)
Créditeurs et charges à payer	6 315	4 865	9 916	16 307
Produits différés	1 269	838	2 084	2 821
	3 233 \$	4 723 \$	7 283 \$	15 545 \$

Les autres transactions suivantes n'avaient aucune incidence sur les entrées et les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement au 31 mai 2020 :

- Des entrées d'immobilisations corporelles de 1,9 million de dollars (1,3 million de dollars au 31 août 2019) et des entrées d'immobilisations incorporelles de 32 000 \$ (0,2 million de dollars au 31 août 2019) étaient impayées et incluses dans les créditeurs et charges à payer;
- et
- Des entrées d'actifs en cours de construction de 0,5 million de dollars (38 000 \$ au 31 août 2019) se rapportent à la capitalisation des amortissements sur les obligations découlant de contrats de location.

Les autres transactions suivantes n'avaient aucune incidence sur les entrées et les sorties de trésorerie liées aux activités de financement au 31 mai 2020 :

- Des frais d'émission de débentures convertibles de 0,4 million de dollars (néant au 31 août 2019) étaient impayés et inclus dans les créditeurs et charges à payer

Des dépôts sur immobilisations corporelles de 1,0 million de dollars (0,1 million de dollars au 31 août 2019) sont inclus dans les dépôts non courants.

Le tableau suivant présente les montants de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et de la trésorerie soumise à des restrictions.

	31 mai 2020	31 août 2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie	77 987 \$	45 149 \$
Trésorerie soumise à des restrictions ¹⁾	2 500	2 500
	80 487 \$	47 649 \$

¹⁾ La trésorerie soumise à des restrictions se compose de la trésorerie détenue en garantie, qui est assujettie aux modalités de l'accord de financement (se reporter à la note 7).