

États financiers consolidés résumés intermédiaires de

GOODFOOD MARKET CORP.

Pour les périodes de 13 semaines closes les 7 décembre 2024 et 2 décembre 2023
(non audité)

GOODFOOD MARKET CORP.

Table des matières

	Page
États financiers consolidés résumés intermédiaires	
États consolidés résumés intermédiaires du résultat net et du résultat global	1
États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière	2
États consolidés résumés intermédiaires des variations des capitaux propres négatifs	3
Tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie	4
Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires	5 – 10

GOODFOOD MARKET CORP.

États consolidés résumés intermédiaires du résultat net et du résultat global

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

Pour les périodes de 13 semaines closes les	Notes	7 décembre 2024	2 décembre 2023
Ventes nettes		34 662 \$	40 459 \$
Coût des marchandises vendues		20 941	24 530
Bénéfice brut		13 721	15 929
Frais de vente et charges générales et administratives		12 396	14 488
Coûts de réorganisation et autres coûts connexes		–	3
Amortissements		1 581	1 955
Perte d'exploitation		(256)	(517)
Charges financières nettes	6	1 431	1 456
Perte nette, représentant le résultat global		(1 687) \$	(1 973) \$
Perte de base et diluée par action		(0,02) \$	(0,03) \$
Nombre moyen pondéré de base et dilué d'actions ordinaires en circulation	8	77 280 016	76 503 267

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

GOODFOOD MARKET CORP.

États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens – non audité)

Aux	Notes	7 décembre 2024	7 septembre 2024
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		21 263 \$	24 010 \$
Titres négociables		500	–
Débiteurs et autres montants à recevoir		2 971	2 178
Stocks		3 790	3 157
Autres actifs courants		366	433
		28 890	29 778
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles		7 436	7 655
Actifs au titre de droits d'utilisation		9 114	9 573
Immobilisations incorporelles et goodwill	5	3 499	1 958
Créances locatives		2 995	3 042
Autres actifs non courants		311	309
		52 245 \$	52 315 \$
Passifs et capitaux propres négatifs			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		17 225 \$	14 903 \$
Produits différés		3 127	3 616
Dette		–	1 138
Partie courante des débetures convertibles	7	6 126	6 029
Partie courante des obligations découlant de contrats de location		3 100	2 961
		29 578	28 647
Passifs non courants			
Débetures convertibles	7	39 557	39 376
Obligations découlant de contrats de location		9 648	10 370
Autres passifs non courants	5	1 023	–
		79 806	78 393
Capitaux propres négatifs			
Actions ordinaires	8	181 978	181 727
Surplus d'apport		7 401	7 448
Débetures convertibles	7	5 367	5 367
Déficit		(222 307)	(220 620)
		(27 561)	(26 078)
Total des capitaux propres négatifs		(27 561)	(26 078)
Total des passifs et des capitaux propres négatifs		52 245 \$	52 315 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

Au nom de Goodfood Market Corp.

(signé)

Jonathan Ferrari, administrateur et
président du conseil d'administration

(signé)

Donald Olds, administrateur et
président du comité d'audit

GOODFOOD MARKET CORP.

États consolidés résumés intermédiaires des variations des capitaux propres négatifs

(en milliers de dollars canadiens – non audité)

Pour les périodes de 13 semaines closes les

							7 décembre 2024	
	Notes	Actions ordinaires	Surplus d'apport	Débtures convertibles	Déficit	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres négatifs
Solde au 7 septembre 2024		181 727 \$	7 448 \$	5 367 \$	(220 620) \$	(26 078) \$	– \$	(26 078) \$
Perte nette pour la période		–	–	–	(1 687)	(1 687)	–	(1 687)
Charge liée aux paiements fondés sur des actions		–	216	–	–	216	–	216
Acquisition d'unités d'actions restreintes	8	259	(259)	–	–	–	–	–
Régime d'achat d'actions pour les employés	8	(8)	(4)	–	–	(12)	–	(12)
Participation ne donnant pas le contrôle découlant d'un regroupement d'entreprises	5	–	–	–	–	–	157	157
Passif à long terme au titre de l'obligation de racheter une participation ne donnant pas le contrôle	5	–	–	–	–	–	(157)	(157)
Solde au 7 décembre 2024		181 978 \$	7 401 \$	5 367 \$	(222 307) \$	(27 561) \$	– \$	27 561 \$
							2 décembre 2023	
Solde au 2 septembre 2023		180 369 \$	8 009 \$	5 367 \$	(217 187) \$	(23 442) \$	– \$	(23 442) \$
Perte nette pour la période		–	–	–	(1 973)	(1 973)	–	(1 973)
Charge liée aux paiements fondés sur des actions		–	5	–	–	5	–	5
Acquisition d'unités d'actions restreintes	8	341	(341)	–	–	–	–	–
Régime d'achat d'actions pour les employés	8	(18)	(1)	–	–	(19)	–	(19)
Solde au 2 décembre 2023		180 692 \$	7 672 \$	5 367 \$	(219 160) \$	(25 429) \$	– \$	(25 429) \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

GOODFOOD MARKET CORP.

Tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens – non audité)

Pour les périodes de 13 semaines closes les	Notes	7 décembre 2024	2 décembre 2023
Activités d'exploitation			
Perte nette		(1 687) \$	(1 973) \$
Ajustements pour :			
Amortissements		1 581	1 955
Charge liée aux paiements fondés sur des actions		216	5
Charges financières nettes	6	1 431	1 456
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation	9	653	2 394
Autres		(5)	–
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation		2 189	3 837
Activités d'investissement			
Regroupement d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	5	(1 200)	–
Entrées de titres négociables		(500)	–
Entrées d'immobilisations corporelles		(188)	(32)
Entrées d'immobilisations incorporelles		(174)	(128)
Intérêts reçus		317	302
Autres		11	–
(Sorties) entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement		(1 734)	142
Activités de financement			
Remboursements sur la dette		(1 138)	(1 988)
Paiements d'obligations découlant de contrats de location		(785)	(672)
Intérêts versés		(1 265)	(1 385)
Autres		(14)	3
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement		(3 202)	(4 042)
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(2 747)	(63)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période		24 010	24 925
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		21 263 \$	24 862 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie	9		

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires – 7 décembre 2024
(tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions – non audité)

1. ENTITÉ PRÉSENTANT L'INFORMATION FINANCIÈRE

Goodfood Market Corp. est une marque canadienne numérique qui offre des solutions de repas et permet la livraison de ces repas et de produits complémentaires frais facilitant pour les clients à l'échelle du Canada la dégustation de délicieux mets à la maison chaque jour. Toute référence à Goodfood Market Corp. (ou « Goodfood », la « Société ») vise la situation financière, la performance financière, les flux de trésorerie et les informations à fournir de Goodfood Market Corp. et de ses filiales sur une base consolidée.

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

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

2.1 DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale (*International Accounting Standard* ou « IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*, publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires n'incluent pas toutes les informations à fournir dans les états financiers consolidés annuels aux termes des normes IFRS de comptabilité publiées par l'IASB et ils doivent être lus parallèlement aux états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 7 septembre 2024.

Le conseil d'administration (le « Conseil ») de la Société a approuvé le 20 janvier 2025 la publication, le 21 janvier 2025, des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

2.2 BASE D'ÉVALUATION

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

- les accords de paiement fondé sur des actions qui sont évalués à la juste valeur à la date d'attribution;
- les obligations découlant de contrats de location, lesquelles sont évaluées à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location à la date de passation du contrat.

2.3 MONNAIE FONCTIONNELLE ET MONNAIE DE PRÉSENTATION

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

2.4 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. Lors des périodes de temps doux ou de temps très froid, 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.

3. MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

Les méthodes comptables significatives appliquées dans les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires sont les mêmes que celles qui ont été appliquées par la Société dans ses états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 7 septembre 2024.

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires – 7 décembre 2024
(tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions – non audité)

4. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES IMPORTANTS

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

Les jugements importants portés par la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société et les principales sources d'incertitude relatives aux estimations sont les mêmes que ceux qui s'appliquaient aux états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 7 septembre 2024.

5. REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

Le 13 novembre 2024, la Société a conclu une convention d'achat d'actions visant l'acquisition de 81 % des actions de Genuine Tea Inc. (« Genuine Tea ») pour une contrepartie totale de 2,4 millions de dollars, y compris la contrepartie future fondée en partie sur le rendement. Genuine Tea est une société canadienne de premier plan dans le domaine du thé artisanal. Les actionnaires fondateurs de Genuine Tea (les « actionnaires qui n'exercent pas le contrôle ») demeurent les porteurs des actions restantes de l'entreprise, Goodfood ayant le droit d'acquérir leurs actions dans le futur. Au 7 décembre 2024, le total des coûts d'acquisition liés à Genuine Tea s'est établi à 0,1 million de dollars et est inclus dans les frais de vente et charges générales et administratives.

Au 7 décembre 2024, la détermination provisoire de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris découlant de l'acquisition de Genuine Tea s'est établie comme suit :

Actifs courants ¹⁾	964 \$
Passifs courants	(440)
Immobilisations corporelles	3
Goodwill	1 696
Actifs au titre de droits d'utilisation	24
Obligations découlant de contrats de location	(24)
Participations ne donnant pas le contrôle	(157)
Juste valeur des actifs nets acquis, compte non tenu de la situation de trésorerie à l'acquisition	2 066 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	300
Juste valeur des actifs nets acquis	2 366 \$
Prix d'achat à payer ²⁾	866
Contrepartie en trésorerie totale	1 500 \$

¹⁾ Compte non tenu de la trésorerie acquise.

²⁾ Comprend un montant de 0,7 million de dollars lié aux paiements éventuels fondés sur le rendement futurs.

Dans le cadre de la convention d'achat, une option de vente a été attribuée aux actionnaires qui n'exercent pas le contrôle dans Genuine Tea, option qui est exerçable après, notamment, le septième anniversaire de l'acquisition, et qui permet aux actionnaires de vendre les actions restantes de Genuine Tea à la Société. Le prix d'achat représentera un multiple du BAIIA applicable, défini comme étant le bénéfice net ou la perte nette, compte non tenu des charges financières nettes, de l'amortissement et de l'impôt sur le résultat, pour

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires – 7 décembre 2024
(tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions – non audité)

la période de douze mois avec l'exercice de l'option de vente. À la date d'acquisition, la Société a comptabilisé un passif au titre de l'option de vente de 0,2 million de dollars dans les passifs à long terme et a diminué la participation ne donnant pas le contrôle d'un montant équivalent.

6. CHARGES FINANCIÈRES NETTES

	Pour les périodes de 13 semaines closes les	
	7 décembre 2024	2 décembre 2023
Charges d'intérêts sur la dette	26 \$	132 \$
Charges d'intérêts sur les obligations découlant de contrats de location	216	180
Charges d'intérêts sur les débetures, y compris les intérêts au titre de la désactualisation	1 468	1 355
Produits d'intérêts	(295)	(302)
Perte de change	5	10
Autres charges financières	11	81
	1 431 \$	1 456 \$

7. DÉBENTURES CONVERTIBLES

Le tableau suivant présente l'évolution des débetures de la Société :

	7 décembre 2024	7 septembre 2024
Débetures convertibles, solde de la composante passif, à l'ouverture de la période	45 405 \$	41 752 \$
Intérêts au titre de la désactualisation	278	3 653
Débetures convertibles, solde de la composante passif, à la clôture de la période	45 683 \$	45 405 \$
Partie courante des débetures convertibles, composante passif	(6 126)	(6 029)
Partie non courante des débetures convertibles, solde de la composante passif	39 557 \$	39 376 \$

Au 7 décembre 2024, le nombre total de débetures en cours s'est établi à 47 953 (47 953 au 7 septembre 2024).

	Nombre total de débetures en cours
2025	6 232
2027	29 046
2028	12 675

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires – 7 décembre 2024
(tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions – non audité)

8. CAPITAUX PROPRES

ACTIONS ORDINAIRES

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

Les variations des actions ordinaires pour les périodes de 13 semaines considérées se présentent comme suit :

	7 décembre 2024		2 décembre 2023	
	Nombre d'actions	Valeur comptable	Nombre d'actions	Valeur comptable
Solde à l'ouverture de la période	77 340 092	181 727 \$	76 525 507	180 369 \$
Actions achetées et détenues en fiducie aux termes du régime d'achat d'actions pour les employés	(35 500)	(12)	(47 203)	(19)
Acquisition d'unités d'actions restreintes	131 849	259	54 329	341
Acquisition aux termes du régime d'achat d'actions pour les employés	23 517	4	3 618	1
Solde à la clôture de la période	77 459 958	181 978 \$	76 536 251	180 692 \$

PERTE PAR ACTION

	7 décembre 2024	2 décembre 2023
Pour les périodes de 13 semaines closes les		
Nombre moyen pondéré de base et dilué d'actions ordinaires en circulation	77 280 016	76 503 267

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

Pour les périodes de 13 semaines closes le 7 décembre 2024 et le 2 décembre 2023, le calcul de la perte diluée par action ne tenait pas compte de l'effet dilutif potentiel des options d'achat d'actions, des unités d'actions restreintes, des actions émises aux termes du régime d'achat d'actions pour les employés sur lesquelles les droits ne sont pas encore acquis et de l'option de conversion des débentures puisqu'elles n'ont aucun effet dilutif.

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires – 7 décembre 2024
(tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions – non audité)

9. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	7 décembre 2024	2 décembre 2023
Pour les périodes de 13 semaines closes les		
Débiteurs et autres montants à recevoir	(440) \$	163 \$
Stocks	(6)	(162)
Autres actifs courants	74	(121)
Créditeurs et charges à payer	1 514	2 444
Produits différés	(489)	70
	653 \$	2 394 \$

Les éléments qui suivent ont eu une incidence en trésorerie sur les entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation :

	7 décembre 2024	2 décembre 2023
Pour les périodes de 13 semaines closes les		
Activités d'exploitation		
Paiements versés aux fins de la réorganisation et autres coûts connexes ¹⁾	– \$	330 \$
Paiements liés aux coûts d'acquisition	27	–

¹⁾ Les paiements versés aux fins de la réorganisation et autres coûts connexes se composent principalement des pénalités versées lors de la résiliation de contrats de location, des indemnités de départ et coûts relatifs aux avantages du personnel payés ainsi que des honoraires de conseillers externes payés.

Les éléments qui suivent n'ont eu aucune incidence en trésorerie sur les sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement :

	7 décembre 2024	2 décembre 2023
Pour les périodes de 13 semaines closes les		
Activités d'investissement		
Entrées d'immobilisations corporelles non payées	185 \$	– \$

10. INSTRUMENTS FINANCIERS ET RISQUES FINANCIERS

Goodfood a déterminé que la juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des débiteurs et autres montants à recevoir, ainsi que des créditeurs et charges à payer avoisinait leur valeur comptable respective à la date des états consolidés de la situation financière en raison de l'échéance à court terme de ces instruments. Goodfood a déterminé la juste valeur de ses titres négociables au moyen des données d'entrée de niveau 1.

La Société a établi la valeur de ses débetures au moment de leur émission à l'aide de données d'entrée de niveau 1 et de niveau 3. Au 7 décembre 2024, la Société a déterminé que la juste valeur de ses débetures se chiffrait à environ 24,0 millions de dollars, montant qui a été déterminé en fonction de la valeur marchande pour les débetures de 2025 et 2027 ainsi qu'en fonction des conditions du marché pour les débetures de 2028.

GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires – 7 décembre 2024

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

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.

La Société contrôle le risque associé à un manque de fonds en surveillant les flux de trésorerie prévus et réels et les dates d'échéance des passifs et engagements financiers existants, et elle gère activement son capital de façon à disposer de liquidités suffisantes pour financer ses charges générales et administratives, son fonds de roulement et ses dépenses d'investissement globales.

Pour gérer son risque de liquidité, la Société assure une révision constante de son exploitation et de l'ensemble de ses opérations pour réaliser des gains d'efficacité et afin de jeter les bases qui permettront de générer des flux de trésorerie positifs et une croissance rentable à long terme. La Société s'attend à disposer de liquidités suffisantes, soutenues par les flux de trésorerie disponibles et par les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, pour rembourser ses 6 232 débetures de 2025 en cours à l'échéance, le 31 mars 2025.

Des facteurs économiques, financiers et relatifs à la concurrence future, de même que d'autres événements futurs sur lesquels la Société n'a aucun contrôle, pourraient influencer sur cette appréciation. L'appréciation que fait la direction de la liquidité pourrait s'en ressentir si la performance opérationnelle est inférieure à celle qui a été utilisée dans les prévisions de flux de trésorerie.