

États financiers consolidés résumés intermédiaires de

GOODFOOD MARKET CORP.

Pour les trimestres clos les 30 novembre 2020 et 2019
(non audité)

GOODFOOD MARKET CORP.

Table des matières

	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 – 16

GOODFOOD MARKET CORP.

États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens – non audité)

Aux	Notes	30 novembre 2020	31 août 2020
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		104 077 \$	104 402 \$
Montants à recevoir		4 522	4 464
Stocks		10 352	6 962
Autres actifs courants		1 111	780
		120 062	116 608
Actifs non courants			
Trésorerie soumise à des restrictions	7	–	2 500
Immobilisations corporelles	5	19 870	19 191
Actifs au titre de droits d'utilisation	6	22 235	21 130
Immobilisations incorporelles		3 277	2 203
Dépôts non courants		2 084	1 414
Total des actifs		167 528 \$	163 046 \$
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		44 416 \$	40 878 \$
Ligne de crédit	7	–	9 063
Produits différés		6 602	5 390
Partie courante de la dette à long terme	7	272	656
Partie courante des obligations découlant de contrats de location	9	3 636	2 990
		54 926	58 977
Passifs non courants			
Dette à long terme	7	21 208	11 959
Déventures convertibles	8	10 552	14 194
Obligations découlant de contrats de location	9	20 862	20 358
Total des passifs		107 548	105 488
Capitaux propres			
Actions ordinaires	11	102 499	97 801
Surplus d'apport		4 149	3 208
Déventures convertibles	8	1 639	2 231
Déficit		(48 307)	(45 682)
Total des capitaux propres		59 980	57 558
Total des passifs et des capitaux propres		167 528 \$	163 046 \$

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

Au nom de Marché Goodfood Corp.

(signé)

*Jonathan Ferrari, administrateur et
président du conseil*

(signé)

*Francois Vimard, administrateur et
président du comité d'audit*

GOODFOOD MARKET CORP.

États consolidés résumés intermédiaires du résultat net et du résultat global

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

Pour les trimestres clos les 30 novembre	Notes	2020	2019
Produits		91 427 \$	56 291 \$
Coût des marchandises vendues		61 854	40 072
Bénéfice brut		29 573	16 219
Frais de vente et charges générales et administratives		29 216	20 281
Amortissements		2 094	993
Perte d'exploitation		(1 737)	(5 055)
Charges financières nettes	10	675	97
Perte avant impôt sur le résultat		(2 412)	(5 152)
Charge d'impôt différé	8	213	–
Perte nette, représentant le résultat global pour la période		(2 625) \$	(5 152) \$
Perte de base par action		(0,04) \$	(0,09) \$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	11	66 762 304	58 142 841
Perte diluée par action		(0,04) \$	(0,09) \$
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation	11	66 762 304	58 142 841

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

(en milliers de dollars canadiens – non audité)

Pour les trimestres clos les 30 novembre

					2020	
	Notes	Actions ordinaires	Surplus d'apport	Débentures convertibles	Déficit	Total
Solde au 31 août 2020		97 801 \$	3 208 \$	2 231 \$	(45 682) \$	57 558 \$
Perte nette pour la période		–	–	–	(2 625)	(2 625)
Paiements fondés sur des actions	12	–	997	–	–	997
Exercice d'options d'achat d'actions	11, 12	183	(56)	–	–	127
Régime d'achat d'actions pour les employés	11	(85)	–	–	–	(85)
Conversion de débentures convertibles, déduction faite de l'impôt ¹⁾	8, 11	4 600	–	(592)	–	4 008
Solde au 30 novembre 2020		102 499 \$	4 149 \$	1 639 \$	(48 307) \$	59 980 \$
						2019
Solde au 31 août 2019		56 598 \$	2 349	– \$	(41 546) \$	17 401 \$
Perte nette pour la période		–	–	–	(5 152)	(5 152)
Paiements fondés sur des actions	12	–	411	–	–	411
Exercice d'options d'achat d'actions	11, 12	8	(3)	–	–	5
Régime d'achat d'actions pour les employés	11	(14)	–	–	–	(14)
Solde au 30 novembre 2019		56 592 \$	2 757 \$	– \$	(46 698) \$	12 651 \$

¹⁾ Les conversions de débentures convertibles présentées ci-dessus ne tiennent pas compte de l'impôt sur le résultat de 0,2 million de dollars.

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

GOODFOOD MARKET CORP.

Tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens – non audité)

Trimestres clos les 30 novembre	Notes	2020	2019
Activités d'exploitation			
Perte nette		(2 625) \$	(5 152) \$
Ajustements pour :			
Amortissements		2 094	993
Paiements fondés sur des actions	12	997	411
Charges financières nettes	10	675	97
Charge d'impôt différé	8	213	–
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation	13	914	5 113
Dépôts non courants et autres		(126)	(1)
		2 142	1 461
Activités de financement			
Produit de l'émission d'instruments d'emprunt à long terme	7	12 500	–
Remboursement sur la dette à long terme	7	(12 500)	6
Produit de prélèvements sur la facilité de crédit	7	9 063	500
Remboursement sur la ligne de crédit	7	(9 063)	–
Intérêts payés		(1 107)	(319)
Paiements d'obligations découlant de contrats de location		(1 030)	(582)
Actions achetées aux termes du régime d'achat d'actions pour les employés	11	(85)	(14)
Frais d'émission d'instruments d'emprunt	7	(149)	–
Frais d'émission d'actions		(70)	–
Produits de l'exercice d'options d'achat d'actions		127	5
		(2 314)	(404)
Activités d'investissement			
Entrées d'immobilisations corporelles et dépôts		(2 202)	(1 693)
Entrées d'immobilisations incorporelles		(648)	(195)
Trésorerie soumise à des restrictions	7	2 500	–
Intérêts reçus		197	231
		(153)	(1 657)
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(325)	(600)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		104 402	45 149
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		104 077 \$	44 549 \$
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie	13		

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

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires – 30 novembre 2020

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

1. ENTITÉ PRÉSENTANT L'INFORMATION FINANCIÈRE

Goodfood Market Corp. offre un service d'épicerie en ligne, livrant des solutions de repas et des produits d'épicerie frais pour ses membres à l'échelle du Canada.

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. Toute référence à Goodfood Market Corp. (ou « Goodfood », la « Société ») vise la situation financière, la performance financière, les flux de trésorerie et les informations à fournir de Goodfood Market Corp. et de sa filiale.

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

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

2.1 DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

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 2020 et 2019.

Le conseil d'administration (le « Conseil ») de la Société a autorisé le 12 janvier 2021 la publication, le 13 janvier 2021, des états financiers consolidés résumés intermédiaires des trimestres clos les 30 novembre 2020 et 2019.

2.2 BASE D'ÉVALUATION

Les états financiers consolidés ont été établis au coût historique, à l'exception des éléments suivants :

- les instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net;
- les accords de paiement fondé sur des actions qui sont évalués à la juste valeur à la date d'attribution conformément à l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*;
- les obligations découlant de contrats de location, lesquelles sont évaluées à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location à la date de passation du contrat.

2.3 MONNAIE FONCTIONNELLE ET MONNAIE DE PRÉSENTATION

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et de présentation de Goodfood Market Corp.

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires – 30 novembre 2020

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

3. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES IMPORTANTS

L'établissement des états financiers consolidés résumés intermédiaires 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 audité de la Société pour les exercices clos les 31 août 2020 et 2019.

3.1 CONJONCTURE ÉCONOMIQUE ET INCERTITUDES

La pandémie de 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 accélérée de la demande. La pression sur les chaînes d'approvisionnement et sur les niveaux de stocks, 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 l'industrie de Goodfood est assujettie. L'ampleur, la durée et la gravité de la pandémie de COVID-19 sont difficiles à prévoir et pourraient avoir une incidence sur les estimations et jugements critiques utilisés pour l'établissement des états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société. 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 clos le 30 novembre 2020.

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 audité pour les exercices clos les 31 août 2020 et 2019.

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Mobilier et agencements	Matériel et outillage	Matériel informatique et autres	Améliorations locatives	Actifs en cours de construction	Total
Coût :						
Au 31 août 2020	1 506 \$	8 529 \$	1 410 \$	11 771 \$	51 \$	23 267 \$
Entrées	324	137	832	68	158	1 519
Transferts	–	–	–	32	(32)	–
Solde au 30 novembre 2020	1 830 \$	8 666 \$	2 242 \$	11 871 \$	177 \$	24 786 \$
Amortissement cumulé :						
Solde au 31 août 2020	335 \$	1 398 \$	508 \$	1 835 \$	– \$	4 076 \$
Amortissement	76	285	127	352	–	840
Solde au 30 novembre 2020	411 \$	1 683 \$	635 \$	2 187 \$	– \$	4 916 \$
Valeur comptable nette :						
Solde au 31 août 2020	1 171 \$	7 131 \$	902 \$	9 936 \$	51 \$	19 191 \$
Solde au 30 novembre 2020	1 419 \$	6 983 \$	1 607 \$	9 684 \$	177 \$	19 870 \$

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires – 30 novembre 2020

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

6. ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION

	Installations	Matériel roulant	Autre matériel	Total
Au 31 août 2020	20 178 \$	448 \$	504 \$	21 130 \$
Entrées	1 962	167	130	2 259
Décomptabilisation	–	–	–	–
Amortissement	(923)	(173)	(58)	(1 154)
Au 30 novembre 2020	21 217 \$	442 \$	576 \$	22 235 \$

7. DETTE

Aux	30 novembre 2020	31 août 2020
Financements portant intérêt :		
Facilité renouvelable garantie, taux variable correspondant au taux des acceptations bancaires majoré de 2,50 %, échéant en novembre 2023	9 063 \$	– \$
Emprunt à terme garanti, taux variable correspondant au taux des acceptations bancaires majoré de 2,50 %, échéant en novembre 2023	12 500	–
Emprunts échus :		
Ligne de crédit garantie, taux variable correspondant au taux CDOR ¹⁾ majoré de 2,50 %,	–	9 063
Emprunt à terme garanti, taux variable correspondant au taux CDOR majoré de 2,50 %	–	12 500
	21 563 \$	21 563 \$
Swap de taux d'intérêt	116	146
Coûts de financement non amortis	(199)	(31)
	21 480 \$	21 678 \$
Ligne de crédit	–	(9 063)
Tranche à court terme de la dette à long terme ²⁾	(272)	(656)
	21 208 \$	11 959 \$

¹⁾ Le CDOR s'entend du Canadian Dollar Offered Rate.

²⁾ Au 30 novembre 2020, la tranche à court terme de la dette à long terme comprend un remboursement en principal de 156 000 \$ et un passif lié au swap de taux d'intérêt de 116 000 \$.

FACILITÉ DE CRÉDIT DE 2019

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 (la « facilité de crédit de 2019 »). La facilité de crédit de 2019 est garantie par une hypothèque mobilière de premier rang grevant les biens meubles et immeubles de la Société. Le produit 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 août 2020, sur les emprunts à terme portant intérêt à un taux variable correspondant au taux CDOR majoré de 2,50 %, une somme de 12,5 millions de dollars était déboursée. Les emprunts à terme étaient remboursables en versements trimestriels de 31 000 \$ et de 125 000 \$ à partir du 31 août 2020 et du

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires – 30 novembre 2020

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

30 novembre 2020, respectivement, avec un remboursement intégral du solde à la fin du terme en novembre 2021.

Au 31 août 2020, un montant de 9,1 millions de dollars avait été prélevé sur la ligne de crédit renouvelable. La ligne de crédit renouvelable était remboursable à vue et était comptabilisée comme un passif courant.

La facilité de crédit de 2019 comprenait une garantie obligatoire de 2,5 millions de dollars placée dans un compte de trésorerie soumise à des restrictions. Au 31 août 2020, la Société respectait toutes les clauses restrictives aux termes de la facilité de crédit de 2019.

La facilité de crédit de 2019 était remboursée en totalité au 30 novembre 2020.

NOUVELLE FACILITÉ DE CRÉDIT

Au cours du premier trimestre clos le 30 novembre 2020, la Société a conclu une facilité de crédit consorsial d'un montant total de 46 millions de dollars, ce qui comprend un emprunt à terme de 12,5 millions de dollars, une facilité de crédit de 27,5 millions de dollars et un autre financement à court terme de 6 millions de dollars (la « facilité de crédit de 2021 »). La facilité de crédit de 2021 est garantie par une hypothèque mobilière de premier rang grevant la totalité des biens meubles et immeubles de la Société. Les facilités portent intérêt à des taux variables correspondant au taux des acceptations bancaires majoré de 2,50 % et viennent à échéance en novembre 2023. L'emprunt à terme est remboursable en quatre versements trimestriels de 156 000 \$ à partir du 30 novembre 2021 et augmenteront à quatre versements trimestriels de 313 000 \$ à partir du 30 novembre 2022, avec un remboursement intégral du solde de 10,6 millions de dollars à la fin du terme en novembre 2023.

La Société a l'intention d'affecter le produit au financement de son expansion par le biais de dépenses en immobilisations liées à l'automatisation et à la croissance de ses affaires, au remboursement des emprunts à terme existant et à la ligne de crédit renouvelable aux termes de la facilité de crédit de 2019 et aux besoins généraux de l'entreprise.

Au 30 novembre 2020, un montant de 9,1 millions de dollars a été prélevé sur la facilité de crédit renouvelable. Il vient à échéance en novembre 2023 et est comptabilisée à titre de passif non courant.

Au 30 novembre 2020 et au 31 août 2020, Goodfood avait des lettres de crédit en cours totalisant 0,9 million de dollars, réduisant le montant disponible sur la facilité de crédit renouvelable.

La facilité de crédit de 2021 ne comprend pas de garantie obligatoire et au 30 novembre 2020, la trésorerie soumise à des restrictions aux termes de la facilité de crédit de 2019 a été libérée et reclassée dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Au 30 novembre 2020, la Société respectait toutes les clauses restrictives aux termes de la convention de crédit régissant la facilité de crédit de 2021.

Au 30 novembre 2020, la Société détenait des cartes de crédit d'entreprise servant à des fins commerciales dont la limite autorisée globale s'élevait à 8,3 millions de dollars (7,3 millions de dollars au 31 août 2020), ce qui comprend l'autre financement à court terme accordé par une institution financière canadienne s'élevant à 6 millions de dollars (5 millions de dollars au 31 août 2020). Les montants à payer relativement aux cartes de crédit sont inclus dans les créditeurs et charges à payer.

SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

Au 30 novembre 2020, Goodfood avait un contrat de swap en vigueur aux termes duquel la Société a fixé le taux d'intérêt visant un montant notionnel totalisant 11,2 millions de dollars, jusqu'en novembre 2021.

Au 30 novembre 2020, le swap de taux d'intérêt de la Société était classé en tant que passif financier dérivé non désigné comme instrument de couverture. Pour le trimestre clos le 30 novembre 2020, un profit lié à la juste valeur de 30 000 \$ est présenté dans les charges financières nettes (se reporter à la note 10). Au 30 novembre 2020, un passif de 0,1 million de dollars est présenté dans la tranche à court terme de la dette à long terme. Au 31 août 2020, un passif de 0,1 million de dollars était présenté dans la dette à long terme.

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires – 30 novembre 2020

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

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 30 novembre 2020, 4 807 débentures ont été converties en actions ordinaires de la Société, ce qui a donné lieu à l'émission de 1 022 759 actions ordinaires. La Société a comptabilisé un reclassement de 3,8 millions de dollars et de 0,8 million de dollars des composantes passif et capitaux propres des débentures convertibles respectivement (se reporter à la note 11). Une charge d'impôt différé de 0,2 million de dollars a été comptabilisée à la conversion des débentures pour le trimestre clos le 30 novembre 2020. Au 30 novembre 2020, 13 329 débentures étaient en cours (18 136 débentures au 31 août 2020).

Le tableau suivant présente l'évolution des débentures de la Société au cours du trimestre à l'étude.

	30 novembre 2020
Débentures convertibles, solde de la composante passif, à l'ouverture de la période	14 194 \$
Intérêts au titre de la désactualisation	153
Conversion des débentures	(3 795)
Débentures convertibles, solde de la composante passif, à la clôture de la période	10 552 \$

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires – 30 novembre 2020

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

9. OBLIGATIONS DÉCOULANT DE CONTRATS DE LOCATION

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

	30 novembre 2020	31 août 2020
Solde à l'ouverture de la période	23 348 \$	12 724 \$
Entrées	2 180	13 271
Décomptabilisation	–	(73)
Paiements d'obligations découlant de contrats de location	(1 311)	(3 501)
Charges d'intérêts sur les obligations découlant de contrats de location	281	927
Solde à la clôture de la période	24 498 \$	23 348 \$

Le tableau suivant présente les flux de trésorerie contractuels non actualisés liés aux obligations découlant de contrats de location.

Aux	30 novembre 2020	31 août 2020
Analyse des échéances – flux de trésorerie contractuels non actualisés		
Moins de un an	4 736 \$	4 076 \$
De un an à cinq ans	14 772	13 822
Plus de 5 ans ¹⁾	9 847	10 526
Total des obligations découlant de contrats de location non actualisées	29 355 \$	28 424 \$
Soldes des obligations découlant de contrats de location à la clôture de l'exercice	24 498 \$	23 348 \$
Partie courante	3 636 \$	2 990 \$
Partie non courante	20 862 \$	20 358 \$

¹⁾ Au 30 novembre 2020 et au 31 août 2020, 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 de l'exercice clos le 31 août 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, en Ontario (Canada), qui comprend deux options de renouvellement de cinq ans. Au 30 novembre 2020, la Société n'avait pas accès à l'actif; par conséquent, 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. 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 – 30 novembre 2020

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

10. CHARGES FINANCIÈRES NETTES

	Trimestres	
	clos les 30 novembre	
	2020	2019
Charges d'intérêts sur la dette	219 \$	158 \$
Charges d'intérêts sur les obligations découlant de contrats de location	281	166
Charges d'intérêts sur les débetures, y compris les intérêts au titre de la désactualisation	398	–
Produits d'intérêts	(198)	(231)
Perte de change	5	17
Profit lié à la juste valeur des swaps de taux d'intérêt	(30)	(13)
	675 \$	97

11. CAPITAUX PROPRES

ACTIONS ORDINAIRES

La Société est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale.

Les variations des actions ordinaires pour les trimestres clos les 30 novembre se présente comme suit :

	2020		2019	
	Nombre d'actions	Valeur comptable	Nombre d'actions	Valeur comptable
Solde à l'ouverture de la période	66 311 121	97 801 \$	58 144 400	56 598 \$
Conversions de débetures (note 8)	1 022 759	4 600	–	–
Exercice d'options d'achat d'actions (note 12)	53 135	183	2 300	8
Actions achetées et détenues en fiducie aux termes du régime d'achat d'actions pour les employés	(8 790)	(85)	(4 895)	(14)
Solde à la clôture de la période	67 378 225	102 499 \$	58 141 805	56 592 \$

PERTE PAR ACTION

Pour les trimestres clos les	30 novembre 2020	30 novembre 2019
Nombre moyen pondéré de base et dilué d'actions ordinaires en circulation	66 762 304	58 142 841

Les actions émises à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions, les conversions de débetures et les émissions d'actions sont pondérées à partir de la date de transaction. L'achat d'actions ordinaires afin de financer le régime d'achat d'action pour les employés est pondéré à partir de la date de transaction.

Pour le trimestre clos le 30 novembre 2020, le calcul de la perte diluée par action ne tenait pas compte de l'effet dilutif potentiel des options d'achat d'actions, des unités d'actions restreintes, des actions émises aux termes du régime d'achat d'actions pour les employés sur lesquelles les droits ne sont pas encore acquis et de l'option de conversion des débetures puisqu'elles n'ont aucun effet dilutif.

Pour le trimestre clos le 30 novembre 2019, le calcul de la perte diluée par action ne tenait pas compte de l'effet dilutif potentiel des options d'achat d'actions et des actions émises aux termes du régime d'achat d'actions pour les employés sur lesquelles les droits ne sont pas encore acquis puisqu'elles n'ont aucun effet dilutif.

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires – 30 novembre 2020

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

12. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Les régimes de paiements fondés sur des actions de la Société comprennent un régime d'options d'achat d'actions, un régime d'unités d'actions restreintes et un régime d'achat d'actions pour les employés.

RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

La Société a mis en place un régime d'options d'achat d'actions (le « régime d'options d'achat d'actions ») afin d'attirer et de retenir les membres du personnel, les consultants, les administrateurs et les dirigeants. Le régime d'options d'achat d'actions prévoit l'attribution d'options visant l'achat d'actions ordinaires. À tout moment, le nombre d'options d'achat d'actions réservées en vue de leur émission équivaut à 10 % du nombre d'actions ordinaires émises et en circulation de la Société, diminué de toutes les actions réservées pour émission aux termes du régime d'unités d'actions restreintes. Selon le régime d'options d'achat d'actions, les droits liés aux options sont généralement acquis sur une période de trois ou de quatre ans et expirent huit ans après la date d'attribution.

Le tableau suivant présente l'évolution des options d'achat d'actions au cours des trimestres clos les 30 novembre.

	2020		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	4 751 695	3,51 \$	3 910 169	2,57 \$
Attribution	386 832	8,30	637 568	3,00
Exercice	(53 135)	2,41	(2 300)	2,56
Renonciation	(121 357)	3,63	(209 364)	2,66
En circulation à la clôture de la période	4 964 035	3,90	4 336 073	2,63
Exercçables à la clôture de la période	1 152 042	2,57 \$	1 014 430	1,93 \$

Pour le trimestre clos le 30 novembre 2020, le prix moyen pondéré des actions ordinaires de la Société à la date d'exercice des options d'achat d'actions s'établissait à 8,28 \$ (3,07 \$ en 2019).

Les options d'achat d'actions attribuées ont été évaluées au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes à l'aide des hypothèses moyennes pondérées suivantes pour les trimestres clos les 30 novembre.

	2020	2019
Volatilité	56 %	47 %
Taux d'intérêt sans risque	0,39 %	1,47 %
Durée de vie attendue des options	4,8 ans	5,1 ans
Valeur de l'action ordinaire à la date d'attribution	8,30 \$	3,00 \$
Prix d'exercice moyen pondéré	8,30 \$	3,00 \$

Au cours du trimestre clos le 30 novembre 2020, une charge de 0,8 million de dollars (0,4 million de dollars en 2019) a été comptabilisée dans l'état du résultat net et du résultat global consolidé résumé intermédiaire au titre du régime d'options d'achat d'actions.

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires – 30 novembre 2020

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

RÉGIME D'UNITÉS D' ACTIONS RESTREINTES

En septembre 2020, la Société a établi un régime d'unités d'actions restreintes (le « régime d'UAR ») pour récompenser certains employés, administrateurs et hauts dirigeants de la Société (les « participants »), sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de l'assemblée annuelle et extraordinaire de la Société du 13 janvier 2021. À la suite de la mise en place du régime d'UAR, la Société a attribué aux participants un nombre d'unités d'actions restreintes (les « UAR ») calculé selon le cours moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires pour les cinq jours précédant immédiatement la date d'attribution. Dans le cas où l'approbation n'est pas obtenue, la Société émettra des options d'achat d'actions aux participants. Le régime d'UAR offrira un nombre maximum d'actions ordinaires disponibles et réservées en vue de leur émission qui équivaut à 10 % du nombre d'actions ordinaires émises et en circulation de la Société, diminué de toutes les actions réservées en vue de leur émission aux termes du régime d'options d'achat d'actions. Les UAR font l'objet d'une attribution liée à l'écoulement du temps et un tiers du montant des UAR attribuées sera acquis à la condition que le participant soit au service de la Société chaque date d'anniversaire d'attribution des UAR, sur une période de trois ans à partir de la date d'attribution ou autre période n'excédant pas trois ans déterminée par le conseil d'administration.

Selon les termes du régime d'UAR, les participants recevront, lorsque les UAR auront été acquises, des actions ordinaires nouvellement émises de la Société.

Au 30 novembre 2020, 1 538 724 options d'achat d'actions et UAR pouvaient être émises (1 881 758 options d'achat d'actions au 31 août 2020).

Le tableau suivant présente l'évolution des UAR au cours du trimestre clos le 30 novembre 2020.

	30 novembre 2020
En circulation à l'ouverture de la période	-
Attribuées	238 283
En circulation à la clôture de la période	238 283

Au cours du trimestre clos le 30 novembre 2020, une charge de 0,2 million de dollars a été comptabilisée dans l'état du résultat net et du résultat global consolidé résumé intermédiaire au titre du régime d'unités d'actions restreintes. Au 30 novembre 2020, aucune UAR n'était acquise.

13. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

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

Aux	30 novembre 2020	30 novembre 2019
Montants à recevoir	(57) \$	(836) \$
Stocks	(3 390)	(520)
Autres actifs courants	(331)	(235)
Créditeurs et charges à payer	3 480	4 499
Produits différés	1 212	2 205
	914 \$	5 113 \$

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires – 30 novembre 2020

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

Les transactions suivantes n'ont eu aucune incidence sur les entrées et les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement au 30 novembre 2020 :

- des entrées d'immobilisations corporelles de 0,8 million de dollars (1,3 million de dollars au 30 novembre 2019) et des entrées d'immobilisations incorporelles de 1,0 million de dollars (0,9 million de dollars au 30 novembre 2019) étaient impayées et incluses dans les créditeurs et charges à payer.
- des dépôts sur les immobilisations corporelles de 1,1 million de dollars (0,3 million de dollars au 30 novembre 2019) sont inclus dans les autres actifs non courants.

La transaction suivante n'a eu aucune incidence sur les entrées et les sorties de trésorerie liées aux activités de financement au 30 novembre 2020 :

- des frais d'émission d'actions de 0,1 million de dollars (néant au 30 novembre 2019) étaient impayés et inclus dans les créditeurs et charges à payer.

14. INSTRUMENTS FINANCIERS

Goodfood a déterminé que la juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des montants à recevoir, de la trésorerie soumise à des restrictions, de la ligne de crédit ainsi que des créditeurs et charges à payer avoisinait leur valeur comptable respective à la date de l'état consolidé de la situation financière en raison de l'échéance à court terme de ces instruments.

Goodfood a déterminé que la juste valeur de sa dette à long terme et des débetures 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 au moment de leur émission à l'aide de données de niveau 3.

La juste valeur du swap de taux d'intérêt est estimée à l'aide de données de niveau 2.

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 et à la trésorerie soumise à des restrictions. 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 facilité 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 attribuables 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. Puisque les taux d'intérêt sur les débetures sont fixes, la Société n'est pas exposée au risque de taux d'intérêt sur ces instruments.

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

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires – 30 novembre 2020

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

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'incidence importante sur la juste valeur des swaps de taux d'intérêt et, par conséquent, sur la perte nette de la Société.

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.

Gestion du capital

En matière de gestion de sa structure 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 de titres de capitaux propres, sur des débentures convertibles, sur des entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation et sur des instruments d'emprunt à court et à long 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.

	30 novembre 2020				
	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	44 416 \$	44 416 \$	44 416 \$	– \$	– \$
Dette à long terme, y compris la tranche à court terme ¹⁾ (note 7)	21 480	23 553	918	22 635	–
Débentures, composante passif (note 8)	10 552	16 788	778	16 010	–
Obligations découlant de contrats de location, y compris la tranche à court terme (note 9)	24 498	29 355	4 736	14 772	9 847
	100 946 \$	114 112 \$	50 848 \$	53 417 \$	9 847 \$

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires – 30 novembre 2020

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

	31 août 2020				
	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	40 878 \$	40 878 \$	40 878 \$	– \$	– \$
Ligne de crédit (note 7)	9 063	9 063	9 063	–	–
Dette à long terme, y compris la tranche à court terme ¹⁾ (note 7)	12 615	13 104	1 142	11 962	–
Débiteures, composante passif (note 8)	14 194	23 447	1 140	22 307	–
Obligations découlant de contrats de location, y compris la tranche à court terme (note 9)	23 348	28 424	4 076	13 822	10 526
	100 098 \$	114 916 \$	56 299 \$	48 091 \$	10 526 \$

¹⁾ Au 30 novembre 2020, un taux d'intérêt de 2,97 % (3,00 % au 31 août 2020) 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.