

Rapport de gestion de

# **GOODFOOD MARKET CORP.**

Exercice clos le 31 août 2021

**TABLE DES MATIÈRES**

BASE DE PRÉSENTATION.....	3
DÉCLARATIONS PROSPECTIVES .....	3
PARAMÈTRES ET MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS .....	4
SURVOL DE LA SOCIÉTÉ .....	6
PERSPECTIVES FINANCIÈRES .....	6
FAITS SAILLANTS DE L'EXERCICE 2021 .....	7
PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES ANNUELLES.....	12
PARAMÈTRES ET MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS – RAPPROCHEMENT .	13
RÉSULTATS D'EXPLOITATION – EXERCICES 2021 ET 2020.....	15
RÉSULTATS D'EXPLOITATION – TRIMESTRES CLOS LES 31 AOÛT 2021 ET 2020 .....	16
TENDANCES ET CARACTÈRE SAISONNIER DES ACTIVITÉS.....	17
SITUATION FINANCIÈRE .....	18
SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT .....	19
PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES .....	23
GESTION DES RISQUES FINANCIERS .....	24
RISQUE D'ENTREPRISE .....	25
EXIGENCES ADDITIONNELLES EN MATIÈRE DE FINANCEMENT .....	25
ARRANGEMENTS HORS BILAN ET ANALYSE DES ÉCHÉANCES DES OBLIGATIONS CONTRACTUELLES .....	25
INSTRUMENTS FINANCIERS .....	26
PARTIES LIÉES.....	26
PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS .....	27
DONNÉES SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION .....	27
UTILISATION DU PRODUIT TIRÉ DES APPELS PUBLICS À L'ÉPARGNE .....	28
INFORMATION SECTORIELLE .....	29
POLITIQUE EN MATIÈRE DE DIVIDENDE .....	29
JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES IMPORTANTS.....	29
CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES.....	31
CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION ET CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE .....	32

---

## BASE DE PRÉSENTATION

---

Ce rapport de gestion a pour but d'aider les lecteurs à comprendre l'environnement commercial, les tendances et les changements importants dans les résultats d'exploitation et la situation financière de Goodfood Market Corp. et de ses filiales (la « Société » ou « Goodfood ») pour les exercices clos les 31 août 2021 et 2020 et il doit être lu conjointement avec nos états financiers consolidés annuels audités et les notes y afférentes pour les exercices clos les 31 août 2021 et 2020. Il y a aussi lieu de se reporter au communiqué de presse de Goodfood annonçant ses résultats de l'exercice clos le 31 août 2021 qui a été publié le 17 novembre 2021. Les rapports trimestriels, le rapport annuel et la notice annuelle de la Société se trouvent sur SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et dans la section « Investisseurs – Information financière » de notre site Web : <https://www.makegoodfood.ca/fr/investisseurs>. Les communiqués de presse sont disponibles sur SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et dans la section « Investisseurs – Communiqués de presse » de notre site Web.

Les états financiers consolidés annuels audités de la Société ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards, ou « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et l'information financière figurant dans le présent rapport de gestion a été tirée de ces états.

Tous les montants sont libellés en dollars canadiens, à moins d'indication contraire, et toutes les mentions de l'exercice 2021 et de l'exercice 2020 se rapportent respectivement aux exercices clos le 31 août 2021 et le 31 août 2020.

À moins d'indication contraire, les informations contenues dans le présent rapport de gestion sont à jour au 17 novembre 2021.

Dans les présentes, les références à « nous », « notre », « Goodfood » et la « Société » renvoient à Goodfood Market Corp. et à ses filiales entièrement détenues (y compris Yumm Meal Solutions Corp., Goodfood Québec Inc., Goodfood Ontario Inc., Goodfood AB Inc. et Goodfood BC Inc.).

Pour déterminer si une information est importante, la direction se demande si la décision d'un investisseur raisonnable d'acheter, de vendre ou de conserver les titres de la Société serait vraisemblablement influencée ou modifiée si cette information était omise ou présentée de façon inexacte, et elle communique les informations importantes en conséquence.

La Société a mis en application la décision, publiée en avril 2021, de l'International Financial Reporting Interpretations Committee (l'« IFRIC ») qui clarifie la comptabilisation de la configuration et de la personnalisation dans le cadre d'un accord d'infonuagique. Par suite de cette décision, la Société a modifié sa méthode comptable pour les coûts engagés dans le cadre d'accords d'infonuagique selon une application rétrospective. Les chiffres correspondants de chaque période ont été retraités pour tenir compte de cette modification. Les ajustements apportés à nos états financiers consolidés sont analysés plus en détail à la rubrique « Changements de méthodes comptables » du présent rapport de gestion.

---

## DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

---

Le présent rapport de gestion comporte des déclarations prospectives au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables au Canada, y compris entre autres des informations sur nos objectifs et les stratégies que nous mettons en œuvre pour les réaliser, de même que des renseignements quant à nos croyances, nos plans, nos attentes, nos perspectives, nos estimations, et nos intentions. On reconnaît les déclarations prospectives à l'utilisation de mots ou d'expressions tels que « s'attendre à », « avoir l'intention de », « estimer », « envisager », « prévoir », « croire » ou « poursuivre », ainsi qu'à l'emploi du futur ou du conditionnel, la formulation négative de ces mots et expressions, y compris des références à des hypothèses, bien que ce ne soit pas toutes les déclarations prospectives qui englobent ces mots et expressions. Les déclarations prospectives ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la Société, ses activités, son exploitation, ses perspectives et les risques qu'elle encourt à un moment donné dans le contexte des tendances passées, de la conjoncture actuelle et d'événements futurs possibles; par conséquent, le lecteur est avisé que cette information pourrait ne pas se prêter à d'autres fins.

Les déclarations prospectives sont fondées sur un certain nombre d'hypothèses et elles peuvent comporter un certain nombre de risques et d'incertitudes, dont la plupart sont indépendants de notre volonté et qui peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement de ceux qui sont présentés dans de telles déclarations prospectives. Ces risques et incertitudes comprennent notamment les facteurs de risque suivants dont il est question plus en détail à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de la Société pour l'exercice clos le 31 août 2021 disponible sur le site de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com) : des antécédents limités en matière d'exploitation, des flux de trésorerie négatifs liés aux activités d'exploitation, l'industrie alimentaire, la pandémie de COVID-19 et l'incidence du déploiement des vaccins, les inquiétudes suscitées quant au contrôle de la qualité et à la santé, la conformité réglementaire, la réglementation de l'industrie, les questions de santé publique, les rappels de produits, une atteinte à la réputation de Goodfood, les perturbations dans le transport, l'entreposage et la livraison de denrées périssables, la responsabilité associée aux produits, les activités syndicales, les tendances en matière de regroupement, la possession et la protection de la propriété intellectuelle, l'évolution du secteur d'activité, la dépendance à l'égard de la direction, l'incapacité d'attirer et de fidéliser des employés clés pouvant entraver la capacité de la Société à exercer efficacement ses activités et à atteindre ses objectifs financiers, les facteurs pouvant avoir un impact sur l'atteinte des cibles de croissance, l'incapacité de réagir efficacement à l'évolution des tendances de consommation, la concurrence, la disponibilité et la qualité des matières premières, la réglementation en matière d'environnement et de santé et sécurité des membres du personnel, l'incapacité de l'infrastructure de TI de la Société à soutenir les exigences des activités de la Société, les interruptions ou les failles en matière de sécurité en ligne et les attaques par déni de service, la fiabilité des centres de données, la conformité aux modalités de licences de logiciels ouverts, les besoins futurs en capitaux, le risque d'exploitation et le risque assuré, la gestion de la croissance, le nombre restreint de produits, les conflits d'intérêts, les litiges, les sinistres catastrophiques, les risques associés aux paiements des clients et des tierces parties, le fait que la Société soit accusée de violation des droits de propriété intellectuelle d'autrui, ainsi que le changement climatique et les risques liés à l'environnement. Cette liste de risques susceptibles d'avoir une incidence sur les déclarations prospectives de la Société n'est pas exhaustive. D'autres risques que la Société ne connaît pas à l'heure actuelle ou qu'elle ne juge pas importants pourraient aussi faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement de ceux qui sont exprimés dans ses déclarations prospectives. Bien que les déclarations prospectives contenues dans les présentes soient fondées sur des hypothèses que nous considérons comme étant raisonnables, les lecteurs sont priés de ne pas s'y fier indûment puisque les résultats réels peuvent être différents de ces déclarations. Lors de la préparation des déclarations prospectives, certaines hypothèses ont été posées concernant la disponibilité des sources de financement, le rendement de l'entreprise, la conjoncture et la demande des clients. En outre, les informations et les attentes énoncées dans le présent rapport de gestion pourraient changer de manière importante du fait qu'elles sont assujetties à la durée et à la gravité de la pandémie de COVID-19 et à l'incidence du déploiement des vaccins ainsi que son incidence sur la demande de produits, la mobilité de la main-d'oeuvre, la continuité de la chaîne d'approvisionnement et d'autres éléments hors de notre contrôle. Par conséquent, toutes les déclarations prospectives contenues dans les présentes sont visées par les mises en garde qui précèdent et rien ne garantit que les résultats ou les événements prévus se réaliseront ou, même s'ils sont essentiellement réalisés, qu'ils auront les conséquences et les effets prévus sur nos activités, notre situation financière ou nos résultats d'exploitation. Sauf indication contraire, ou si le contexte ne l'exige autrement, les déclarations prospectives ne sont valides qu'à la date où elles sont faites, et nous déclinons toute obligation de les mettre à jour ou de les réviser pour tenir compte de nouveaux renseignements, des événements futurs ou autrement, sauf si la loi nous y oblige.

## **PARAMÈTRES ET MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS**

Le tableau suivant présente les paramètres et les mesures financières non conformes aux IFRS qu'utilise la Société dans le présent rapport de gestion. Les mesures financières non conformes aux IFRS n'ont pas de définition normalisée prescrite par les IFRS; donc, elles pourraient ne pas être comparables aux mesures similaires présentées par d'autres sociétés. Les mesures financières non conformes aux IFRS constituent des renseignements additionnels en complément des mesures conformes aux IFRS et permettent de mieux comprendre les résultats d'exploitation de la Société de notre point de vue. Par conséquent, ces mesures ne doivent pas être considérées individuellement ni perçues comme étant un

substitut à une analyse de notre information financière aux termes des IFRS et elles doivent être lues conjointement avec les états financiers consolidés pour les périodes indiquées.

De plus, au quatrième trimestre de l'exercice 2021, la Société a ajouté un nouveau paramètre, les clients actifs, pour faire le suivi des clients qui ont placé une commande au cours des trois derniers mois. À mesure que la Société bâtit son réseau de traitement des commandes sur demande et qu'elle ouvre sa plateforme de magasin en ligne aux non-abonnés pour accueillir différents types de clients, et à mesure que l'offre de produits d'épicerie et de plats prêts-à-manger de la Société augmente, le paramètre des clients actifs constitue un indicateur de performance clé qui présente une corrélation plus étroite avec la performance de la Société. Au cours de l'exercice 2022, la Société prévoit faire la transition pour ne présenter que les clients actifs et cesser d'utiliser les abonnés actifs comme indicateur de performance.

Pour un rapprochement de ces mesures financières non conformes aux IFRS et des mesures financières conformes aux IFRS les plus comparables, selon le cas, il y a lieu de se reporter à la rubrique « Paramètres et mesures financières non conformes aux IFRS – Rapprochement » du présent rapport de gestion.

Paramètres	Définitions
<b>Abonnés actifs</b>	Un abonné actif est un abonné qui doit recevoir une livraison, qui a décidé de suspendre la livraison pour le prochain cycle de livraison hebdomadaire ou qui est inscrit à Marché Goodfood WOW. Les abonnés actifs excluent les abonnements annulés. Pour plus de certitude, les abonnés actifs ne sont comptabilisés qu'une seule fois, même s'ils peuvent avoir commandé différents produits au cours d'un cycle de livraison hebdomadaire donné. Bien que la mesure des abonnés actifs ne constitue ni une mesure financière conforme aux IFRS ni une mesure financière non conforme aux IFRS, et que, par conséquent, elle ne figure pas dans nos états financiers consolidés et qu'aucun rapprochement ne peut être fait entre ce paramètre et tout poste des états financiers consolidés de la Société, nous estimons que le paramètre des abonnés actifs est utile pour les investisseurs puisqu'il reflète les ventes nettes futures potentielles qui seront générées. La Société présente le nombre d'abonnés actifs à l'ouverture et à la clôture de la période, arrondi en milliers.
<b>Clients actifs</b>	Un client actif est un client qui a placé une commande au cours des trois derniers mois. Pour plus de certitude, les clients actifs ne sont comptabilisés qu'une seule fois, même s'ils peuvent avoir commandé différents produits et placé plusieurs commandes au cours d'un trimestre. Bien que la mesure des clients actifs ne constitue ni une mesure financière conforme aux IFRS ni une mesure financière non conforme aux IFRS, et que, par conséquent, elle ne figure pas dans nos états financiers consolidés et qu'aucun rapprochement ne peut être fait entre ce paramètre et tout poste des états financiers consolidés de la Société, nous estimons que le paramètre des clients actifs est utile pour les investisseurs puisqu'il reflète les ventes nettes futures potentielles qui seront générées. La Société présente le nombre de clients actifs à l'ouverture et à la clôture de la période, arrondi en milliers.
<b>BAIIA, BAIIA ajusté et marge du BAIIA ajusté</b>	Le BAIIA est défini comme le bénéfice net ou la perte nette, compte non tenu des charges financières nettes, de l'amortissement et de l'impôt sur le résultat. Le BAIIA ajusté se définit comme étant le BAIIA, exclusion faite de la charge liée aux paiements fondés sur des actions et des coûts de réorganisation. La marge du BAIIA ajusté se définit comme le pourcentage du BAIIA ajusté sur les ventes nettes. Le BAIIA, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté sont des mesures financières non conformes aux IFRS. Nous estimons que le BAIIA, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté sont des mesures de rendement financier utiles pour évaluer la capacité de la Société de saisir les opportunités de croissance de façon rentable, de financer ses activités courantes et de rembourser sa dette à long terme. Ces mesures permettent également de faire des comparaisons avec des sociétés dont la structure du capital est différente.

## SURVOL DE LA SOCIÉTÉ

### QUI NOUS SOMMES ET NOTRE VISION

Goodfood (TSX : FOOD) 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 clients à l'échelle du Canada, la dégustation de délicieux repas à la maison chaque jour. La vision de Goodfood est de se retrouver dans toutes les cuisines, chaque jour, en permettant aux clients d'effectuer leur épicerie et leur planification de repas en quelques minutes. Les clients de Goodfood ont accès à une sélection unique de produits en ligne ainsi qu'à des prix exclusifs rendus possibles grâce à ses infrastructures et technologies sans intermédiaire qui éliminent le gaspillage de nourriture et les frais généraux de vente au détail onéreux.

### NOS ACTIVITÉS

La principale installation de production et les bureaux administratifs de la Société sont établis à Montréal (Québec) avec des installations supplémentaires situées au Québec, en Ontario, en Alberta et en Colombie-Britannique. Additionnellement, des installations situées en Ontario et au Québec sont actuellement en construction.

Le tableau qui suit présente un résumé de nos installations, y compris celles qui ne sont pas encore ouvertes mais pour lesquelles des baux ont été conclus, au 31 août 2021 :

	Nombre d'installations total	Bureaux administratifs	Centres de distribution et de traitement des commandes	Installations de fabrication
Grand Montréal (Québec)	6	X	X	X
Ottawa (Ontario)	1		X	
Grand Toronto (Ontario)	5	X	X	X
Calgary (Alberta)	1		X	X
Vancouver (Colombie-Britannique)	1		X	X

### PERSPECTIVES FINANCIÈRES

L'industrie de l'épicerie en ligne est l'un des secteurs affichant la plus forte croissance. Plus spécifiquement, dans le monde entier, nous avons observé que la livraison rapide de produits d'épicerie constitue une proposition de valeur unique pour les clients, ce qui stimule la pénétration de l'épicerie en ligne. En conséquence, Goodfood est d'avis qu'il existe d'importantes opportunités d'accroître rapidement sa base de clients et la taille des paniers en poursuivant l'expansion de sa plateforme nationale au moyen de l'élargissement de la capacité de production à l'aide d'installations supplémentaires, des investissements liés à l'automatisation pour accroître la rapidité du service à la clientèle, l'enrichissement de ses gammes de produits et en investissant dans des campagnes de marketing très ciblées.

La stratégie de Goodfood implique en partie de différer la rentabilité à court terme au moyen d'investissements en capital, en ressources humaines, en processus, en marketing conduisant à la pénétration de l'épicerie en ligne et en technologie dans le but de créer de la valeur à long terme pour ses actionnaires grâce, ultimement, aux avantages tirés de sa structure de coûts pour atteindre ses objectifs de marge et rentabilité à long terme. Accroître la part de marché, la taille, les capacités de livraison sur demande et l'offre de produits de Goodfood permettra à la Société d'augmenter la valeur offerte à ses clients ainsi que de réaliser des rendements attrayants sur le capital investi. À mesure que la Société croît, elle est persuadée qu'elle réalisera des économies d'échelle et d'autres gains d'efficacité, ce qui contribuera à l'amélioration de la rentabilité tout en continuant d'engendrer une expérience client sans égale.

La Société prévoit que l'exercice 2022 sera l'année où se concrétisera son effort pluriannuel de préparation au lancement de l'offre de solutions de repas et de produits d'épicerie sur demande, appuyée par une plateforme optimisée de magasinage en ligne. Au cours des deux derniers exercices, la structure de coûts de la Société comprenait des charges d'exploitations croissantes et considérables au titre de cette initiative qui, conjuguée à une base de produits fondée sur les abonnements aux repas prêts-à-cuisiner et qui ne tire pas encore profit de l'apport en produits supplémentaires que peut générer une offre de solutions de repas et de produits d'épicerie sur demande, ont fortement secoué la perte nette ainsi que le BAIIA ajusté<sup>1)</sup>. En 2022, la Société prévoit poursuivre ses investissements et ouvrir des installations de traitement des commandes sur demande, ce qui devrait contribuer à générer des ventes nettes supplémentaires importantes. Le tout passe par l'achèvement récent de la rénovation de notre installation de Vancouver, par le lancement récent de la livraison en une heure ou moins de solutions de repas et de produits d'épicerie à partir de notre nouvelle installation de Toronto, qui sera suivi sous peu par l'ouverture d'une installation semblable à Montréal, par l'ajout de notre installation de traitement des commandes automatisé à Ottawa, lequel sera en mesure de livrer des commandes dès le début de la prochaine année civile et par des installations additionnelles dans des zones urbaines clés au cours de l'exercice 2022. De plus, en 2022, nous prévoyons une amélioration de la structure de coûts grâce à des gains de productivité, en l'alignant davantage sur notre initiative de livraison en une heure ou moins de solutions de repas et de produits d'épicerie sur demande, et nous prévoyons une amélioration progressive de la rentabilité tout au long de l'exercice.

La pandémie de COVID-19 a eu une incidence sur l'exploitation et les opérations de Goodfood et la Société s'attend à ce que l'exercice 2022 continue d'être affecté par la pandémie de COVID-19. En tant que service essentiel au Canada, Goodfood a poursuivi ses activités durant la pandémie et a mis en place des protocoles de sécurité améliorés dans ses installations afin d'assurer la sécurité de son personnel. La Société 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. Goodfood pourrait connaître un ralentissement de la demande en raison de l'assouplissement des restrictions de confinement et de la couverture vaccinale plus étendue. L'ampleur, la durée et la gravité de la pandémie de COVID-19 et l'incidence du déploiement des vaccins sont difficiles à prévoir et pourraient avoir une incidence sur les estimations et jugements critiques utilisés pour l'établissement des états financiers consolidés annuels de la Société.

En raison de la pandémie de COVID-19, le nombre d'employés en télétravail a augmenté considérablement, ce qui a entraîné une plus grande sollicitation des ressources et des systèmes de technologies de l'information et un risque accru d'hameçonnage et d'autres cyberattaques.

Les objectifs s'appuient sur des hypothèses et comportent des risques et des incertitudes, dont plusieurs sont indépendants de notre contrôle. Ces risques et incertitudes pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement de ces objectifs. Il y a lieu de se reporter aux rubriques « Déclarations prospectives » et « Risque d'entreprise » du présent rapport de gestion.

## FAITS SAILLANTS DE L'EXERCICE 2021

Cette section présente un résumé de notre performance financière pour l'exercice et le trimestre clos le 31 août 2021 par rapport aux périodes correspondantes de 2020. Nous présentons des paramètres afin d'aider les investisseurs à mieux comprendre notre performance, y compris des paramètres qui ne sont pas reconnus selon les IFRS. Les définitions de ces mesures financières non conformes aux IFRS sont présentées à la rubrique « Paramètres et mesures financières non conformes aux IFRS » qui se trouve au début du présent rapport de gestion et constituent des paramètres importants à prendre en considération pour analyser notre performance. Pour un rapprochement de ces mesures financières non conformes aux IFRS et des mesures financières conformes aux IFRS les plus comparables, selon le cas, il y a lieu de se reporter à la rubrique « Paramètres et mesures financières non conformes aux IFRS – Rapprochement » du présent rapport de gestion.

**FAITS SAILLANTS – COMPARAISON DE L'EXERCICE 2021 ET DE L'EXERCICE 2020**

- Les ventes nettes ont augmenté de 93,9 millions de dollars, ou 33 % d'un exercice à l'autre, pour atteindre 379,2 millions de dollars.
- La marge brute s'est établie à 30,6 %, soit une amélioration de 0,3 point de pourcentage, et le bénéfice brut s'est chiffré à 116,1 millions de dollars, en hausse de 29,7 millions de dollars, ou 34 %, d'un exercice à l'autre.
- La perte nette s'est chiffrée à 31,8 millions de dollars, contre 5,3 millions de dollars à l'exercice précédent. La perte nette tient compte de l'incidence de 1,4 million de dollars attribuable à la modification de méthode comptable pour les coûts liés aux arrangements au titre de l'infonugique découlant de la décision de l'IFRIC, comparativement à une incidence de 1,2 million de dollars à l'exercice précédent.
- La marge du BAIIA ajusté<sup>1)</sup> s'est chiffrée à (4,0) %, soit une diminution de 5,2 points de pourcentage d'un exercice à l'autre.
- Les sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont totalisé 16,4 millions de dollars, par rapport à des entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation de 7,2 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent.
- La Société affichait un solde de trésorerie<sup>2)</sup> de 125,5 millions de dollars au 31 août 2021, soit une hausse de 18,6 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour les exercices clos les	31 août 2021	31 août 2020	Variation (en %)
<b>Indicateur de performance clé</b>			
Abonnés actifs <sup>1)</sup>	<b>298 000</b>	280 000	6 %
Clients actifs <sup>1)</sup>	<b>249 000</b>	278 000	(10) %

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données en pourcentage)

**Résultats d'exploitation**

Ventes nettes	<b>379 234 \$</b>	285 372 \$	33 %
Bénéfice brut	<b>116 094 \$</b>	86 419 \$	34 %
Marge brute	<b>30,6 %</b>	30,3 %	0,3 p.p.
Perte nette	<b>(31 792) \$</b>	(5 341) \$	s.o.
BAIIA ajusté <sup>1)</sup>	<b>(15 306) \$</b>	3 306 \$	s.o.
Marge du BAIIA ajusté <sup>1)</sup>	<b>(4,0) %</b>	1,2 %	(5,2) p.p.

**Situation financière et flux de trésorerie**

Trésorerie, équivalents de trésorerie et trésorerie soumise à des restrictions <sup>2)</sup>	<b>125 535 \$</b>	106 902 \$	17 %
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<b>(16 358)</b>	7 186	s.o.

<sup>1)</sup> Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Paramètres et mesures financières non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion pour une définition de ces mesures.

<sup>2)</sup> Le solde de la trésorerie au 31 août 2021 comprend la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le solde de la trésorerie au 31 août 2020 comprend la trésorerie, les équivalents de trésorerie et la trésorerie soumise à des restrictions.

**FAITS SAILLANTS – COMPARAISON DU QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2021 ET DU QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2020**

- Les ventes nettes ont diminué de 4,3 millions de dollars, ou 5 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, pour s'établir à 79,4 millions de dollars.
- La marge brute s'est établie à 22,9 %, soit un recul de 9,9 points de pourcentage, et le bénéfice brut s'est chiffré à 18,2 millions de dollars, en baisse de 9,3 millions de dollars, ou 34 %.
- La perte nette s'est chiffrée à 22,1 millions de dollars, par rapport à un bénéfice net de 1,2 million de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2020. La perte nette tient compte de l'incidence de 0,4 million de dollars attribuable à la modification de méthode comptable pour les coûts liés aux arrangements au titre de l'infonuagique découlant de la décision de l'IFRIC, comparativement à une incidence de 0,4 million de dollars à l'exercice précédent.
- La marge du BAIIA ajusté<sup>1)</sup> s'est chiffrée à (22,4) %, soit une diminution de 28,2 points de pourcentage par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.
- Les sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont totalisé 23,7 millions de dollars, par rapport à des entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation de 2,0 millions de dollars au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Pour les trimestres clos les	31 août 2021	31 août 2020	Variation (en %)
<b>Indicateur de performance clé</b>			
Abonnés actifs <sup>1)</sup>	298 000	280 000	6 %
Clients actifs <sup>1)</sup>	249 000	278 000	(10) %

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données en pourcentage)

<b>Résultats d'exploitation</b>			
Ventes nettes	79 358 \$	83 691 \$	(5) %
Bénéfice brut	18 153 \$	27 474 \$	(34) %
Marge brute	22,9 %	32,8 %	(9,9) p.p.
(Perte nette) bénéfice net	(22 123) \$	1 225 \$	s.o.
BAIIA ajusté <sup>1)</sup>	(17 739) \$	4 839 \$	s.o.
Marge du BAIIA ajusté <sup>1)</sup>	(22,4) %	5,8 %	(28,2) p.p.

<b>Situation financière et flux de trésorerie</b>			
Trésorerie, équivalents de trésorerie et trésorerie soumise à des restrictions <sup>2)</sup>	125 535 \$	106 902 \$	17 %
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(23 726)	1 999	s.o.

<sup>1)</sup> Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Paramètres et mesures financières non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion pour une définition de ces mesures.

<sup>2)</sup> Le solde de la trésorerie au 31 août 2021 comprend la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le solde de la trésorerie au 31 août 2020 comprend la trésorerie, les équivalents de trésorerie et la trésorerie soumise à des restrictions.

---

## PRINCIPAUX FAITS SAILLANTS DE L'EXERCICE 2021 ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

### Livraison en 1 heure

En novembre 2021, la Société a lancé une nouvelle option de livraison encore plus rapide pour certains secteurs de Toronto. Ce service offre la livraison de produits d'épicerie, de repas prêts-à-cuisiner et de repas prêts-à-manger en 1 heure ou moins. Au cours du mois de novembre, nous introduisons la livraison en 1 heure ou moins dans d'autres quartiers de Toronto et de Montréal. Notre infrastructure de classe mondiale et notre investissement continu dans la technologie, le personnel et les installations de traitement des commandes sont les facteurs clés de la réussite de cette initiative.

### Produits d'épicerie de marque privée

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2021, la Société a continué d'élargir son offre de produits d'épicerie de marque privée à l'échelle du Canada, qui comptait environ 1 000 produits à cette date. La Société offre des denrées alimentaires de base courantes à des prix exclusifs, dans un éventail de catégories : boulangerie, desserts, viandes et fruits de mer, boissons, garde-manger, fruits et légumes, collations, produits laitiers, produits congelés et produits essentiels de cuisine.

### Changement de la date de fin d'exercice

En septembre 2021, la Société a changé sa date de fin d'exercice, passant d'une date de clôture fixe le 31 août de chaque année à une date de clôture variable qui correspond au premier samedi de septembre de chaque année, afin que la date de fin d'exercice de la Société concorde avec celle des sociétés comparables. En conséquence, la Société suivra un cycle d'information de 52 semaines, mais ajoutera une 53<sup>e</sup> semaine tous les cinq ou six ans. Pour l'exercice 2022, le premier trimestre se terminera le 4 décembre 2021 et la date de fin d'exercice sera le 3 septembre 2022. L'exercice 2022 comptera 3 jours de plus que l'exercice 2021.

### Reconnaissance sur la liste TSX30 en 2021 pour une deuxième année d'affilée

En septembre 2021, la Société a annoncé qu'elle a été incluse dans la liste TSX30 de la Bourse de Toronto pour une deuxième année d'affilée. Ce programme phare reconnaît les 30 actions les plus performantes à la Bourse de Toronto sur une période de trois ans selon l'appréciation du cours de l'action. Il s'agit de la reconnaissance de la valeur que Goodfood a créée pour les actionnaires grâce à la forte croissance et aux performances financières de la Société.

### Premier centre de distribution automatisé

En juin 2021, la Société a annoncé qu'une installation louée à Ottawa, dont l'ouverture est prévue à l'hiver 2021, sera son premier centre de distribution de haute technologie, avec des capacités d'automatisation capables de livrer 4 000 produits le jour même ou plus rapidement.

### Départ et nomination du chef de la technologie

En mai 2021, la Société a annoncé le départ de Raghu Mocharla, chef de la technologie, avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> juillet 2021. En septembre 2021, la Société a annoncé la nomination de Bipasha Chiu à titre de nouvelle chef de la technologie. Mme Chiu est une gestionnaire expérimentée de la transformation et de la livraison de la technologie, spécialisée dans la vente au détail et le commerce électronique, qui permettra à Goodfood de continuer à développer sa plate-forme technologique.

---

### La CIBC et Goodfood s'associent pour soutenir les héros du secteur des soins de santé de première ligne en leur offrant 100 000 repas

En mai 2021, Goodfood et CIBC ont annoncé une initiative pour remercier les travailleurs du secteur des soins de santé de première ligne du Canada. Cette initiative, d'une durée de quatre semaines à compter de la Journée internationale des infirmières, vise à livrer 100 000 repas directement aux hôpitaux de villes et de collectivités partout au Canada afin que les travailleurs de la santé puissent les rapporter à la maison.

### Émission de titres de capitaux propres

En février 2021, la Société a réalisé un appel public à l'épargne par voie de prise ferme avec un syndicat de preneurs fermes visant l'émission de 4,8 millions d'actions ordinaires pour un produit brut de 60 millions de dollars.

### Départ et nomination du chef de la direction financière

En janvier 2021, la Société a annoncé le départ de Philippe Adam, son chef de la direction financière, à compter du 2 avril 2021. En mai 2021, la Société a annoncé la nomination de Jonathan Roiter à titre de chef de la direction financière avec prise d'effet le 7 juin 2021. M. Roiter a plus de 25 ans d'expérience dans l'élaboration et l'exécution de stratégies financières, tout en bâtissant et en dirigeant des équipes très performantes.

### Refinancement de la facilité de crédit

Le 30 novembre 2020, la Société a conclu un nouveau financement bancaire consorsial de 46 millions de dollars, qui comprend une facilité de crédit à terme de 12,5 millions de dollars, une facilité de crédit renouvelable de 27,5 millions de dollars et un autre financement à court terme de 6 millions de dollars. Le 16 février 2021, la Société a augmenté sa facilité de crédit renouvelable de 15 millions de dollars pour la porter à 42,5 millions de dollars, en plus de hausser l'autre financement à court terme pour égaler un total de 15 millions de dollars. Par ailleurs, un prêteur additionnel a été ajouté au consortium. Cette majoration porte le financement disponible total à 70 millions de dollars. Ces facilités comportent des modalités financières flexibles et améliorées, y compris des taux variables correspondant au taux des acceptations bancaires majoré de 2,50 %, et viennent à échéance en novembre 2023. La Société affectera le produit à l'accélération de sa croissance, qui passe par des dépenses en immobilisations et autres liées à son expansion et à l'automatisation, au refinancement de ses facilités de crédit existantes et aux besoins généraux de l'entreprise.

### Lancement de Marché Goodfood WOW

En octobre 2020, la Société a annoncé le lancement de son tout nouveau service de livraison illimitée le jour même, Goodfood WOW, dans le Grand Montréal. En février 2021, la Société a procédé au lancement de Goodfood WOW dans la région du Grand Toronto et, en octobre 2021, dans le Grand Vancouver. La Société prévoit offrir ce nouveau service dans d'autres grandes villes canadiennes au cours de la prochaine année. Goodfood WOW permet une expérience d'épicerie en ligne encore plus flexible et pratique, permettant aux clients de commander n'importe quelle combinaison de repas prêts à cuisiner, produits d'épicerie, plats préparés et autres produits d'épicerie, aussi souvent que nécessaire pendant la semaine, avec livraison incluse le jour même pour toutes les commandes, moyennant un abonnement mensuel.

### Incidence de la COVID-19 et mesures connexes

Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la Santé a déclaré que l'épidémie de la COVID-19 était une pandémie et cette éclosion a eu une incidence sur l'exploitation et les opérations de Goodfood. Puisque la Société est considérée comme un service essentiel au Canada, Goodfood a poursuivi son exploitation sans interruption.

À compter du deuxième semestre de l'exercice 2020, Goodfood a profité de plusieurs retombées positives qui ont eu une incidence sur ses résultats financiers liées à la pandémie de la COVID-19 comme la

croissance du nombre d'abonnés, du nombre de commandes et de la valeur moyenne des commandes, lesquels facteurs ont eu un impact positif sur les ventes nettes, et se sont poursuivies tout au long de l'exercice 2021, au fil des vagues subséquentes de la pandémie de COVID-19 partout au pays. En raison de l'assouplissement des restrictions de confinement, de la couverture vaccinale plus étendue au quatrième trimestre de l'exercice 2021 et de l'incidence de l'annulation de la tendance saisonnière causée par la pandémie au quatrième trimestre de l'exercice 2020, Goodfood a enregistré une baisse du nombre d'abonnés actifs au dernier trimestre de l'exercice 2021 comparativement aux trimestres précédents de l'exercice 2020.

Au cours de l'exercice 2021, la Société a engagé des coûts marginaux directs liés à la COVID-19 d'environ 0,2 million de dollars et 1,8 million de dollars pour le trimestre et l'exercice clos le 31 août 2021, composés respectivement de coûts de production supplémentaires et de primes envers des agences temporaires.

Au début de la pandémie, des mesures préventives ont été mises en place dans toutes les installations au Canada en plus des normes de sécurité alimentaire rigoureuses déjà en place. Ces mesures comprenaient, sans s'y limiter, ce qui suit :

- Amélioration des mesures d'hygiène, y compris le nettoyage plus régulier de toutes les installations, le lavage des mains obligatoires avant d'entrer dans une installation (pour les visiteurs et le personnel) et l'accès à des stations avec désinfectant pour les mains;
- Mise en place de mesures de distanciation sociale pour la santé et la sécurité du personnel, y compris une vérification de la température sans contact avant d'accéder à une installation, la pose de barrières de sécurité, le port obligatoire de matériel de protection comme le masque et la visière pour tous les employés de première ligne et l'embauche d'une équipe pour surveiller l'état de santé du personnel et renforcer les mesures de distanciation sociale à l'intérieur et à l'extérieur de toutes les installations.

La Société continue de respecter les mesures supplémentaires mises en place dans ses installations en plus des normes de sécurité alimentaire rigoureuses déjà en place afin de préserver la santé et la sécurité de son personnel et d'assurer la qualité des produits pour ses clients.

## PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES ANNUELLES

(en milliers de dollars canadiens)

Aux	31 août 2021	31 août 2020	31 août 2019
<b>Situation financière</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie			
soumise à des restrictions	125 535 \$	106 902 \$	47 649 \$
Immobilisations corporelles	33 367	19 191	13 545
Actifs au titre de droits d'utilisation	69 157	21 130	11 089
Total des actifs	255 262	161 557	80 499
Total de la dette <sup>1)</sup>	21 351	21 678	14 031
Total des obligations découlant de contrats de location <sup>2)</sup>	73 111	23 348	12 724
Total des débetures convertibles <sup>3)</sup>	6 466	16 245	–
Capitaux propres	97 875	56 069	17 117

<sup>1)</sup> Le total de la dette comprend la ligne de crédit et la partie courante et non courante de la dette à long terme.

<sup>2)</sup> Le total des obligations découlant de contrats de location comprend la tranche courante et la tranche non courante.

<sup>3)</sup> Le total des débetures convertibles comprend les composantes passif et capitaux propres des débetures convertibles.

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

Exercices clos les 31 août	2021	2020	2019
<b>Résultat global</b>			
Ventes nettes	<b>379 234 \$</b>	285 372 \$	161 333 \$
Bénéfice brut	<b>116 094</b>	86 419	40 310
Perte nette, représentant le résultat global	<b>(31 792)</b>	(5 341)	(21 221)
Perte de base et diluée par action	<b>(0,45)</b>	(0,09)	(0,38)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :</b>			
Activités d'exploitation	<b>(16 358) \$</b>	7 186 \$	596 \$
Activités d'investissement	<b>(18 012)</b>	(8 051)	(6 955)
Activités de financement	<b>55 503</b>	60 118	27 055

**PARAMÈTRES ET MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS – RAPPROCHEMENT**

Nous présentons certains paramètres afin d'aider les investisseurs à mieux comprendre notre performance, y compris des paramètres qui ne sont pas reconnus selon les IFRS. Les définitions de ces mesures financières non conformes aux IFRS sont présentées à la rubrique « Paramètres et mesures financières non conformes aux IFRS » qui se trouve au début du présent rapport de gestion et constituent des paramètres importants à prendre en considération pour analyser notre performance.

**ABONNÉS ACTIFS**

	Pour les trimestres clos les 31 août		Pour les exercices clos les 31 août	
	2021	2020	2021	2020
Nombre d'abonnés actifs à l'ouverture de la période	<b>317 000</b>	272 000	<b>280 000</b>	200 000
Variation nette du nombre d'abonnés actifs	<b>(19 000)</b>	8 000	<b>18 000</b>	80 000
Nombre d'abonnés actifs à la clôture de la période	<b>298 000</b>	280 000	<b>298 000</b>	280 000

**CLIENTS ACTIFS**

	Pour les trimestres clos les 31 août		Pour les exercices clos les 31 août	
	2021	2020	2021	2020
Nombre de clients actifs à l'ouverture de la période	<b>296 000</b>	285 000	<b>278 000</b>	233 000
Variation nette du nombre de clients actifs	<b>(47 000)</b>	(7 000)	<b>(29 000)</b>	45 000
Nombre de clients actifs à la clôture de la période	<b>249 000</b>	278 000	<b>249 000</b>	278 000

**BAlIA, BAlIA AJUSTÉ ET MARGE DU BAlIA AJUSTÉ**

Le tableau suivant fait le rapprochement (de la perte nette) du bénéfice net et du BAlIA, du BAlIA ajusté et de la marge du BAlIA ajusté.

(en milliers de dollars, sauf les données en pourcentage)

	Pour les trimestres clos les 31 août		Pour les exercices clos les 31 août	
	2021	2020	2021	2020
(Perte nette) bénéfice net	<b>(22 123) \$</b>	1 225 \$	<b>(31 792) \$</b>	(5 341) \$
Charges financières nettes	<b>524</b>	911	<b>2 170</b>	2 380
Amortissements	<b>2 176</b>	1 759	<b>8 820</b>	5 197
Charge (recouvrement) d'impôt différé	<b>97</b>	526	<b>500</b>	(804)
BAlIA	<b>(19 326) \$</b>	4 421 \$	<b>(20 302) \$</b>	1 432 \$
Charge liée aux paiements fondés sur des actions	<b>1 587</b>	418	<b>4 857</b>	1 874
Coûts de réorganisation	<b>–</b>	–	<b>139</b>	–
BAlIA ajusté	<b>(17 739) \$</b>	4 839 \$	<b>(15 306) \$</b>	3 306 \$
Ventes nettes	<b>79 358 \$</b>	83 691 \$	<b>379 234 \$</b>	285 372 \$
Marge du BAlIA ajusté (%)	<b>(22,4) %</b>	5,8 %	<b>(4,0) %</b>	1,2 %

Pour le trimestre clos le 31 août 2021, la marge du BAlIA ajusté a diminué de 28,2 points de pourcentage par rapport à la période correspondante de 2020, en raison principalement de la réduction de la base de produits découlant de l'assouplissement des restrictions de confinement et de la couverture vaccinale plus étendue au quatrième trimestre de l'exercice 2021, ainsi que de l'incidence de l'annulation de la tendance saisonnière causée par la pandémie au quatrième trimestre de l'exercice 2020. En outre, la baisse de la marge du BAlIA ajusté peut s'expliquer par l'augmentation de la masse salariale et des dépenses de marketing en pourcentage des ventes nettes résultant de l'expansion de l'équipe de direction, y compris principalement nos groupes de technologie, de gestion des opérations et de marketing, ainsi que des fonctions administratives connexes nécessaires afin de mettre en place l'infrastructure physique et numérique de traitement des commandes sur demande, y compris l'enrichissement de ses gammes de produits pour soutenir la croissance de la Société.

Pour l'exercice clos le 31 août 2021, la marge du BAlIA ajusté a diminué de 5,2 points de pourcentage par rapport à l'exercice précédent, en raison surtout de l'augmentation de la masse salariale et des dépenses de marketing résultant de l'expansion de l'équipe de direction et des fonctions administratives connexes nécessaires afin de mettre en place l'infrastructure physique et numérique de traitement des commandes sur demande, y compris l'enrichissement de ses gammes de produits pour soutenir la croissance de la Société. Cette baisse a été partiellement contrebalancée par la hausse de la marge brute du fait de l'élargissement de la base de produits, la diminution des incitatifs et crédits en pourcentage des ventes nettes et la diminution des coûts d'expédition par commande.

**RÉSULTATS D'EXPLOITATION – EXERCICES 2021 ET 2020**

Dans le prochain tableau figurent les composantes de l'état consolidé du résultat net et du résultat global de la Société.

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et les données en pourcentage)

Pour les exercices clos les 31 août	2021	2020	(\$)	(%)
Ventes nettes	<b>379 234 \$</b>	285 372 \$	93 862 \$	33 %
Coût des marchandises vendues	<b>263 140</b>	198 953	64 187	32 %
Bénéfice brut	<b>116 094 \$</b>	86 419 \$	29 675 \$	34 %
Marge brute	<b>30,6 %</b>	30,3 %	s.o.	0,3 p.p.
Frais de vente, charges générales et administratives	<b>136 396 \$</b>	84 987 \$	51 409 \$	60 %
Amortissements	<b>8 820</b>	5 197	3 623	70 %
Charges financières nettes	<b>2 170</b>	2 380	(210)	(9) %
Perte avant impôt sur le résultat	<b>(31 292)</b>	(6 145)	(25 147)	s.o.
Charge (recouvrement) d'impôt différé	<b>500</b>	(804)	1 304	s.o.
Perte nette, représentant le résultat global	<b>(31 792) \$</b>	(5 341) \$	(26 451) \$	s.o.
Perte par action, de base et diluée	<b>(0,45) \$</b>	(0,09) \$	(0,36) \$	s.o.

**ANALYSE DES VARIATIONS ENTRE L'EXERCICE 2021 ET L'EXERCICE 2020**

- La concentration continue de la Société sur sa stratégie de devenir l'épicier en ligne de premier plan au Canada en augmentant sa gamme de produits et sa flexibilité envers les clients grâce à la livraison le jour même a eu un effet favorable sur la taille moyenne des paniers et la fréquence des commandes, ce qui, combiné à une plus grande base d'abonnés, s'est traduit par une augmentation des ventes nettes. La diminution des incitatifs et crédits en pourcentage des ventes nettes, qui sont passés de 15,9 % à 10,9 %, a également contribué à la hausse des ventes nettes.
- La hausse du bénéfice brut et de la marge brute résulte essentiellement de la progression des ventes nettes, de la diminution des incitatifs et crédits en pourcentage des ventes nettes ainsi que de l'accroissement de la taille des paniers et d'une réduction des coûts de traitement par commande, facteurs en partie contrebalancés par des coûts de main-d'œuvre plus élevés. La diminution des coûts de traitement correspond essentiellement à la baisse des coûts afférents à l'expédition découlant de la plus grande densité au sein des zones de livraison et de l'expansion de nos capacités internes de livraison à l'étape finale.
- Les frais de vente, charges générales et administratives ont augmenté en raison surtout d'une augmentation de la masse salariale attribuable à l'expansion de l'équipe de direction et des fonctions administratives connexes nécessaires pour mettre en place l'infrastructure physique et numérique de traitement des commandes sur demande, y compris l'enrichissement de ses gammes de produits pour soutenir la croissance de la Société ainsi que la hausse des dépenses de marketing résultant d'une baisse des dépenses de marketing au cours de l'exercice 2020 en raison de l'impact positif de COVID-19 sur nos ventes nettes. Les frais de vente, charges générales et administratives en pourcentage des ventes nettes ont augmenté, passant de 29,8 % à 36,0 %.
- La hausse des amortissements résulte surtout de la comptabilisation des actifs au titre des droits d'utilisation liés aux nouveaux contrats de location visant des installations et aux ententes de modification des contrats de location ainsi que des entrées d'immobilisations corporelles surtout attribuables au réaménagement des installations ainsi qu'à l'instauration de technologie et à des investissements dans du matériel d'automatisation à mesure que la Société croît et qu'elle augmente ses activités et son offre de produits partout au Canada.
- La charge d'impôt différé découle de la conversion de débentures convertibles en actions ordinaires.

- L'accroissement de la perte nette s'explique avant tout par l'augmentation de la masse salariale et des dépenses de marketing, partiellement contrebalancée par la hausse des ventes nettes et de la marge brute.

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION – TRIMESTRES CLOS LES 31 AOÛT 2021 ET 2020

Dans le prochain tableau figurent les composantes de l'état consolidé du résultat net et du résultat global de la Société.

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et les données en pourcentage)

Pour les trimestres clos les 31 août	2021	2020	(\$) <sup>1)</sup>	(%) <sup>2)</sup>
Ventes nettes	<b>79 358 \$</b>	83 691 \$	(4 333) \$	(5) %
Coût des marchandises vendues	<b>61 205</b>	56 217	4 988	9 %
Bénéfice brut	<b>18 153 \$</b>	27 474 \$	(9 321) \$	(34) %
Marge brute	<b>22,9 %</b>	32,8 %	s.o.	(9.9) p.p.
Frais de vente, charges générales et administratives	<b>37 479 \$</b>	23 053 \$	14 426 \$	63 %
Amortissements	<b>2 176</b>	1 759	417	24 %
Charges financières nettes	<b>524</b>	911	(387)	(42) %
(Perte nette) bénéfice net avant impôt sur le résultat	<b>(22 026)</b>	1 751	(23 777)	s.o.
Charge d'impôt différé	<b>97</b>	526	(429)	(82) %
(Perte nette) bénéfice net, représentant le résultat global	<b>(22 123) \$</b>	1 225 \$	(23 348) \$	s.o.
Bénéfice (perte) par action, de base et dilué(e)	<b>(0,30) \$</b>	0,02 \$	(0,32) \$	s.o.

## ANALYSE DES VARIATIONS ENTRE LE TRIMESTRE CLOS LE 31 AOÛT 2021 ET LE TRIMESTRE CLOS LE 31 AOÛT 2020

- Le retrait accéléré des restrictions de confinement et la couverture vaccinale plus étendue au quatrième trimestre de l'exercice 2021, combinés à l'incidence de l'annulation de la tendance saisonnière causée par la pandémie au quatrième trimestre de l'exercice 2020, a entraîné une réduction de la demande des consommateurs et une diminution des ventes nettes par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, baisse en partie compensée par la diminution des incitatifs et crédits en pourcentage des ventes nettes, qui sont passés de 12,1 % à 7,4 %.
- La contraction du bénéfice brut et de la marge brute résulte essentiellement de la diminution des ventes nettes ce qui a entraîné une diminution de l'effet de levier opérationnel, notamment des coûts de production, des aliments et des frais généraux. La hausse des coûts de production résulte principalement de l'accroissement des coûts liés à la main-d'œuvre de production et de traitement des commandes en raison de l'inflation des salaires ainsi que de l'augmentation du nombre de superviseurs et autres travailleurs indirects. La hausse du coût des aliments est en partie expliquée par l'expansion de notre offre de produits d'épicerie de marque privée. La hausse des frais généraux est principalement due à notre investissement continu dans le personnel afin de soutenir le plan de croissance de la Société.
- Les frais de vente, charges générales et administratives ont augmenté en raison surtout d'une hausse de la masse salariale résultant de l'expansion de l'équipe de direction, y compris principalement nos groupes de technologie, de gestion des opérations et de marketing, ainsi que des fonctions administratives connexes nécessaires afin de mettre en place l'infrastructure physique et numérique de traitement des commandes sur demande, y compris l'enrichissement de ses gammes de produits pour soutenir la croissance de la Société. L'augmentation peut également s'expliquer par une hausse des dépenses de marketing résultant d'une réduction temporaire des dépenses de marketing l'année dernière en raison de l'augmentation de la demande expliquée par la pandémie. Les frais de vente,

charges générales et administratives en pourcentage des ventes nettes ont augmenté, passant de 27,5 % à 47,2 %.

- La hausse des amortissements résulte surtout de la comptabilisation des actifs au titre des droits d'utilisation liés aux contrats de location, nouveaux ou modifiés, visant des installations et aux améliorations locatives connexes alors que la Société croît et qu'elle augmente ses activités partout au Canada.
- La diminution des charges financières nettes est attribuable surtout à la réduction du solde de la dette lié aux débetures convertibles comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de la conversion de débetures au cours de l'exercice 2021.
- La charge d'impôt différé moins élevée pour le quatrième trimestre de l'exercice 2021 s'explique par le plus petit nombre de débetures convertibles en actions ordinaires.
- La perte nette affichée pour le quatrième trimestre de 2021 par rapport au bénéfice net de la période correspondante de l'exercice précédent s'explique par une diminution des ventes nettes et de la marge brute ainsi qu'à l'augmentation de la masse salariale et des dépenses de marketing.

## **TENDANCES ET CARACTÈRE SAISONNIER DES ACTIVITÉS**

Les ventes nettes et les charges sont touchées par le caractère saisonnier des activités. Au cours de la saison des Fêtes et de la saison estivale, la Société s'attend généralement à une baisse de ses ventes nettes étant donné qu'une plus haute proportion de ses clients choisit de suspendre la livraison de leur panier. La Société s'attend généralement à ce que la croissance du nombre d'abonnés actifs et du nombre de clients actifs soit plus modeste au cours de ces périodes. Bien que cela soit typique, la pandémie de COVID-19, l'incidence du déploiement des vaccins et l'évolution des restrictions gouvernementales ont eu et pourraient continuer d'avoir un impact sur cette tendance. Le caractère saisonnier a été mis en pause au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2020 en raison de la pandémie de COVID-19. Au cours de l'exercice 2021, à la lumière du déploiement des vaccins pour lutter contre la COVID-19 et de l'assouplissement des restrictions de confinement au cours de l'été, l'incidence des tendances saisonnières est revenue à la normale au quatrième trimestre de l'exercice 2021. Lors des périodes de temps doux, la Société prévoit que les coûts d'emballage soient plus élevés du fait de l'emballage supplémentaire nécessaire pour maintenir la fraîcheur et la qualité de la nourriture. La Société s'attend aussi à ce que le coût des aliments subisse l'incidence favorable de la disponibilité des produits pendant les périodes au cours desquelles la température est plus clémente.

**SITUATION FINANCIÈRE**

Le tableau suivant présente une analyse des principales variations de l'état consolidé de la situation financière de la Société.

(en milliers de dollars canadiens)

Aux	31 août 2021	31 août 2020	Variation	Composantes principales
Trésorerie, équivalents de trésorerie et trésorerie soumise à des restrictions	<b>125 535 \$</b>	106 902 \$	18 633 \$	Réalisation d'un appel public à l'épargne au T2 de l'exercice 2021
Stocks	<b>14 318</b>	6 962	7 356	Attribuable à l'ajout constant de produits à la gamme de produits d'épicerie de la Société et à l'intensification des activités liées aux nouvelles installations partout au Canada
Immobilisations corporelles	<b>33 367</b>	19 191	14 176	Attribuable au réaménagement des installations et aux investissements dans la technologie et l'automatisation visant à soutenir la croissance
Actifs au titre de droits d'utilisation	<b>69 157</b>	21 130	48 027	Nouvelles installations partout au Canada découlant de l'expansion constante de la Société
Obligations découlant de contrats de location, y compris la tranche à court terme	<b>73 111</b>	23 348	49 763	Nouvelles installations partout au Canada découlant de l'expansion constante de la Société
Actions ordinaires	<b>170 094</b>	97 801	72 293	Du fait de l'appel public à l'épargne, de la conversion de débetures convertibles et de l'exercice d'options d'achat d'actions

**SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT**

Cette section présente la structure du capital, les sources de liquidité et différents instruments financiers de la Société, y compris ses instruments d'emprunt.

**STRUCTURE DU CAPITAL**

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données en pourcentage)

Aux	31 août 2021	31 août 2020
Trésorerie, équivalents de trésorerie et trésorerie soumise à des restrictions <sup>1)</sup>	125 535 \$	106 902 \$
Dette à long terme, y compris la ligne de crédit et la tranche à court terme	21 351	21 678
Débiteures convertibles, composante passif	5 623	14 194
Total de la dette	26 974 \$	35 872 \$
Total des capitaux propres	97 875	56 069
Total de la structure du capital	124 849 \$	91 941 \$
Total de la trésorerie <sup>1)</sup> , déduction faite de la dette	98 561 \$	71 030 \$
Total de la trésorerie <sup>1)</sup> , déduction faite de la dette, par rapport au total de la structure du capital	78,9 %	77,3 %

<sup>1)</sup> Le solde de la trésorerie au 31 août 2021 comprend la trésorerie et les équivalents de trésorerie. Le solde de la trésorerie au 31 août 2020 comprend la trésorerie, les équivalents de trésorerie et la trésorerie soumise à des restrictions.

**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 et sa croissance, et 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 débiteures convertibles, sur ses entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation et sur des instruments d'emprunt à court terme ou à long terme, qui sont inclus dans la définition du capital selon la Société. La Société gère ses excédents de trésorerie pour s'assurer qu'elle dispose de réserves suffisantes pour financer ses activités et sa structure du capital.

**FLUX DE TRÉSORERIE**

Voici un sommaire des entrées (sorties) nettes de trésorerie par activité pour les exercices clos les 31 août.

(en milliers de dollars canadiens)

Pour les exercices clos les 31 août	2021	2020	Variation
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, compte non tenu de la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation	(16 344) \$	2 786 \$	(19 130) \$
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation	(14)	4 400	(4 414)
(Sorties) entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(16 358) \$	7 186 \$	(23 544) \$
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement	(18 012)	(8 051)	(9 961)
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités de financement	55 503	60 118	(4 615)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	21 133 \$	59 253 \$	(38 120) \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	104 402	45 149	59 253
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	125 535 \$	104 402 \$	21 133 \$

Les sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation se sont établies à 16,4 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 août 2021 comparativement à des entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation de 7,2 millions de dollars pour l'exercice précédent. Cette variation négative de 23,5 millions de dollars d'un exercice à l'autre s'explique avant tout par l'augmentation de la perte nette avant les dépenses hors trésorerie inscrite pour l'exercice et la variation défavorable des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation essentiellement imputable à l'accroissement des stocks pour soutenir la livraison d'épicerie en ligne.

Les sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement ont augmenté de 10,0 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 août 2021 comparativement à l'exercice précédent, en raison principalement des entrées d'immobilisations corporelles et dépôts plus élevés surtout attribuables au réaménagement et aux adaptations des installations ainsi qu'à l'instauration de technologie et à des investissements dans du matériel d'automatisation.

Les entrées nettes de trésorerie liées aux activités de financement ont diminué de 4,6 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 août 2021 comparativement à l'exercice précédent, en raison principalement des activités de financement moindres au titre de ses facilités de crédit par rapport à l'exercice 2020.

Voici un sommaire des entrées (sorties) nettes de trésorerie par activité pour les trimestres clos les 31 août.

(en milliers de dollars canadiens)

Pour les trimestres clos les 31 août	2021	2020	Variation
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, compte non tenu de la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation	(17 614) \$	4 881 \$	(22 495) \$
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation	(6 112)	(2 882)	(3 230)
(Sorties) entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(23 726) \$	1 999 \$	(25 725) \$
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement	(7 709)	(2 373)	(5 336)
(Sorties) entrées nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(142)	26 789	(26 931)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(31 577) \$	26 415 \$	(57 992) \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	157 112	77 987	79 125
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	125 535 \$	104 402 \$	21 133 \$

Les sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation se sont chiffrées à 23,7 millions de dollars pour le quatrième trimestre clos le 31 août 2021 comparativement à des entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation de 2,0 millions de dollars pour la période correspondante de 2020. Cette variation négative d'un exercice à l'autre de 25,7 millions de dollars découle avant tout de la perte nette avant les dépenses hors trésorerie et la variation défavorable des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation essentiellement imputable à l'augmentation des débiteurs et autres montants à recevoir et la diminution des créditeurs et charges à payer.

Les sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement ont augmenté de 5,3 millions de dollars pour le quatrième trimestre clos le 31 août 2021 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement des entrées d'immobilisations corporelles plus élevées surtout attribuables au réaménagement et aux adaptations des installations ainsi qu'à des investissements dans du matériel d'automatisation.

Les sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement se sont fixées à 0,1 million de dollars au cours du quatrième trimestre de 2021, contre des entrées nettes de trésorerie liées aux activités de financement de 26,8 millions de dollars pour la période correspondante de 2020. Cette variation négative

de 26,9 millions de dollars d'un exercice à l'autre est attribuable essentiellement au produit net tiré de l'émission publique d'actions ordinaires en 2020.

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

(en milliers de dollars canadiens)

Aux 31 août	2021	2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	125 535 \$	104 402 \$
Trésorerie soumise à des restrictions <sup>1)</sup>	–	2 500
	<b>125 535 \$</b>	<b>106 902 \$</b>

<sup>1)</sup> 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 rubrique « Dette » du présent rapport de gestion).

## DETTE

### Facilité de crédit de 2021

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 renouvelable de 27,5 millions de dollars et un autre financement à court terme de 6 millions de dollars (la « facilité de crédit de 2021 »). Au cours du deuxième trimestre clos le 28 février 2021, la Société a augmenté sa facilité de crédit renouvelable de 15 millions de dollars pour la porter à 42,5 millions de dollars, en plus de hausser l'autre financement à court terme pour un montant d'au plus 15 millions de dollars. Par ailleurs, un prêteur additionnel a été ajouté au consortium. Cette hausse a poussé le total du financement disponible à 70 millions de dollars. 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 mille dollars à partir du 30 novembre 2021 et augmenteront à quatre versements trimestriels de 313 mille dollars 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.

Au 31 août 2021, Goodfood avait des lettres de crédit en cours totalisant 1,2 million de dollars (0,9 million de dollars en 2020), ce qui a réduit le montant disponible sur la facilité de crédit renouvelable.

Au 31 août 2021, un montant de 9,1 millions de dollars avait été prélevé sur la facilité de crédit renouvelable. Elle vient à échéance en novembre 2023 et est comptabilisée à titre de passif non courant. Un solde de 33,4 millions de dollars n'avait pas été prélevé et un montant de 32,2 millions de dollars était disponible au 31 août 2021.

La facilité de crédit de 2021 ne comprend pas de garantie obligatoire et 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 cours du premier trimestre clos le 30 novembre 2020. Au 31 août 2021, la Société respectait toutes les clauses restrictives aux termes de la convention de crédit régissant la facilité de crédit de 2021.

Au 31 août 2021, la Société a attribué un montant de 14,6 millions de dollars (7,3 millions de dollars en 2020) au titre des cartes de crédit d'entreprise servant à des fins commerciales, ce qui est compris dans l'autre financement à court terme d'un montant global de 15 millions de dollars. Les montants à payer relativement aux cartes de crédit sont inclus dans les créditeurs et charges à payer.

### 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 était garantie par une hypothèque mobilière de premier rang grevant la totalité des biens meubles et immeubles de la Société. Ces sommes ont servi

à financer des dépenses en immobilisations liées à l'expansion et à investir dans l'automatisation. Elles ont également servi à 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 mille dollars et de 125 mille dollars à partir du 31 août 2020 et du 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 de la ligne de crédit renouvelable avait été prélevé. La ligne de crédit renouvelable était remboursable à vue et comptabilisée à titre de 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.

### SWAP DE TAUX D'INTÉRÊT

Au 31 août 2021, Goodfood avait un contrat de swap en vigueur aux termes duquel la Société a fixé le taux d'intérêt visant un montant notionnel totalisant 10,9 millions de dollars, jusqu'en novembre 2021.

### DÉBENTURES CONVERTIBLES

Le 26 février 2020, la Société a émis 30 000 débentures subordonnées non garanties convertibles (les « débentures ») au prix de 1 000 \$ la débenture, pour un produit brut de 30 millions de dollars. Les débentures échéant le 31 mars 2025 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. Le taux d'intérêt effectif des débentures, qui prend en compte les frais d'émission de débentures, s'élève à 11,76 %. Les débentures peuvent être converties en actions ordinaires de la Société en tout temps au gré du porteur au prix de conversion de 4,70 \$ l'action. À compter du 31 mars 2023, sous réserve de certaines conditions, 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.

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2021, 11 284 débentures (11 864 débentures en 2020) ont été converties en actions ordinaires de la Société, ce qui a donné lieu à l'émission de 2 400 819 actions ordinaires (2 524 242 actions ordinaires en 2020), et la Société a reclassé dans les actions ordinaires des montants respectifs de 9,0 millions de dollars (9,3 millions de dollars en 2020) et de 1,9 million de dollars (2,0 millions de dollars en 2020) attribuables à la composante passif des débentures convertibles et à la composante capitaux propres des débentures convertibles. Au 31 août 2021, 6 852 débentures étaient en cours (18 136 débentures en 2020).

### ACTIONS ORDINAIRES

Au cours de l'exercice 2021, d'importantes opérations sur capitaux propres ont eu lieu, comme suit.

- Dans le cadre d'un appel public à l'épargne réalisé le 24 février 2021, la Société a émis 4 800 000 actions ordinaires. Se reporter à la rubrique « Utilisation du produit tiré des appels publics à l'épargne » du présent rapport de gestion pour des informations sur l'utilisation du produit par la Société;
- 1 182 693 options d'achat d'actions, respectivement, ont été exercées contre un nombre équivalent d'actions ordinaires;
- 11 284 débentures ont été converties en 2 400 819 actions ordinaires.

**PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES**

Le tableau suivant présente les principales données financières trimestrielles des huit derniers trimestres.

(en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres d'abonnés actifs, les nombres de clients actifs, les données par action et les données en pourcentage)

	Exercice 2021				Exercice 2020			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Abonnés actifs	<b>298 000</b>	317 000	319 000	306 000	280 000	272 000	246 000	230 000
Clients actifs	<b>249 000</b>	296 000	306 000	290 000	278 000	285 000	227 000	233 000
Ventes nettes	<b>79 358 \$</b>	107 795 \$	100 654 \$	91 427 \$	83 691 \$	86 600 \$	58 790 \$	56 291 \$
Marge brute	<b>22,9 %</b>	35,0 %	30,4 %	32,3 %	32,8 %	28,8 %	30,3 %	28,8 %
(Perte nette) bénéfice net	<b>(22 123)\$</b>	(2 333)\$	(4 253)\$	(3 083)\$	1 225 \$	2 894 \$	(3 448)\$	(6 012)\$
Charges financières nettes	<b>524</b>	431	540	675	911	1 154	218	97
Amortissements	<b>2 176</b>	2 318	2 293	2 033	1 759	1 421	1 024	993
Charge (recouvrement) d'impôt différé	<b>97</b>	61	129	213	526	–	(1 330)	–
Paiements fondés sur des actions	<b>1 587</b>	869	1 404	997	418	560	485	411
Coûts de réorganisation	<b>–</b>	–	139	–	–	–	–	–
BAIIA ajusté <sup>1)</sup>	<b>(17 739)\$</b>	1 346 \$	252 \$	835 \$	4 839 \$	6 029 \$	(3 051)\$	(4 511)\$
Marge du BAIIA ajusté <sup>1)</sup>	<b>(22,4) %</b>	1,2 %	0,3 %	0,9 %	5,8 %	7,0 %	(5,2) %	(8,0) %
Bénéfice (perte) de base et dilué(e) par action <sup>2)</sup>	<b>(0,30)</b>	(0,04)	(0,06)	(0,05)	0,02	0,05	(0,06)	(0,10)

1) Pour une définition de ces mesures financières non conformes aux IFRS, il y a lieu de se reporter à la rubrique « Paramètres et mesures financières non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion.

2) La somme (de la perte) du bénéfice par action, de base et diluée, par trimestre pourrait ne pas équivaloir à la perte nette par action, de base et diluée, depuis le début de l'exercice du fait que les chiffres ont été arrondis.

Les ventes nettes ont progressé depuis le premier trimestre de l'exercice 2020 du fait surtout de la concentration continue de la Société sur sa stratégie de devenir l'épicier en ligne de premier plan au Canada en augmentant sa gamme de produits et en offrant de la flexibilité aux clients, ce qui a eu une incidence favorable sur la taille moyenne des paniers et la fréquence des commandes. Par suite de la levée rapide des restrictions de confinement et de la hausse de la couverture vaccinale, les ventes nettes de Goodfood ont reculé au cours du dernier trimestre de l'exercice 2021.

Le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté se sont améliorés d'un trimestre à l'autre au cours de l'exercice 2020 en raison de la hausse des ventes nettes et du bénéfice brut essentiellement attribuable à la croissance de la base d'abonnés. Pour le troisième trimestre et le quatrième trimestre de l'exercice 2020, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté ont également profité d'une baisse des frais de vente et charges générales et administratives en pourcentage des ventes nettes. Pour l'exercice 2021, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté ont diminué par rapport aux troisième et quatrième trimestres de l'exercice 2020 du fait de la hausse de la masse salariale et des dépenses de marketing à mesure que la Société croît et qu'elle augmente ses activités et son offre de produits partout au Canada. Par ailleurs, pour le quatrième trimestre de l'exercice 2021, le recul des ventes nettes a eu une incidence sur le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA.

Le résultat net s'est amélioré d'un trimestre à l'autre depuis le premier trimestre de l'exercice 2020 grâce à la hausse des ventes nettes et du bénéfice brut. Pour le troisième trimestre et le quatrième trimestre de l'exercice 2020, la baisse des frais de vente et charges générales et administratives en pourcentage des ventes nettes a également contribué à l'amélioration du résultat net. Au cours des deux premiers trimestres de l'exercice 2021, la hausse des amortissements relative à la comptabilisation des actifs au titre des droits

d'utilisation liés aux contrats de location, nouveaux et modifiés, visant des installations et aux améliorations locatives connexes et l'augmentation de la charge liée aux paiements fondés sur des actions ont eu une incidence défavorable sur la perte nette. La perte nette pour les troisième et quatrième trimestres de l'exercice 2021 a subi l'incidence défavorable de la hausse de la masse salariale et des dépenses de marketing à mesure que la Société croît et qu'elle augmente ses activités et son offre de produits partout au Canada. Par ailleurs, pour le quatrième trimestre de l'exercice 2021, le recul des ventes nettes a eu une incidence sur la perte nette.

## **GESTION DES 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 débiteurs et autres montants à recevoir. 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 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 mentionné à la rubrique « Situation de trésorerie et sources de financement » du présent rapport de gestion. Puisque les taux d'intérêt sur les débentures 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 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, 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.

Pour l'exercice qui sera clos le 31 août 2022, les dépenses d'investissement et autres que d'investissement supplémentaires alors que la Société continue d'étendre sa présence au Canada ainsi que d'accroître son nombre d'abonnés actifs et d'étoffer ses gammes de produits devraient réduire le solde de trésorerie de la Société et sa situation de trésorerie par rapport au 31 août 2021, en l'absence d'un financement supplémentaire. D'après nous, les trésoreries et équivalents de trésorerie en caisse de la Société et la capacité de financement fourniront les sources adéquates de liquidités afin de satisfaire aux exigences à court terme, de financer les dépenses d'investissement prévues ainsi que toutes pertes d'exploitation.

**RISQUE D'ENTREPRISE**

Il y a lieu de consulter la notice annuelle de la Société pour l'exercice clos le 31 août 2021 que l'on retrouve sur le site de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com) pour une analyse plus poussée des facteurs de risque d'entreprise.

**EXIGENCES ADDITIONNELLES EN MATIÈRE DE FINANCEMENT**

La Société pourrait devoir avoir recours à du financement additionnel dans l'avenir pour atteindre les objectifs énoncés à la rubrique « Perspectives financières » du présent rapport de gestion, du fait de la croissance réalisée et attendue du nombre d'abonnés actifs, de l'investissement prévu dans les activités, les services logistiques, l'automatisation et la technologie, du développement de nouveaux produits, et de la possibilité qu'elle inscrive encore des pertes d'exploitation.

**ARRANGEMENTS HORS BILAN ET ANALYSE DES ÉCHÉANCES DES OBLIGATIONS CONTRACTUELLES**

Le tableau qui suit décrit en détail les échéances des obligations contractuelles de la Société au 31 août 2021 :

(en milliers de dollars canadiens)

	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	52 207 \$	52 207 \$	52 207 \$	– \$	– \$
Dette à long terme, y compris la tranche à court terme <sup>1)</sup>	21 351	22 958	1 279	21 679	–
Débentures, composante passif	5 623	8 433	399	8 034	–
Obligations découlant de contrats de location, y compris la tranche à court terme	73 111	87 373	8 566	37 943	40 864
Obligations contractuelles liées à des achats et à des services	–	24 308	24 233	75	–
	<b>152 292 \$</b>	<b>195 279 \$</b>	<b>86 684 \$</b>	<b>67 731 \$</b>	<b>40 864 \$</b>

Au 31 août 2021, la Société n'a aucun arrangement hors bilan qui a ou qui serait raisonnablement susceptible d'avoir une incidence actuelle ou future sur sa situation financière, les variations des ventes nettes et des charges, les résultats d'exploitation, la situation de trésorerie, les dépenses d'investissement ou les sources de financement d'importance, à l'exception de ce qui suit :

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2021, la Société a conclu un contrat de location de 10 ans pour un centre de transformation de 110 000 pieds carrés situé en Ontario, qui comprend deux options de renouvellement de cinq ans. Au 31 août 2021, comme la Société n'avait pas accès à l'actif, par conséquent, l'installation n'a pas été prise en compte comme actif au titre du droit d'utilisation et aucune obligation découlant de contrats de location correspondante n'a comptabilisée. Les paiements de loyer fixes représentent un engagement total de 16 millions de dollars sur la durée des contrats de location.

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2020, la Société a conclu un contrat de location de 10 ans visant un centre de traitement des commandes de 200 000 pieds carrés situé dans la région du Grand Toronto, en Ontario (Canada), qui comprend deux options de renouvellement de cinq ans. En date du 31 août 2021, comme 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. Les paiements de loyer fixes représentent un engagement total de 34 millions de dollars sur la durée du contrat de location.

Après le 31 août 2021, la Société a conclu un contrat de location de sept ans visant une installation de traitement des commandes à Montréal. Les paiements de loyer fixes représentent un engagement total de 3,0 millions de dollars sur la durée du contrat de location.

## INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers de la Société comprennent essentiellement la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les débiteurs et autres montants à recevoir, la trésorerie soumise à des restrictions, la ligne de crédit, les créditeurs et charges à payer, la dette à long terme et les débetures.

## POLITIQUE EN MATIÈRE D'INVESTISSEMENT

La Société investit son excédent de trésorerie dans des placements comportant diverses échéances et qui sont choisis en fonction du calendrier prévu des placements ou des dépenses devant être engagées pour les activités poursuivies.

## DÉRIVÉS

En date du 31 août 2021, la Société avait un contrat de swap de taux d'intérêt, comme il est mentionné à la rubrique « Situation de trésorerie et sources de financement » du présent rapport de gestion.

## CLAUSES RESTRICTIVES DE NATURE FINANCIÈRE

Comme il en est question à la rubrique « Situation de trésorerie et sources de financement » du présent rapport de gestion, la Société a obtenu une facilité de crédit garantie qui comprend des clauses restrictives de nature financière pouvant limiter la capacité de la Société de conclure des transactions ou de saisir des opportunités d'affaires. Au 31 août 2021, la Société respectait ces clauses restrictives de nature financière.

## PARTIES LIÉES

### PRINCIPAUX DIRIGEANTS

Les principaux dirigeants de la Société ont l'autorité et la responsabilité de la planification, de la direction et du contrôle des activités de la Société et comprennent l'équipe de direction et le conseil d'administration de la Société. Le chef de la direction et le président et chef de l'exploitation sont des membres du conseil de la Société. Le chef de la direction est également le président du conseil.

Le tableau suivant présente la rémunération des principaux dirigeants comptabilisée dans la perte nette :

(en milliers de dollars canadiens)

Pour les exercices clos le 31 août	2021	2020
Salaires, jetons et autres avantages à court terme	2 661 \$	2 884 \$
Charge liée aux paiements fondés sur des actions	1 594	865

### TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Les parties liées de la Société comprennent les administrateurs et les principaux dirigeants, les membres de leur famille et les sociétés sur lesquelles ils exercent une influence ou un contrôle important. Pour l'exercice clos le 31 août 2021, la Société n'a effectué aucune opération avec des parties liées. Pour l'exercice clos le 31 août 2020, dans le cadre de l'émission de débetures, 75 débetures ont été achetées par des membres du Conseil et principaux dirigeants au prix de 1 000 \$ la débenture.

**PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS**

La Société a mis en place un régime d'options sur actions (le « 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, diminué de toutes les actions réservées pour émission aux termes du régime d'unités d'actions restreintes. 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.

La Société a mis en place un régime d'unités d'actions restreintes (le « régime d'unités d'actions restreintes ») afin d'attirer et de retenir les membres du personnel, les dirigeants et les administrateurs. Le régime prévoit un nombre maximal d'actions ordinaires disponibles et réservées pour émission qui correspond 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'options sur actions. Selon le régime, les droits liés aux unités d'actions restreintes sont généralement acquis sur une période de trois ans.

**DONNÉES SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION**

Aux	16 novembre 2021	31 août 2021	31 août 2020
Actions ordinaires en circulation <sup>1)</sup>	<b>74 919 081</b>	<b>74 647 547</b>	66 311 121
Déventures en cours <sup>2)</sup>	<b>1 348 936</b>	<b>1 457 872</b>	3 858 723
Options sur actions en circulation	<b>2 914 580</b>	<b>3 174 309</b>	4 751 695
Options sur actions exerçables	<b>1 212 369</b>	<b>1 112 432</b>	896 335
Unités d'actions restreintes en cours	<b>541 324</b>	<b>625 491</b>	—

<sup>1)</sup> Au 16 novembre 2021 et au 31 août 2021, 79 914 et 70 498 actions ordinaires (23 412 actions ordinaires au 31 août 2020), respectivement, étaient exclues du nombre d'actions ordinaires en circulation, car elles étaient détenues en fiducie par l'entremise du régime d'achat d'actions pour les employés.

<sup>2)</sup> Au 16 novembre 2021 et au 31 août 2021, 6 340 et 6 852 déventures (18 136 déventures au 31 août 2020) étaient en cours et pouvaient être converties en 1 348 936 et 1 457 872 actions ordinaires de la Société, respectivement, au prix de conversion de 4,70 \$. Il y a lieu de se reporter au paragraphe « Dette » de la rubrique « Situation de trésorerie et sources de financement » du présent rapport de gestion.

**UTILISATION DU PRODUIT TIRÉ DES APPELS PUBLICS À L'ÉPARGNE****APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE DE FÉVRIER 2020 VISANT DES DÉBENTURES CONVERTIBLES**

Le 26 février 2020, la Société a réalisé un appel public à l'épargne dans le cadre duquel elle a émis des débentures d'un capital de 30 millions de dollars pour un produit net de 28 millions de dollars.

Le tableau qui suit compare l'utilisation du produit estimée figurant dans le prospectus simplifié définitif de la Société daté du 19 février 2020 avec l'utilisation du produit réelle au 31 août 2021.

(en milliers de dollars canadiens)

	Utilisation du produit réelle <sup>1)</sup>	Utilisation du produit estimée	Écart
Construction d'un nouveau centre de production et de distribution à Toronto	2 157 \$	10 000 \$	(7 843) \$
Projets d'immobilisations (notamment l'automatisation des processus)	17 742	10 000	7 742
Fins générales de l'entreprise	8 063	8 063	–
Solde au 31 août 2021	–	s.o.	–
Total du produit net	27 962	28 063	(101)
Frais d'émission de débentures	2 038	1 937	101
Produit brut	30 000 \$	30 000 \$	– \$

<sup>1)</sup> Une tranche du produit qui devait être utilisée pour la construction d'une nouvelle installation à Toronto n'a pas été utilisée en raison d'un retard à l'égard de la disponibilité de l'installation et du fait de l'état d'avancement de la construction. Par conséquent, l'utilisation du produit réelle au titre des projets d'immobilisations est plus élevée que les estimations d'origine. Les projets d'immobilisations comprennent les améliorations locatives, les mobilier et agencements, le matériel et l'outillage ainsi que les paiements au titre de la location à l'égard des nouveaux actifs au titre de droits d'utilisation et les coûts liés à nos accords d'infonuagique.

**APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE D'AOÛT 2020**

Le 5 août 2020, la Société a réalisé un appel public à l'épargne et a émis 4 755 250 actions ordinaires pour un produit net de 27,1 millions de dollars (compte tenu du produit de l'exercice de l'option de surallocation).

Le tableau qui suit compare l'utilisation du produit estimée figurant dans le prospectus simplifié définitif de la Société daté du 24 juillet 2020 avec l'utilisation du produit réelle au 31 août 2021.

(en milliers de dollars canadiens)

	Utilisation du produit réelle <sup>1)</sup>	Utilisation du produit estimée <sup>2)</sup>	Écart
Dépenses en immobilisations pour ajouter des capacités de livraison le même jour (y compris des technologies de traitement des commandes et de l'équipement d'automatisation)	7 052 \$	15 000 \$	(7 948) \$
Fins générales de l'entreprise	12 093	12 093	–
Solde au 31 août 2021	7 948	s.o.	7 948
Total du produit net	27 093	27 093	–
Frais d'émission d'actions	1 676	1 676	–
Produit brut	28 769 \$	28 769 \$	– \$

<sup>1)</sup> Les projets d'immobilisations comprennent les améliorations locatives, les mobilier et agencements, le matériel et l'outillage ainsi que les paiements au titre de la location à l'égard des nouveaux actifs au titre de droits d'utilisation et les coûts liés à nos accords d'infonuagique.

<sup>2)</sup> L'estimation de l'utilisation du produit pour les fins générales de l'entreprise tient compte du produit net additionnel tiré de l'exercice de l'option de surallocation des actions nouvellement émises.

**APPEL PUBLIC À L'ÉPARGNE DE FÉVRIER 2021**

Le 24 février 2021, la Société a réalisé un appel public à l'épargne dans le cadre duquel elle a émis 4 800 000 actions ordinaires pour un produit net de 57,2 millions de dollars.

Le tableau qui suit compare l'utilisation du produit estimée figurant dans le prospectus simplifié définitif de la Société daté du 17 février 2021 avec l'utilisation du produit réelle au 31 août 2021.

(en milliers de dollars canadiens)

	Utilisation du produit réelle	Utilisation du produit estimée	Écart
Dépenses en immobilisations pour ajouter des capacités de livraison le même jour (y compris des technologies de traitement des commandes et de l'équipement d'automatisation)	– \$	40 000 \$	(40 000) \$
Fins générales de l'entreprise	1 758	17 305	(15 547)
Solde au 31 août 2021	55 441	s.o.	55 441
Total du produit net	57 199	57 305	(106)
Frais d'émission de débetures	2 801	2 695	106
Produit brut	60 000 \$	60 000 \$	– \$

**INFORMATION SECTORIELLE**

La Société n'a qu'un secteur isolable étant donné que ses principales activités s'articulent autour du développement et de la prestation de service sur le marché canadien de l'épicerie en ligne.

**POLITIQUE EN MATIÈRE DE DIVIDENDE**

Depuis sa constitution en personne morale, la Société n'a versé aucun dividende sur ses actions ordinaires. La Société a pour politique de conserver le bénéfice futur pour assurer le financement de sa croissance. Il revient uniquement au conseil de la Société de déterminer si des dividendes devraient être versés dans l'avenir et cette décision sera tributaire de la situation financière de la Société, de ses résultats d'exploitation, de ses besoins futurs en capitaux et d'autres facteurs que le conseil jugerait pertinents.

**JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES IMPORTANTS**

L'établissement des états financiers consolidés 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 ventes nettes 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 qu'au cours des exercices futurs touchés par ces révisions.

Les principaux jugements, estimations et hypothèses de la Société sont présentés ci-après :

**4.1 CONJONCTURE ÉCONOMIQUE ET INCERTITUDES**

La pandémie de COVID-19 a eu une incidence sur l'exploitation et les opérations de Goodfood et a contraint les autorités gouvernementales à imposer différentes restrictions. En tant que service essentiel au Canada, Goodfood a poursuivi ses activités durant la pandémie et a mis en place des protocoles de sécurité améliorés dans ses installations afin d'assurer la sécurité de son personnel. La Société 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 de la Société. Plus de détails sur l'incidence de la pandémie et sur les mesures mises en place se trouvent aux rubriques « Perspectives financières » et « Principaux faits saillants de l'exercice 2021 et événements postérieurs à la date de clôture » du présent rapport de gestion.

## 4.2 JUGEMENTS CRITIQUES

### Dépréciation des actifs à long terme

Chaque date de clôture, la direction évalue si les immobilisations corporelles, les actifs au titre de droits d'utilisation et les immobilisations incorporelles présentent des indicateurs de dépréciation. Pour les fins de son analyse, la direction se base sur son jugement en tenant compte des facteurs tels que l'environnement économique et le marché dans lequel évolue la Société, les prévisions budgétaires ainsi que l'obsolescence physique.

## 4.3 PRINCIPALES SOURCES D'ESTIMATIONS ET D'HYPOTHÈSES

### Évaluation des ventes nettes

Les ventes nettes sont présentées déduction faite des remboursements, des incitatifs à la vente et des crédits, y compris les crédits de référence. Les montants des crédits sont estimés en fonction de l'historique et de l'expérience de la Société au titre du pourcentage d'utilisation de ces crédits. Le passif estimatif correspondant des crédits est inclus dans les produits différés.

### Impôt différé

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés pour les pertes fiscales non utilisées et les autres différences temporaires déductibles dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables à l'égard desquels ces attributs fiscaux pourront être réalisés. La direction doit faire preuve de beaucoup de jugement pour déterminer le montant des actifs d'impôt différé qui peut être comptabilisé, en fonction du moment où les bénéfices imposables futurs seront réalisés et de leur montant ainsi que des stratégies de planification fiscale futures. La Société a déterminé qu'il n'est pas probable à ce jour que les actifs d'impôt différé pour les pertes fiscales reportées en avant et d'autres différences temporaires seront réalisées et elle a comptabilisé les actifs d'impôt différé qu'à concurrence des passifs d'impôt différé comptabilisés.

### Contrats de location

#### *Estimation de la durée du contrat de location*

Lors de la comptabilisation d'un contrat de location, la Société évalue la durée du contrat de location selon les conditions du contrat de location et détermine si elle exercera les options de renouvellement au terme de sa durée. Les options de renouvellement ne sont incluses dans la durée du contrat de location que si la direction a la certitude raisonnable de le renouveler. Cette estimation critique pourrait avoir une incidence sur la situation financière de la Société si la durée des contrats de location est réévaluée de manière différente.

#### *Taux d'actualisation*

Pour déterminer la valeur comptable des actifs au titre de droits d'utilisation et des obligations découlant de contrats de location, la Société utilise généralement son taux d'emprunt marginal puisque souvent, les taux implicites ne peuvent pas être déterminés facilement du fait que l'information à l'égard de la juste valeur des actifs sous-jacents et des coûts directs engagés par le bailleur au titre des actifs loués n'était pas disponible auprès du bailleur. Le taux d'emprunt marginal de chaque contrat de location a été déterminé à la date de début du contrat.

**CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES****NOUVELLES NORMES ET NORMES MODIFIÉES ADOPTÉES PAR LA SOCIÉTÉ**Modifications aux accords d'infonuagique

En avril 2021, l'International Financial Reporting Interpretations Committee (l'« IFRIC ») a rendu une décision qui clarifie la comptabilisation par le client de la configuration et de la personnalisation dans le cadre d'un accord d'infonuagique. Par suite de cette décision, la Société a modifié sa méthode comptable pour les coûts engagés dans le cadre d'accords d'infonuagique selon une application rétrospective.

Ainsi, la Société passera dorénavant en charges les coûts de configuration et de tests liés à certains accords d'infonuagique. L'incidence du changement de cette méthode comptable, sur une base rétrospective, sur les états consolidés du résultat net de la Société pour les exercices clos le 31 août est la suivante :

(en milliers de dollars canadiens)

	2021	2020
Diminution des amortissements	243 \$	164 \$
Augmentation des frais de vente et charges générales et administratives	(1 606)	(1 369)
Augmentation de la perte nette	(1 363)	(1 205)
Augmentation de la perte de base et diluée par action	(0,02)	(0,02)

En outre, des immobilisations incorporelles de 1,5 million de dollars ont été décomptabilisées au 31 août 2020, dont un montant de 0,3 million de dollars se rapporte à la période précédente. Le déficit d'ouverture pour l'exercice clos le 31 août 2020 a été retraité d'une augmentation de 0,3 million de dollars et le déficit d'ouverture pour l'exercice clos le 31 août 2021 a été retraité d'une augmentation de 1,5 million de dollars.

Modifications à l'IAS 1, *Présentation des états financiers* et IAS 8, *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*

En octobre 2018, l'IASB a publié des modifications à l'IAS 1 et à l'IAS 8 pour préciser la définition du terme « significatif » et pour arrimer la définition utilisée dans le cadre conceptuel et dans les normes. Les modifications ont été adoptées le 1<sup>er</sup> septembre 2020. L'adoption de ces modifications n'a eu aucune incidence significative sur les états financiers consolidés.

**NORMES PUBLIÉES MAIS NON ENCORE EN VIGUEUR**Modifications à l'IAS 1, *Présentation des états financiers*

En janvier 2020, l'IASB a publié une modification afin de préciser la façon de classer une dette et d'autres passifs en tant qu'éléments courants ou non courants. Les modifications contribuent à déterminer si, dans l'état de la situation financière, la dette et les autres passifs qui ont une date de règlement incertaine devraient être classés comme étant courants (devant être réglés dans l'année qui suit ou devant potentiellement l'être) ou comme étant non courants. Les modifications comprennent également des précisions à l'égard des exigences pour le classement d'une dette qu'une entité pourrait régler au moyen de sa conversion en capitaux propres. Dans le cas de la Société, les modifications s'appliquent à l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> septembre 2023 et doivent être appliquées rétrospectivement. Une application anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de la modification sur ses états financiers consolidés.

---

## **CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION ET CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE**

---

Conformément au Règlement 52-109, *Attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs*, la Société a produit des attestations signées par le chef de la direction et le chef de la direction financière (les « dirigeants signataires ») qui, entre autres choses, font un rapport sur la conception et l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information (« CPCI ») ainsi que sur la conception et l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière (« CIIF »).

### **CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION**

La Société a conçu des CPCI qui visent à fournir l'assurance raisonnable que les renseignements importants la concernant sont portés à l'attention des dirigeants signataires et que l'information devant être fournie par la Société aux fins du respect des obligations d'information continue est enregistrée, traitée, condensée et présentée dans les délais prescrits par la législation canadienne en valeurs mobilières applicable.

Sous la supervision des dirigeants signataires, la direction a évalué l'efficacité des CPCI et, d'après cette évaluation, les dirigeants signataires ont conclu que les CPCI de la Société étaient efficaces au 31 août 2021.

### **CHANGEMENTS APPORTÉS AUX CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE**

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2021, aucun changement n'est survenu dans les contrôles internes à l'égard de l'information financière de la Société qui a eu une incidence importante, ou dont on peut raisonnablement penser qu'il pourrait avoir une incidence importante, sur les contrôles internes à l'égard de l'information financière de la Société.