



**RAPPORT  
ANNUEL** **2025**

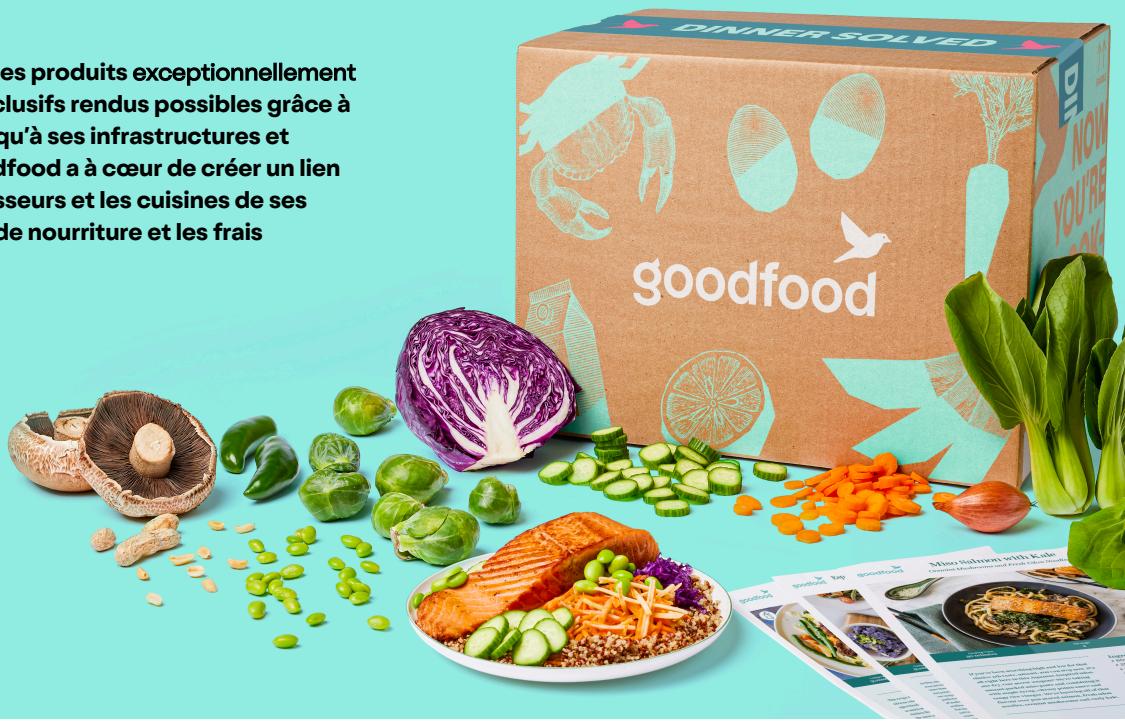


**Goodfood (TSX : FOOD)** est une marque canadienne de premier plan issue du monde numérique et qui offre des solutions de repas et permet la livraison de ces repas et de produits complémentaires frais facilitant pour les clients à l'échelle du Canada la dégustation de délicieux mets à la maison chaque jour.

La mission de l'équipe de Goodfood est de créer des expériences qui suscitent de la joie et qui aident notre communauté à vivre plus longtemps sur une planète plus saine.

Les clients de Goodfood ont accès à des produits exceptionnellement frais et délicieux ainsi qu'à des prix exclusifs rendus possibles grâce à son équipe culinaire d'exception ainsi qu'à ses infrastructures et technologies sans intermédiaire. Goodfood a à cœur de créer un lien entre ses fermes partenaires et fournisseurs et les cuisines de ses clients tout en éliminant le gaspillage de nourriture et les frais généraux de vente au détail onéreux.

Les bureaux administratifs de la Société sont établis à Montréal (Québec). La Société dispose aussi d'installations de production situées au Québec, en Ontario et en Alberta.



# 2025

# SURVOL DE L'ENTREPRISE



Le tableau qui suit présente un résumé de nos installations exploitées actuellement:

	Nombre d'installations total	Bureaux administratifs	Centres de fabrication	Installations de traitement des commandes
<b>Grand Montréal</b> (Québec)	1	X	X	X
<b>Grand Toronto</b> (Ontario)	3	X		X
<b>Calgary</b> (Alberta)	1		X	X

3

Centres de fabrication

485

EMPLOYÉS

66 000

CLIENTS ACTIFS TRIMESTRIELS<sup>1</sup>

121 M\$

VENTES NETTES

1. Paramètre ou mesure non conforme aux IFRS qui n'a pas de définition normalisée prescrite par les IFRS et qui pourrait donc ne pas être comparable aux mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Paramètres et mesures financières non conformes aux IFRS » du rapport de gestion.

# FAITS SAILLANTS FINANCIERS SUR 3 ANS

Pour les exercices clos les	6 septembre 2025	%Δ	7 septembre 2024	%Δ	2 septembre 2023
<strong>Résultats d'exploitation</strong>					
Ventes nettes	120 879	(21%)	152 838	(9%)	168 558
Bénéfice brut	50 399	(20%)	62 978	(4%)	65 380
BAIIA ajusté <sup>1</sup>	6 093	(33)%	9 063	93%	4 695
Perte nette, représentant le résultat global	(8 095)	136%	(3 433)	(79%)	(16 463)
Perte par action, de base et diluée	(0,09)	80%	(0,05)	(77%)	(0,22)
<strong>Données opérationnelles</strong>					
Marge brute <sup>2</sup>	41,7%	0,5 pp	41,2%	2,4 pp	38,8%
Marge du BAIIA ajusté <sup>1</sup>	5,0%	(0,9) pp	5,9%	3,1 pp	2,8%
<strong>Situation financière</strong>					
Trésorerie et titres négociables <sup>3</sup>	15 770		24 010		24 925
Immobilisations corporelles	6 230		7 655		11 026
Total des actifs	41 762		52 315		57 808
Total de la dette <sup>4</sup>	-		1 138		4 036
Total des débentures convertibles <sup>5</sup>	45 471		50 772		47 119
Total des capitaux propres négatifs	(27 267)		(26 078)		(23 442)
<strong>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes</strong>					
Activités d'exploitation	1 981		7 494		(9 350)
Activités d'investissement	(4 770)		773		1 960
Activités de financement	(8 876)		(9 182)		(4 570)

1. Paramètre ou mesure non conforme aux IFRS qui n'a pas de définition normalisée prescrite par les IFRS et qui pourrait donc ne pas être comparable aux mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Paramètres et mesures financières non conformes aux IFRS » du rapport de gestion.

2. La marge brute correspond au bénéfice brut divisé par les ventes nettes.

3. La trésorerie et titres négociables correspondent à la somme de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des titres négociables.

4. Comprend la partie courante de la dette à long terme.

5. Comprend les composantes passif et capitaux propres des débentures convertibles.



# CONSEIL D'ADMINISTRATION



**SELIM BASSOUL**

Président du conseil



**NEIL CUGGY**

Cofondateur, administrateur,  
président et chef des opérations



**JOHN KHABBAZ**

Administrateur



**DONALD OLDS**

Administrateur



**TERRY YANOFSKY**

Administrateur





# RAPPORT DE GESTION



**EXERCICE CLOS LE 6 SEPTEMBRE 2025**

Rapport de gestion de

# **GOODFOOD MARKET CORP.**

Périodes de 13 semaines et de 52 semaines closes le  
6 septembre 2025

**TABLE DES MATIÈRES**

BASE DE PRÉSENTATION .....	3
FAITS SAILLANTS FINANCIERS .....	4
INFORMATION PROSPECTIVE .....	6
PARAMÈTRES ET MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS .....	7
SURVOL DE LA SOCIÉTÉ .....	9
PERSPECTIVES FINANCIÈRES .....	9
APERÇU DE L'EXERCICE 2025 .....	10
PARAMÈTRES ET MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS – RAPPROCHEMENT .....	12
RÉSULTATS D'EXPLOITATION – EXERCICES 2025 ET 2024 .....	15
RÉSULTATS D'EXPLOITATION – QUATRIÈME TRIMESTRE DES EXERCICES 2025 ET 2024 .....	16
SITUATION FINANCIÈRE .....	17
SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT .....	18
PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES .....	24
TENDANCES ET CARACTÈRE SAISONNIER DES ACTIVITÉS .....	25
GESTION DES RISQUES FINANCIERS .....	25
RISQUE D'ENTREPRISE .....	26
ARRANGEMENTS HORS BILAN, OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET AUTRES ENGAGEMENTS .....	26
INSTRUMENTS FINANCIERS .....	26
PARTIES LIÉES .....	27
PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS .....	27
DONNÉES SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION .....	28
INFORMATION SECTORIELLE .....	28
POLITIQUE EN MATIÈRE DE DIVIDENDE .....	28
ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE .....	28
JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES IMPORTANTS .....	28
CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES .....	29
CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION ET CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE .....	30

## 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 périodes de 13 semaines et de 52 semaines closes le 6 septembre 2025. Il doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés annuels audités et les notes y afférentes de la période de 52 semaines close le 6 septembre 2025. Il y a aussi lieu de se reporter au communiqué de presse de Goodfood annonçant ses résultats des périodes de 13 semaines et de 52 semaines closes le 6 septembre 2025 qui a été publié le 27 novembre 2025. Les rapports trimestriels, le rapport annuel et la notice annuelle de la Société se trouvent sur SEDAR+ au [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca) 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 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.

La Société utilise une date de clôture variable, qui correspond au premier samedi de septembre de chaque année. Par conséquent, l'exercice comprend généralement 52 semaines, et une 53<sup>e</sup> semaine tous les cinq ou six ans. L'exercice 2025 comptait 52 semaines alors que l'exercice 2024 comptait 53 semaines. La semaine supplémentaire est incluse dans le quatrième trimestre de l'exercice 2024.

Tous les montants sont libellés en dollars canadiens, à moins d'indication contraire. Certains totaux, sous-totaux et pourcentages peuvent différer en raison de l'arrondissement.

Dans les présentes, les références à « nous », « notre », « Goodfood » et la « Société » renvoient à Goodfood Market Corp. et à ses filiales sur une base consolidée.

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.

À moins d'indication contraire, les informations contenues dans le présent rapport de gestion sont à jour au 27 novembre 2025.

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Cette section présente un résumé de notre performance financière pour l'exercice 2025 et le quatrième trimestre par rapport aux périodes correspondantes de 2024. 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 » 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 2025 ET DE L'EXERCICE 2024

- Les ventes nettes se sont établies à 120,9 millions de dollars, ce qui représente une diminution de 21 %, par rapport à un montant de 152,8 millions de dollars au cours de la période correspondante de l'exercice précédent.
- La marge brute<sup>1</sup> a atteint 41,7 %, soit une hausse de 0,5 point de pourcentage par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, et le bénéfice brut s'est chiffré à 50,4 millions de dollars, ce qui représente une baisse de 12,6 millions de dollars, ou 20 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- La perte nette s'est chiffrée à 8,1 millions de dollars, soit une augmentation de 4,7 millions de dollars, par rapport à une perte nette de 3,4 millions de dollars au cours de la période correspondante de l'exercice précédent.
- La marge du BAIIA ajusté<sup>2</sup> s'est chiffrée à 5,0 %, ce qui représente une diminution de 0,9 point de pourcentage par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Les entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont totalisé 2,0 millions de dollars, par rapport à 7,5 millions de dollars, ce qui représente une diminution de 5,5 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.
- Les flux de trésorerie disponibles ajustés<sup>2</sup> se sont chiffrés à 2,2 millions de dollars, ce qui représente un recul de 5,4 millions de dollars par rapport à un montant de 7,6 millions de dollars au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent.

<sup>1</sup> La marge brute correspond au bénéfice brut divisé par les ventes nettes.

<sup>2</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.

**FAITS SAILLANTS – COMPARAISON DU QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2025 ET DU QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2024**

- Les ventes nettes ont diminué de 27 %, pour s'établir à 25,0 millions de dollars par rapport à 34,1 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.
- La marge brute<sup>1</sup> a atteint 40,3 %, soit une progression de 2,2 points de pourcentage, et le bénéfice brut s'est établi à 10,1 millions de dollars, en baisse de 2,9 millions de dollars, ou 22 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.
- La perte nette s'est chiffrée à 4,1 millions de dollars, par rapport à une perte nette de 3,2 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui représente une augmentation de 1,0 million de dollars.
- La marge du BAIIA ajusté<sup>2</sup> s'est chiffrée à 1,7 %, soit une hausse de 0,2 point de pourcentage par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.
- Les entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation se sont établies à 0,3 million de dollars, par rapport à des sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation de 0,9 million de dollars au trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui représente une augmentation de 1,3 million de dollars.
- Les flux de trésorerie disponibles ajustés<sup>2</sup> se sont élevés à 1,7 million de dollars par rapport à un montant négatif de 1,1 million de dollars au cours de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui représente un accroissement de 2,8 millions de dollars.
- Le nombre de clients actifs<sup>2</sup> s'est établi à 66 000, comparativement à 101 000 pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent.

---

<sup>1</sup> La marge brute correspond au bénéfice brut divisé par les ventes nettes.

<sup>2</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.

## INFORMATION PROSPECTIVE

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 hypothèses, nos estimations, et nos intentions, y compris, mais sans s'y limiter, les énoncés compris à la rubrique « Perspectives financières » du rapport de gestion. 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 court 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 la période de 52 semaines close le 6 septembre 2025 disponible sur le site de SEDAR+ à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca) et dans la section « Événements et présentations » de notre site Web [www.makegoodfood.ca/fr/investisseurs](http://www.makegoodfood.ca/fr/investisseurs) : des antécédents en matière de flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation négatifs, l'industrie alimentaire, y compris l'inflation actuelle dans le secteur, la dette et l'incidence de celle-ci sur la situation financière, les besoins futurs en capitaux, 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 médias sociaux, 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, les centres de distribution et les réseaux de logistique, les facteurs pouvant avoir un impact sur l'atteinte des cibles de croissance, la conjoncture économique générale et les niveaux de revenu disponible, 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, les interruptions et les failles en matière de sécurité en ligne, la fiabilité des centres de données, la conformité aux modalités de licences de logiciels ouverts, le risque d'exploitation et le risque assuré, la gestion de la croissance, le nombre restreint et la gamme de produits, les conflits d'intérêts, les litiges, les coûts et la disponibilité des aliments, 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, le changement climatique et les risques liés à l'environnement, le fait de perdre notre certification B Corp, ainsi que l'incapacité à maintenir des normes élevées en matière de responsabilité sociale pourraient entacher notre réputation et avoir des effets défavorables sur nos activités, et les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (« **ESG** »). 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.

Les ventes et les résultats financiers de la Société subissent l'incidence de la conjoncture au Canada et sont assujettis à plusieurs incertitudes, notamment les droits de douane imposés par le gouvernement des États-Unis. De faibles ventes ou une confiance ébranlée du côté des consommateurs pourraient se traduire par un contexte opérationnel de plus en plus exigeant. Bien que la Société s'approvisionne essentiellement au Canada, les droits de douane peuvent augmenter le coût des biens achetés localement.

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.

Au premier trimestre de l'exercice 2025, la Société a cessé l'examen du bénéfice brut ajusté et de la marge brute ajustée, des mesures non conformes aux IFRS. La Société utilisait ces mesures pour évaluer sa performance, exclusion faite de l'incidence de l'abandon des produits liés à Goodfood Sur Demande dans le cadre de ses initiatives de réduction des coûts. Aucun ajustement important n'a été apporté au bénéfice brut ajusté ou à la marge brute ajustée de la Société depuis le troisième trimestre de l'exercice 2023. Par conséquent, ces mesures non conformes aux IFRS ne représentent plus les meilleures mesures que la Société peut utiliser aux fins de l'évaluation de sa performance.

Paramètres	Définitions
Clients actifs	Un client actif est un client qui a passé une commande sur nos plateformes de commerce en ligne, y compris nos filiales, 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 passé plusieurs commandes au cours d'un trimestre. Bien que le paramètre des clients actifs ne constitue ni une mesure financière conforme aux IFRS ni une mesure financière non conforme aux IFRS, et que, par conséquent, il 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.
BAIIA, BAIIA ajusté et marge du BAIIA ajusté	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, de la dépréciation et de la reprise de dépréciation des actifs non financiers et des coûts de réorganisation et autres coûts (profits) nets connexes aux termes des initiatives de réduction des coûts et des coûts d'acquisitions. 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. Ces mesures permettent également de faire des comparaisons avec des sociétés dont la structure du capital est différente. Nous estimons également que ces paramètres constituent des mesures utiles de la

Paramètres	Définitions
	<p>performance financière pour évaluer les tendances sous-jacentes dans nos activités courantes, exclusion faite de la variation attribuable à l'incidence des éléments décrits ci-dessus, et facilitent la comparaison entre les périodes de présentation.</p> <p>Pour un rapprochement de ces mesures financières non conformes aux IFRS et des mesures financières conformes aux IFRS les plus comparables, il y a lieu de se reporter à la rubrique « Paramètres et mesures financières non conformes aux IFRS – Rapprochement » du présent rapport de gestion.</p>
<b>Flux de trésorerie disponibles et flux de trésorerie disponibles ajustés</b>	<p>Les flux de trésorerie disponibles s'entendent des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation diminuées des entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles. Cette mesure permet à la Société d'évaluer sa solidité financière et sa situation de trésorerie ainsi que la quantité de trésorerie générée et disponible pour investir dans des occasions de croissance, financer ses activités courantes et rembourser sa dette. Elle permet également de faire des comparaisons avec des sociétés dont la structure du capital est différente. Les flux de trésorerie disponibles ajustés s'entendent des flux de trésorerie disponibles, exclusion faite des paiements en trésorerie effectués au titre des coûts liés aux activités de réorganisation et des coûts d'acquisitions. La Société est d'avis que les flux de trésorerie disponibles ajustés sont une mesure utile pour faire des comparaisons avec des sociétés dont la structure du capital est différente puisqu'elle fait abstraction de la variation attribuable à l'incidence des éléments décrits ci-après. Nous estimons également que ce paramètre constitue une mesure utile de la performance financière et de la performance à l'égard de la situation de trésorerie pour évaluer les tendances sous-jacentes dans nos activités courantes, exclusion faite de la variation attribuable à l'incidence des éléments décrits ci-dessus, et facilite la comparaison entre les périodes de présentation.</p> <p>Pour un rapprochement de ces mesures financières non conformes aux IFRS et des mesures financières conformes aux IFRS les plus comparables, il y a lieu de se reporter à la rubrique « Paramètres et mesures financières non conformes aux IFRS – Rapprochement » du présent rapport de gestion.</p>
<b>Ratio du total de la dette nette sur le BAIIA ajusté (aussi appelé levier net)</b>	<p>Le ratio du total de la dette nette sur le BAIIA ajusté correspond au total de la dette nette divisé par le BAIIA ajusté des quatre derniers trimestres. Le total de la dette nette comprend la dette et la composante passif des débentures convertibles diminuées de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des titres négociables. Le BAIIA ajusté des quatre derniers trimestres est obtenu en additionnant le BAIIA ajusté réel du trimestre à l'étude et des trois trimestres précédents. La Société est d'avis que le ratio du total de la dette nette sur le BAIIA ajusté est une mesure utile pour évaluer sa capacité à gérer la dette et les liquidités.</p> <p>Pour un rapprochement de cette mesure financière non conforme aux IFRS et de la mesure financière conforme aux IFRS la plus comparable, il y a lieu de se reporter à la rubrique « Situation de trésorerie et sources de financement » du présent rapport de gestion.</p>

## SURVOL DE LA SOCIÉTÉ

### QUI NOUS SOMMES ET NOTRE VISION

Goodfood (TSX : FOOD) est une marque canadienne de premier plan issue du monde numérique et 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. La mission de l'équipe de Goodfood est de créer des expériences qui suscitent de la joie et qui aident notre communauté à vivre plus longtemps sur une planète plus saine. Les clients de Goodfood ont accès à des produits exceptionnellement frais et délicieux ainsi qu'à des prix exclusifs rendus possibles grâce à son équipe culinaire d'exception ainsi qu'à ses infrastructures et technologies sans intermédiaire. Goodfood a à cœur de créer un lien entre ses fermes et fournisseurs partenaires et les cuisines de ses clients tout en éliminant le gaspillage de nourriture et les frais généraux de vente au détail onéreux.

Au cours du dernier exercice, Goodfood a travaillé à l'expansion de son portefeuille, en déployant une stratégie visant à acquérir des marques en vue d'élargir son portefeuille et à rejoindre un plus grand nombre de consommateurs dans de nouveaux secteurs verticaux. En novembre 2024, la Société a réalisé sa première acquisition, soit Genuine Tea, une société canadienne de premier plan dans le domaine du thé artisanal, laquelle lui a permis d'élargir son offre aux Canadiens, d'un océan à l'autre.

### NOS ACTIVITÉS

La principale installation de production et les bureaux administratifs de la Société sont établis à Montréal (Québec) avec des installations supplémentaires situées en Ontario et en Alberta.

Nos installations de Montréal et de Calgary servent ensemble tout le Canada, en phase avec notre stratégie pour l'avenir axée sur la consolidation de la marque Goodfood au moyen de nos plans de repas hebdomadaires et de nos produits complémentaires à l'échelle nationale, en offrant des produits d'épicerie et des produits prêts-à-manger de marque Goodfood, ainsi que sur l'accroissement de la flexibilité et de l'accès à nos produits au fil du temps. Genuine Tea dispose également d'une installation de production et d'un centre de distribution dans la Région du Grand Toronto, qui tient également lieu de bureau administratif.

Le tableau qui suit présente un résumé de nos installations d'exploitation au 27 novembre 2025 :

	Nombre d'installations total	Bureaux administratifs	Centres de fabrication	Installations de traitement des commandes
Grand Montréal (Québec)	1	X	X	X
Grand Toronto (Ontario)	3	X		X
Calgary (Alberta)	1		X	X

### PERSPECTIVES FINANCIÈRES

La mission de Goodfood est de créer des expériences qui suscitent de la joie et qui aident notre communauté à vivre plus longtemps sur une planète plus saine. Notre marque jouissant d'une excellente réputation auprès des Canadiens d'un océan à l'autre, nous concentrerons nos efforts sur le développement de la marque Goodfood au moyen de nos solutions de repas, notamment des prêts-à-cuisiner, des plats préparés et une gamme alléchante de produits complémentaires Goodfood, afin de mettre au point une expérience culinaire unique pour les clients. Nous travaillons également à l'élargissement de notre offre de différentes marques et de différents produits auprès des Canadiens, en concluant diverses acquisitions, dont celle de Genuine Tea, une société de premier plan dans le domaine du thé artisanal établie à Toronto, qui a été notre première acquisition et que nous avons réalisée à la fin de l'exercice 2024.

Au cours des récents trimestres, notre priorité a été la génération constante de flux de trésorerie positifs, la réduction du levier d'endettement et la création d'expériences qui suscitent la joie dans les cuisines au Canada, et nous maintenons nos efforts à cet égard. Nous continuons d'afficher un BAIIA ajusté<sup>1</sup> positif sur une base trimestrielle et annuelle et, surtout, nous améliorons de plus en plus la variété de nos produits pour satisfaire nos clients. Nous avons augmenté la diversité des recettes et des ingrédients que nous offrons afin de proposer plus de choix. Grâce à des produits Better-for-You, nous prévoyons offrir une plus grande sélection de recettes alléchantes à nos clients, inspirées par différentes cuisines du monde et des ingrédients uniques. Par ailleurs, afin d'attirer des clients de plus en plus soucieux d'obtenir un bon rapport qualité-prix, nous avons lancé un nouveau plan économique offert à partir de 9,99 \$ la portion, et nous mettons à l'essai différentes options pour modifier les plans de repas afin de permettre à un plus grand nombre de clients d'apprécier nos délicieux repas. Enfin, au cours des derniers mois, nous avons lancé notre gamme de plats prêts-à-manger, ce qui permet aux Canadiens d'ajouter une variété croissante d'options de solutions de repas à leurs paniers.

Ainsi, la valeur des paniers assemblés par nos clients continue aussi d'augmenter et a atteint un sommet au cours de l'exercice à l'étude, et nous élaborons un ensemble différencié de prêts-à-cuisiner, de plats prêts-à-manger et de produits d'épicerie complémentaires afin d'offrir aux Canadiens une option de solutions de repas en ligne emballante. De plus, nous avons élargi et continuons d'élargir le choix de protéines que nous offrons à nos clients avec l'option de personnalisation à même nos recettes de prêts-à-cuisiner, ce qui permettra aux clients d'échanger ou de doubler les protéines incluses dans les recettes qu'ils ont choisies. Grâce à ces initiatives, nous visons à offrir aux clients un éventail d'options pour rendre leurs repas meilleurs et pour augmenter facilement la taille de leurs paniers.

Nous cherchons également continuellement à améliorer nos initiatives en matière de durabilité en privilégiant des options respectueuses de la planète. Non seulement nous proposons des ingrédients parfaitement portionnés qui contribuent à réduire le gaspillage alimentaire, mais nous cherchons également constamment à simplifier notre chaîne d'approvisionnement en éliminant les intermédiaires, de la ferme à la table de cuisine, et nous compensons également les émissions de carbone liées aux livraisons, tout en introduisant des innovations vertes en matière d'emballage. Notre objectif est clair, construire une entreprise qui aide nos clients à mener une vie plus saine sur une planète plus saine. Nous avons également obtenu récemment notre certification B Corp, ce qui vient confirmer notre engagement en faveur de la durabilité.

En plus de cibler ces principaux piliers de croissance du chiffre d'affaires, nous considérons de plus en plus d'autres avenues de croissance, notamment les acquisitions. En novembre 2024, nous avons réalisé notre première acquisition, Genuine Tea, une société de premier plan de thé artisanal de troisième vague caractérisée par une croissance et des marges intéressantes. Cette acquisition jette les bases de notre portefeuille de marques de nouvelle génération.

Notre exécution stratégique visant à générer de la rentabilité et des flux de trésorerie continue de nous positionner pour la croissance et la rentabilité, comme en témoigne l'amélioration constante du BAIIA ajusté<sup>1</sup> et des flux de trésorerie. Une croissance rentable, de concert avec nos efforts incessants pour cultiver nos relations avec la clientèle, demeure notre priorité absolue. L'équipe de Goodfood est entièrement tournée vers le développement et la croissance du portefeuille de marques de nouvelle génération la plus appréciée au Canada.

## APERÇU DE L'EXERCICE 2025

### Départ du chef de la direction et nomination d'un nouveau président du conseil d'administration

Le 20 août 2025, la Société a annoncé que Jonathan Ferrari, cofondateur, président et chef de la direction, a quitté ses fonctions de direction. Parallèlement, Selim Bassoul a été nommé président du conseil d'administration. M. Bassoul possède une vaste expérience en direction d'un conseil d'administration et en haute direction, grâce notamment à son rôle de président exécutif de Six Flags Entertainment Corporation. Jonathan Ferrari a quitté son poste d'administrateur du conseil d'administration le 22 septembre 2025.

<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.

La Société a également annoncé que Neil Cuggy, cofondateur, président et chef de l'exploitation, continuerait d'exercer ses fonctions à titre de membre de la haute direction, de diriger les activités courantes et d'aider le conseil d'administration à amorcer un examen officiel de ses activités afin d'améliorer sa stratégie à long terme, dans le but de procurer un avantage concurrentiel durable et de renforcer le modèle d'affaires de la Société pour qu'elle puisse passer à la prochaine phase critique.

#### Certification B Corp

Le 1<sup>er</sup> avril 2025, la Société a annoncé qu'elle avait obtenu la certification B Corp, ce qui témoigne de son engagement indéfectible envers la responsabilité sociale et environnementale et l'économie canadienne. La certification B Corp reconnaît que Goodfood respecte les normes de gouvernance et d'éthique les plus strictes à l'égard de toutes les parties prenantes, notamment les fournisseurs, les clients, les employés et les actionnaires, tout en réduisant consciemment la consommation d'eau et d'électricité dans ses installations. Cette étape importante s'inscrit dans la mission continue de Goodfood de fournir des repas canadiens de haute qualité, tout en soutenant des pratiques durables et en offrant aux consommateurs une véritable garantie de son engagement environnemental. En livrant à la porte des Canadiens des ingrédients frais, sains et locaux ainsi que des recettes faciles à suivre, Goodfood contribue à un mode de vie sain et joyeux, grâce à une bonne alimentation.

#### Remboursement des débentures de 2025 au moyen d'actions ordinaires

Le 17 mars 2025, la Société a annoncé sa décision d'exercer son droit de remboursement en actions ordinaires (défini aux présentes) au titre du remboursement de ses débentures subordonnées non garanties convertibles à 5,75 % d'un capital de 6,232 millions de dollars en circulation échéant le 31 mars 2025 (les « **débentures de 2025** »). Cette décision, approuvée par le conseil d'administration, vise à préserver la trésorerie et à maintenir la souplesse financière dans le contexte économique actuel.

Goodfood a choisi de s'acquitter de son obligation de payer le capital à l'égard des débentures de 2025 par l'attribution d'actions ordinaires (évaluées à 95 % du cours moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires à la TSX pour la période de 20 jours se terminant 5 jours de bourse avant le 31 mars 2025) en remplacement de trésorerie (le « **droit de remboursement en actions ordinaires** »).

Le 24 mars 2025, la Société a annoncé qu'elle émettrait des actions ordinaires aux porteurs de ses débentures en circulation d'un montant de 6,232 millions de dollars, en remboursement intégral du capital à l'échéance, à un prix d'émission d'environ 0,32 \$ dans le cadre du droit de remboursement en actions ordinaires. Le nombre d'actions ordinaires émises s'est établi à 19 184 573. En utilisant des actions ordinaires plutôt que de la trésorerie, Goodfood cherche à accroître sa capacité à réaliser des acquisitions stratégiques et d'autres initiatives de croissance, et à maintenir un bilan solide.

#### Stratégie relative au Bitcoin

Au cours de l'exercice 2025, la Société a annoncé qu'elle adopterait le Bitcoin comme actif de réserve par l'intermédiaire d'un fonds négocié en bourse (« FNB ») au comptant dans le cadre de sa stratégie de gestion de la trésorerie et qu'elle prévoit affecter une partie des flux de trésorerie excédentaires futurs au Bitcoin. Cette initiative s'inscrit dans la stratégie de création de valeur à long terme de la Société, puisqu'elle constitue une couverture économique contre l'inflation et la dépréciation des devises, tout en renforçant l'engagement de Goodfood envers la résilience financière et l'innovation.

### Acquisition de Genuine Tea

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 2,2 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 demeurent les porteurs des actions restantes de l'entreprise, Goodfood ayant le droit d'acquérir leurs actions dans le futur. Au 6 septembre 2025, 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. Il y a lieu de se reporter à la note 7 des états financiers consolidés audités de la Société pour obtenir de plus amples renseignements sur les actifs nets acquis.

### Nouveaux partenariats

Depuis l'exercice 2024, afin de démontrer l'engagement de Goodfood à fournir aux consommateurs des repas de qualité supérieure, leur offrant une expérience gastronomique de haut niveau, la Société a conclu des partenariats à durée limitée seulement. Au premier trimestre de l'exercice 2025, la Société a collaboré avec le restaurant L'Abattoir, un restaurant recommandé par le guide Michelin. Ce partenariat permet aux abonnés de partout au pays de goûter une cuisine recherchée d'inspiration française d'un restaurant figurant sur la liste des 100 meilleurs restaurants du Canada.

### **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.

### **CLIENTS ACTIFS**

	Pour les périodes de 13 et de 14 semaines closes les		Pour les périodes de 52 et de 53 semaines closes les	
	6 septembre 2025	7 septembre 2024	6 septembre 2025	7 septembre 2024
Nombre de clients actifs à l'ouverture de la période	76 000	105 000	101 000	116 000
Variation nette du nombre de clients actifs	(10 000)	(4 000)	(35 000)	(15 000)
Nombre de clients actifs à la clôture de la période	66 000	101 000	66 000	101 000
Variation nette du nombre de clients actifs en pourcentage	(13) %	(4) %	(35) %	(13) %

Le nombre de clients actifs a diminué de 10 000 clients pour la période de 13 semaines close le 6 septembre 2025, par rapport à une diminution de 4 000 clients au cours de la période correspondante de l'exercice précédent. La diminution est en grande partie attribuable à la baisse de la fréquence des commandes découlant de la réduction des dépenses de marketing et des offres promotionnelles ainsi que d'une semaine d'exploitation en moins au quatrième trimestre de l'exercice 2025. Ce recul a été contrebalancé en partie par la croissance découlant de l'acquisition de Genuine Tea.

Le nombre de clients actifs a diminué de 35 000 clients pour la période de 52 semaines close le 6 septembre 2025, par rapport à une diminution de 15 000 clients au cours de la période correspondante de l'exercice précédent. La diminution est en grande partie attribuable à la réduction des dépenses de marketing et des offres promotionnelles, aux incertitudes concernant les perspectives économiques et aux dépenses de consommation qui ont incité les clients à dépenser plus prudemment et à baisser en gamme, ainsi qu'à un caractère saisonnier plus prononcé au cours de l'exercice 2025. Ce recul a été contrebalancé en partie par la croissance découlant de l'acquisition de Genuine Tea.

### BAIIA, BAIIA AJUSTÉ ET MARGE DU BAIIA AJUSTÉ

Le rapprochement de la perte nette et du BAIIA, du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté est le suivant.

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

	Pour les périodes de 13 et de 14 semaines closes les		Pour les périodes de 52 et de 53 semaines closes les	
	6 septembre 2025	7 septembre 2024	6 septembre 2025	7 septembre 2024
Perte nette	(4 074) \$	(3 160) \$	(8 095) \$	(3 433) \$
Charges financières nettes	1 124	1 476	5 375	5 514
Amortissements	1 373	1 879	5 957	7 381
Charge d'impôt sur le résultat	(15)	—	10	—
BAIIA	(1 592) \$	195 \$	3 247 \$	9 462 \$
Charge liée aux paiements fondés sur des actions	240	231	944	879
Coûts (profits) nets de réorganisation et autres coûts (profits) connexes	1 789	34	1 789	(1 327)
Coûts d'acquisition	—	49	113	49
BAIIA ajusté	437 \$	509 \$	6 093 \$	9 063 \$
Ventes nettes	25 034 \$	34 063 \$	120 879 \$	152 838 \$
Marge du BAIIA ajusté (en pourcentage)	1,7 %	1,5 %	5,0 %	5,9 %

Pour la période de 13 semaines close le 6 septembre 2025, la marge du BAIIA ajusté s'est accrue de 0,2 points de pourcentage par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, du fait surtout d'une amélioration de la marge brute attribuable à une augmentation de la valeur moyenne des commandes et d'une réduction des dépenses de marketing et de la masse salariale comptabilisées dans les frais de vente et charges générales et administratives, facteurs contrebalancés en partie par une hausse des coûts d'expédition, des coûts afférents à l'exécution et des coûts de main-d'œuvre imputable au recul des commandes. L'accroissement a également été contré en partie par des ventes nettes moindres sous l'effet de la baisse du nombre de clients actifs et de la fréquence des commandes. Dans l'ensemble, le BAIIA ajusté a reculé de 0,1 million de dollars au cours du trimestre par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, tandis que les ventes nettes ont cédé 9,0 millions de dollars.

Pour la période de 52 semaines close le 6 septembre 2025, la marge du BAIIA ajusté s'est repliée de 0,9 points de pourcentage par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, du fait surtout d'une diminution des ventes nettes imputable à la baisse du nombre de clients actifs et de la fréquence des commandes. Dans l'ensemble, le BAIIA ajusté a diminué de 3,0 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, tandis que les ventes nettes ont diminué de 32,0 millions de dollars. L'incidence du recul des ventes nettes sur le BAIIA ajusté a été contrebalancée en partie par une réduction des dépenses de marketing et de la masse salariale, de même que par une légère amélioration de la marge brute sous l'impulsion surtout de la hausse de la valeur moyenne des commandes.

**FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES ET FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES AJUSTÉS**

Le tableau qui suit présente un rapprochement des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation nets, des flux de trésorerie disponibles et des flux de trésorerie disponibles ajustés.

(en milliers de dollars canadiens)

	Pour les périodes de 13 et de 14 semaines closes les		Pour les périodes de 52 et de 53 semaines closes les	
	6 septembre 2025	7 septembre 2024	6 septembre 2025	7 septembre 2024
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	346 \$	(932) \$	1 981 \$	7 494 \$
Entrées d'immobilisations corporelles	(121)	(5)	(932)	(49)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(120)	(165)	(585)	(578)
Flux de trésorerie disponibles	105 \$	(1 102) \$	464 \$	6 867 \$
Paiements versés aux fins de la réorganisation et autres coûts connexes	1 608	—	1 608	736
Paiements versés aux fins des coûts d'acquisition	—	—	165	—
Flux de trésorerie disponibles ajustés	1 713 \$	(1 102) \$	2 237 \$	7 603 \$

Pour la période de 13 semaines close le 6 septembre 2025, les flux de trésorerie disponibles ajustés se sont établis à 1,7 million de dollars, par rapport à un montant négatif de 1,1 million de dollars au cours de la période correspondante de l'exercice précédent. Cette amélioration de 2,8 millions de dollars découle avant tout d'une variation favorable des créateurs et charges à payer en raison du calendrier des versements des fournisseurs et de la baisse des volumes, contrebalancée par une diminution de la rentabilité attribuable au recul des ventes nettes.

Pour la période de 52 semaines close le 6 septembre 2025, les flux de trésorerie disponibles ajustés ont diminué de 5,4 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui s'explique par une baisse de la rentabilité en raison du recul des ventes nettes, et par une variation défavorable des débiteurs et autres montants à recevoir du fait des remboursements gouvernementaux au troisième trimestre de l'exercice 2024, facteurs atténués en partie par une variation favorable des stocks attribuable aux améliorations continues apportées à la gestion des stocks. En outre, au cours de l'exercice 2025, la Société a engagé davantage de dépenses d'investissement en raison des travaux obligatoires de mise en conformité avec les normes anti-incendie dans l'installation de Montréal.

**RÉSULTATS D'EXPLOITATION – EXERCICES 2025 ET 2024**

Le tableau qui suit présente 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 périodes de 52 et de 53 semaines closes les	6 septembre 2025	7 septembre 2024	(en \$)	(en %)
Ventes nettes	120 879 \$	152 838 \$	(31 959) \$	(21) %
Coût des marchandises vendues	70 480	89 860	(19 380)	(22) %
Bénéfice brut	50 399 \$	62 978 \$	(12 579) \$	(20) %
Marge brute	41,7 %	41,2 %	s. o.	0,5 p.p.
Frais de vente, charges générales et administratives	45 363	54 843	(9 480)	(17) %
Amortissements	5 957	7 381	(1 424)	(19) %
Coûts (profits) de réorganisation et autres coûts (profits) nets connexes	1 789	(1 327)	3 116	s. o.
Charges financières nettes	5 375	5 514	(139)	(3) %
Perte avant impôt sur le résultat	(8 085) \$	(3 433) \$	(4 652) \$	136 %
Charge d'impôt sur le résultat	10	–	10	s. o.
Perte nette, représentant le résultat global	(8 095) \$	(3 433) \$	(4 662) \$	136 %
Perte de base et diluée par action	(0,09) \$	(0,05) \$	(0,04) \$	80 %

**ANALYSE DES VARIATIONS ENTRE L'EXERCICE 2025 ET L'EXERCICE 2024**

- Le recul des ventes nettes s'explique par la diminution du nombre de clients actifs et de la fréquence de commandes, ce qui a abaissé le nombre de commandes, contrebalancée en partie par une augmentation de la valeur moyenne des commandes. La diminution du nombre de clients actifs s'explique principalement par la baisse des dépenses de marketing et des offres promotionnelles, les incertitudes à l'égard des perspectives économiques et des dépenses des clients, ce qui incite les clients à dépenser plus prudemment et à baisser en gamme, ainsi qu'à un caractère saisonnier plus prononcé au cours de l'exercice 2025. Le recul des ventes nettes a été contrebalancé en partie par les ventes nettes de Genuine Tea pour l'exercice 2025.
- La contraction du bénéfice brut résulte de la diminution des ventes nettes ainsi que de l'augmentation des coûts d'emballage et d'expédition du fait du recul des commandes par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Ces facteurs ont été atténués en partie par une amélioration de la valeur moyenne des commandes et par la baisse des crédits et des incitatifs en pourcentage des ventes nettes. La marge brute a augmenté légèrement de 0,5 point de pourcentage sous l'effet surtout de la hausse de la valeur moyenne des commandes et de la baisse des coûts de main-d'œuvre, contrées par des coûts d'expédition plus élevés.
- Les frais de vente et charges générales et administratives ont diminué en raison surtout d'une baisse des dépenses de marketing, de la masse salariale et des autres frais de vente et charges générales et administratives. Les frais de vente et charges générales et administratives en pourcentage des ventes nettes ont augmenté de 1,6 point de pourcentage, passant de 35,9 % à 37,5 %, en raison surtout de la baisse des ventes nettes.
- Les coûts de réorganisation et autres coûts nets connexes pour l'exercice 2025 ont trait à des indemnités de départ, par rapport à des profits nets pour l'exercice 2024 découlant essentiellement de la reprise de perte de valeur attribuable à un contrat de sous-location.
- La diminution des amortissements s'explique avant tout par la décomptabilisation d'actifs au titre de droits d'utilisation attribuable à des contrats de sous-location.

- La hausse de la perte nette s'explique essentiellement par une diminution de la rentabilité en raison du recul des ventes nettes et des activités de restructuration, facteurs contrés en partie par la baisse des frais de vente et charges générales et administratives, et par l'amélioration de la marge brute.

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION – QUATRIÈME TRIMESTRE DES EXERCICES 2025 ET 2024

Le tableau qui suit présente 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 périodes de 13 et de 14 semaines closes les	6 septembre 2025	7 septembre 2024	(en \$)	(en %)
Ventes nettes	25 034 \$	34 063 \$	(9 029) \$	(27) %
Coût des marchandises vendues	14 947	21 072	(6 125)	(29) %
Bénéfice brut	10 087 \$	12 991 \$	(2 904) \$	(22) %
Marge brute	40,3 %	38,1 %	s. o.	2,2 p.p.
Frais de vente, charges générales et administratives	9 890	12 762	(2 872)	(23) %
Amortissements	1 373	1 879	(506)	(27) %
Coûts de réorganisation et autres coûts nets connexes	1 789	34	1 755	5 162 %
Charges financières nettes	1 124	1 476	(352)	(24) %
Perte avant impôt sur le résultat	(4 089)	(3 160)	(929)	29 %
Recouvrement d'impôt différé	(15)	–	(15)	s. o.
Perte nette, représentant le résultat global	(4 074) \$	(3 160) \$	(914) \$	29 %
Perte de base et diluée par action	(0,04) \$	(0,05) \$	0,01 \$	(20) %

## ANALYSE DES VARIATIONS ENTRE LE QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2025 ET LE QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2024

- Le recul des ventes nettes découle de la diminution du nombre de clients actifs, ce qui a fait reculer les commandes, facteur contrebancé en partie par une augmentation de la valeur moyenne des commandes. La diminution du nombre de clients actifs s'explique surtout par la réduction des dépenses de marketing et des offres promotionnelles, et du fait que les clients ont opéré une transition vers une offre dont la valeur est plus élevée, de même que par la semaine d'exploitation en moins au cours du trimestre par rapport à celui de l'exercice précédent. Le recul des ventes nettes a été ralenti en partie par les ventes nettes de Genuine Tea.
- La contraction du bénéfice brut résulte essentiellement de la diminution des ventes nettes ainsi que de l'augmentation des coûts d'expédition et d'exécution et des coûts de main-d'œuvre liés à la production et à l'exécution imputable à la baisse de l'absorption des frais fixes relative aux commandes moindres. Cette diminution a été contrebancée essentiellement par une baisse des incitatifs en pourcentage des ventes nettes et d'une croissance de la valeur moyenne des commandes par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. La marge brute s'est accrue de 2,2 points de pourcentage en raison de l'amélioration de la fréquence moyenne des commandes.
- Les frais de vente et charges générales et administratives ont diminué en raison surtout d'une baisse des dépenses de marketing et de la masse salariale. Les frais de vente et charges générales et administratives en pourcentage des ventes nettes ont augmenté de 2,0 points de pourcentage, passant de 37,5 % au trimestre correspondant de l'exercice précédent à 39,5 % en raison du recul des ventes nettes.
- L'augmentation des coûts de réorganisation et autres coûts nets connexes s'explique avant tout par les indemnités de départ au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2025.

- La hausse de la perte nette est essentiellement attribuable à une réduction de la rentabilité du fait d'un recul des ventes nettes, contrebalancé en partie par une baisse des frais de vente et charges générales et administratives et de l'amélioration de la marge brute.

## 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	6 septembre 2025	7 septembre 2024	Variation	Composantes principales
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<b>12 345 \$</b>	24 010 \$	(11 665) \$	Principalement en raison du paiement pour l'achat de titres négociables (FNB Bitcoin), des paiements versés aux fins de la réorganisation et autres coûts connexes, du paiement effectué pour l'acquisition de Genuine Tea et du désendettement découlant du remboursement de la dette à l'échéance lié à l'emprunt à terme, des intérêts sur les débentures et des paiements de loyers
Titres négociables	<b>3 425</b>	–	3 425	En raison de la stratégie de la Société à l'égard des Bitcoins et des profits liés à leur réévaluation à la juste valeur
Débiteurs et autres montants à recevoir	<b>3 293</b>	2 178	1 115	Du fait du moment des dépôts des clients et du calendrier de remboursement de la taxe de vente, et de la partie courante des créances locatives liées à un nouveau contrat de sous-location
Actifs au titre de droits d'utilisation	<b>6 225</b>	9 573	(3 348)	Principalement en raison de la décomptabilisation d'un actif au titre du droit d'utilisation aux termes d'un nouveau contrat de sous-location et de l'amortissement des immobilisations corporelles
Immobilisations incorporelles et goodwill	<b>2 930</b>	1 958	972	Principalement en raison des immobilisations incorporelles et du goodwill comptabilisés au titre de l'acquisition de Genuine Tea, contrebalancés en partie par l'amortissement des immobilisations incorporelles
Créditeurs et charges à payer	<b>13 683</b>	14 903	(1 220)	Principalement en raison de la diminution de la charge à payer au titre de la masse salariale, qui s'explique par la diminution des charges liées à la masse salariale
Produits différés	<b>2 507</b>	3 616	(1 109)	Du fait des ventes nettes moindres

Aux	6 septembre 2025	7 septembre 2024	Variation	Composantes principales
Dette <sup>1)</sup>	–	1 138	(1 138)	En raison du remboursement de la dette à l'échéance lié à l'emprunt à terme
Débentures convertibles, y compris la partie courante	<b>40 871</b>	45 405	(4 534)	Principalement en raison de la réduction des débentures convertibles à l'échéance des débentures de 2025, lesquelles ont été remboursées au moyen d'actions ordinaires
Obligations découlant de contrats de location, y compris la tranche à court terme	<b>10 933</b>	13 331	(2 398)	Principalement en raison de paiements de loyers récurrents
Autres passifs non courants	<b>1 035</b>	–	1 035	En raison des obligations connexes à l'acquisition de Genuine Tea comme les contreparties futures, un passif au titre de l'option de vente et les passifs d'impôt différé

<sup>1)</sup> Il y a lieu de se reporter au paragraphe « Gestion du capital » de la rubrique « Situation de trésorerie et sources de financement » du présent rapport de gestion pour obtenir les détails du remboursement.

## SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

Cette section présente 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 sur les ratios)

	6 septembre 2025	7 septembre 2024
Dette	– \$	1 138 \$
Débentures convertibles, composante passif, y compris la tranche courante	<b>40 871</b>	45 405
Total de la dette	<b>40 871</b>	46 543
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<b>12 345</b>	24 010
Titres négociables	<b>3 425</b>	–
Total de la dette nette <sup>1)</sup>	<b>25 101</b>	22 533
BAIIA ajusté (douze derniers mois) <sup>1)</sup>	<b>6 093</b>	9 063
Ratio du total de la dette nette sur le BAIIA ajusté <sup>1)</sup>	<b>4,12</b>	2,49

<sup>1)</sup> 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.

Le total de la dette nette de la Société a augmenté de 2,6 millions de dollars et le ratio du total de la dette nette sur le BAIIA ajusté s'est établi à 4,12, contre un ratio de 2,49 pour l'exercice précédent. Cette variation découle avant tout de la diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie attribuable à l'accroissement de la perte nette et à l'acquisition de Genuine Tea, contrebalancées en partie par la diminution des débentures convertibles à la suite de l'arrivée à échéance des débentures de 2025.

## 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. La Société a défini son capital comme étant la dette, le cas échéant, la composante passif de ses débentures convertibles et les capitaux propres négatifs, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des titres négociables.

Dans le cadre de la gestion de sa structure du capital, la Société surveille le rendement tout au long de l'exercice afin de s'assurer que les besoins prévus en matière de fonds de roulement et les dépenses d'investissement sont financés à même les activités d'exploitation et la trésorerie disponible. La Société gère la structure de son capital et peut y apporter des ajustements pour soutenir sa stratégie d'entreprise générale ou pour s'adapter à l'évolution de la conjoncture économique et des risques. Afin de préserver ou d'ajuster sa structure de capital, la Société émet de nouvelles actions, émet de nouveaux titres d'emprunt ou réduit le montant de la dette existante.

La Société a dégagé des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et des flux de trésorerie disponibles ajustés positifs au cours de six des huit derniers trimestres, ce qui lui procure de la souplesse au niveau de la structure du capital pour financer ses activités et ses dépenses d'investissement.

Au cours de l'exercice 2025, la Société a investi 3,0 millions de dollars dans le Bitcoin au moyen d'un FNB au comptant. Cette initiative s'inscrit dans la stratégie de création de valeur à long terme de la Société, puisqu'elle constitue une couverture contre l'inflation et la dépréciation des devises, tout en renforçant l'engagement de Goodfood envers la résilience financière et l'innovation.

En novembre 2024, l'emprunt à terme et la facilité de crédit renouvelable de la Société sont arrivés à échéance et l'emprunt à terme a été remboursé intégralement et la facilité de crédit renouvelable n'a pas été reconduite. Les débentures de 2025 de la Société sont arrivées à échéance le 31 mars 2025. Afin de maintenir sa marge de manœuvre en matière de liquidités, la Société a choisi de rembourser les débentures de 2025 en actions ordinaires plutôt qu'en trésorerie.

Afin de gérer sa structure du capital, la Société a l'option de racheter les débentures de 2027 au moyen d'actions ordinaires, conformément au droit de rachat de 2027 lors de leur arrivée à maturité. Selon le cours de l'action ordinaire de la Société à la date du présent rapport de gestion, la Société devrait émettre environ 114,2 millions d'actions ordinaires pour racheter les débentures de 2027 si elles sont réglées en actions ordinaires à la date d'échéance du 31 mars 2027.

**FLUX DE TRÉSORERIE**

Voici un sommaire des entrées (sorties) nettes de trésorerie par activité pour les périodes de 52 et de 53 semaines closes le 6 septembre 2025 et le 7 septembre 2024.

(en milliers de dollars canadiens)

Pour les périodes de 52 et de 53 semaines closes les	6 septembre 2025	7 septembre 2024	Variation
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation <sup>1)</sup>	1 981 \$	7 494 \$	(5 513) \$
(Sorties) entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement	(4 770)	773	(5 543)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(8 876)	(9 182)	306
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(11 665) \$	(915) \$	(10 750) \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	24 010	24 925	(915)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	12 345 \$	24 010 \$	(11 665) \$

<sup>1)</sup> Les entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation tiennent compte d'une variation négative des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation de 1,9 million de dollars (variation négative de 1,2 million de dollars au 7 septembre 2024).

**Variation défavorable (↓) de 5,5 millions de dollars****Activités d'exploitation**

Principalement en raison d'une baisse de la rentabilité découlant du recul des ventes nettes et de la variation défavorable des débiteurs et autres montants à recevoir liés aux remboursements gouvernementaux au troisième trimestre de l'exercice 2024, facteurs qui ont été contrebalancés par une variation favorable des stocks, en raison des améliorations continues en matière de gestion des stocks

**Variation défavorable (↓) de 5,5 millions de dollars****Activités d'investissement**

Principalement en raison des placements dans des titres négociables, de l'acquisition de Genuine Tea et des investissements dans les installations de la Société motivés en grande partie par les travaux obligatoires de mise en conformité avec les normes anti- incendie dans l'installation de Montréal

**Variation favorable (↑) de 0,3 million de dollars****Activités de financement**

Principalement en raison de la diminution des remboursements de la dette à l'échéance de l'emprunt à terme au premier trimestre de l'exercice 2025, qui a été contrebalancée partiellement par les intérêts payés en trésorerie essentiellement au titre des débentures de 2028, qui ont été rajoutés au montant de capital de la dette auparavant

Voici un sommaire des entrées (sorties) nettes de trésorerie par activité pour les périodes de 13 et de 14 semaines closes le 6 septembre 2025 et le 7 septembre 2024.

(en milliers de dollars canadiens)

<b>Pour les périodes de 13 et de 14 semaines closes les</b>	<b>6 septembre 2025</b>	<b>7 septembre 2024</b>	<b>Variation</b>
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation <sup>1)</sup>	<b>346 \$</b>	(932) \$	1 278 \$
Sorties (entrées) nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement	(43)	391	(434)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement	<b>(1 639)</b>	(1 650)	11
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	<b>(1 336) \$</b>	(2 191) \$	855 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	<b>13 681</b>	26 201	(12 520)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	<b>12 345 \$</b>	24 010 \$	(11 665) \$

1) Les entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation tiennent compte d'une variation positive des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation de 1,9 million de dollars (variation négative de 1,3 million de dollars au 7 septembre 2024).

#### **Variation favorable (↑) de 1,3 million de dollars**

Activités d'exploitation

Principalement en raison d'une variation favorable des crébiteurs et charges à payer sous l'effet du calendrier des versements des fournisseurs et de la diminution des volumes, facteurs qui ont été contrebalancés par une baisse de la rentabilité découlant d'une diminution des ventes nettes.

#### **Variation défavorable (↓) de 0,4 million de dollars**

Activités d'investissement

Principalement attribuable à la baisse des intérêts reçus découlant de la baisse du solde de trésorerie par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

#### **Aucune variation**

Activités de financement

Principalement en raison des intérêts payés en trésorerie au titre des débentures de 2028, qui ont été rajoutés auparavant au montant de capital de la dette, contrebalancés par la diminution des remboursements de la dette à l'échéance de l'emprunt à terme au premier trimestre de l'exercice 2025 et des paiements de loyer au quatrième trimestre de l'exercice 2025 du fait de la variabilité au titre de la clôture de nos trimestres.

## DETTE

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2025, l'emprunt à terme et la facilité de crédit de la Société sont arrivés à échéance et l'emprunt à terme a été remboursé.

## DÉBENTURES CONVERTIBLES

### Débentures de 2028

Le 6 février 2023, la Société a émis 12 675 débentures subordonnées non garanties convertibles (les « débentures de 2028 ») au prix de 1 000 \$ la débenture, pour un produit brut de 12,7 millions de dollars. Les débentures de 2028 échéant le 6 février 2028 (la « date d'échéance de 2028 ») portent intérêt au taux annuel fixe de 12,5 %. La tranche en intérêts pour la période allant de la date d'émission à février 2025 sera ajoutée au montant en capital semestriellement et elle est convertible à un prix égal au cours moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires à la TSX pour les cinq (5) jours de bourse consécutifs se terminant à la date à laquelle la tranche en intérêts devient exigible, majorée d'une prime de 50 %. À compter du 6 février 2025 et jusqu'à la date d'échéance de 2028, la tranche en intérêts sera payable semestriellement en trésorerie à terme échu le 6 février et le 6 août de chaque année.

Les débentures de 2028 peuvent être converties en actions ordinaires de la Société, au gré du porteur, en tout temps avant la fermeture des bureaux à la première des deux dates suivantes : le dernier jour ouvrable précédent immédiatement la date d'échéance de 2028 ou le dernier jour ouvrable précédent immédiatement la date fixée pour le rachat par la Société, au prix de 0,75 \$ (le « prix de conversion de 2028 ») par action ordinaire.

À compter du 6 février 2026, Goodfood pourra racheter la partie non convertie d'une débenture de 2028 à un montant équivalent au capital et aux intérêts courus plus un taux de rendement interne pour le détenteur correspondant à 18 % pour la période au cours de laquelle cette débenture aura été en cours. Les détenteurs peuvent exiger un rachat selon les mêmes modalités à la suite d'un changement de contrôle de la Société.

Les débentures de 2028 sont des obligations directes, subordonnées et non garanties de la Société, prenant rang après toute dette de premier rang de la Société, y compris la facilité de crédit de la Société, et de rang égal entre elles et avec toute autre dette subordonnée non garantie actuelle ou future de la Société, dans la mesure où elles sont subordonnées aux mêmes conditions.

Un montant de 0,2 million de dollars, déduction faite des coûts d'émission et de l'impôt différé, a été comptabilisé au titre de l'option de conversion dans les capitaux propres négatifs. Le taux d'intérêt effectif des débentures de 2028, qui prend en compte les frais d'émission de débentures, s'élève à 13,5 %.

Au 6 septembre 2025, 12 675 débentures de 2028 (12 675 débentures au 7 septembre 2024) étaient en cours au prix de 1 000 \$ la débenture.

### Débentures de 2027

Le 11 février 2022, la Société a émis 30 000 débentures subordonnées non garanties convertibles (les « débentures de 2027 ») au prix de 1 000 \$ la débenture, pour un produit brut de 30 millions de dollars. Les débentures de 2027 qui viennent à échéance le 31 mars 2027 (la « date d'échéance de 2027 ») 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 2022.

Les débentures de 2027 peuvent être converties en actions ordinaires de la Société, au gré du porteur, en tout temps avant la fermeture des bureaux à la première des deux dates suivantes : le dernier jour ouvrable précédent immédiatement la date d'échéance de 2027 ou le dernier jour ouvrable précédent immédiatement la date fixée pour le rachat par la Société, au prix de conversion de 4,60 \$ (le « prix de conversion de 2027 ») par action ordinaire.

À compter du 31 mars 2025 et avant le 31 mars 2026, la Société pourra racheter les débentures à son gré, en totalité ou en partie, à un prix correspondant au capital des débentures de 2027 majoré de l'intérêt couru et impayé (le « droit de rachat de 2027 »), pourvu que le cours moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires de la Société à la TSX pendant les 20 jours de bourse consécutifs ayant précédé la date à laquelle l'avis de rachat est donné corresponde à au moins 125 % du prix de conversion de 2027. À compter du 31 mars 2026 et avant la date d'échéance de 2027, les débentures de 2027 pourront être rachetées en trésorerie ou en actions ordinaires, en totalité ou en partie, au gré de la Société, à un prix correspondant au capital des débentures majoré de l'intérêt couru et impayé.

Advenant un changement de contrôle, la Société sera tenue de faire un paiement aux porteurs des débentures de 2027 selon les termes de la « prime d'indemnisation » énoncés dans l'acte de fiducie des débentures de 2027.

Un montant de 4,5 millions de dollars, déduction faite des coûts d'émission et de l'impôt différé, a été comptabilisé au titre de l'option de conversion dans les capitaux propres négatifs. Le taux d'intérêt effectif des débentures de 2027, qui prend en compte les frais d'émission de débentures, s'élève à 12,6 %.

Au 6 septembre 2025, 29 046 débentures de 2027 (29 046 débentures au 7 septembre 2024) étaient en cours au prix de 1 000 \$ la débenture.

### Débentures de 2025

Le 26 février 2020, la Société a émis 30 000 débentures subordonnées non garanties convertibles (les « débentures de 2025 ») au prix de 1 000 \$ la débenture, pour un produit brut de 30 millions de dollars. Les débentures, qui viennent à échéance le 31 mars 2025 (la « date d'échéance de 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 depuis le 30 septembre 2020.

À compter du 31 mars 2024, et avant la date d'échéance, les débentures pouvaient être rachetées en trésorerie ou en actions ordinaires, en totalité ou en partie, au gré de la Société, à un prix correspondant au capital des débentures majoré de l'intérêt couru et impayé (le « droit de rachat de 2025 »). Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2025, la Société a exercé son droit de remboursement en actions ordinaires au titre du remboursement de ses débentures subordonnées non garanties convertibles à 5,75 % d'un capital de 6,232 millions de dollars en circulation échéant le 31 mars 2025. La Société a émis un total de 19 184 573 actions ordinaires aux porteurs de ses débentures en circulation d'un montant total de 6,232 millions de dollars afin de rembourser le capital à l'échéance, à un prix d'émission d'environ 0,32 \$ dans le cadre du droit de rachat de 2025.

Au 6 septembre 2025, les débentures de 2025 ont été remboursées intégralement et il n'y avait aucun résiduel en cours.

### ACTIONS ORDINAIRES

Opérations effectuées au cours des périodes de 13 semaines et de 52 semaines closes le 6 septembre 2025 :

- Aucune option d'achat d'actions n'a été exercée;
- 251 769 unités d'actions restreintes acquises et 2 151 514 unités d'actions restreintes acquises, et un nombre équivalent d'actions ordinaires ont été émises;
- 29 494 unités d'actions aux termes du régime d'achat d'actions pour les employés acquises et 101 575 unités d'actions aux termes du régime d'achat d'actions pour les employés acquises, et un nombre équivalent d'actions ordinaires ont été émises;
- 6 232 débentures ont été remboursées au moyen de 19 184 573 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 le nombre de clients actifs, les données par action et les données en pourcentage)

	Exercice 2025				Exercice 2024			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Clients actifs <sup>1)</sup>	66 000	76 000	84 000	106 000	101 000	105 000	117 000	124 000
Ventes nettes	25 034 \$	30 683 \$	30 500 \$	34 662 \$	34 063 \$	38 561 \$	39 755 \$	40 459 \$
Bénéfice brut	10 087	13 593	12 998	13 721	12 991	16 949	17 109	15 929
Marge brute	40,3 %	44,3 %	42,6 %	39,6 %	38,1 %	44,0 %	43,0 %	39,4 %
(Perte nette) bénéfice net	(4 074) \$	54 \$	(2 388) \$	(1 687) \$	(3 160) \$	307 \$	1 393 \$	(1 973) \$
Charges financières nettes	1 124	964	1 856	1 431	1 476	1 213	1 369	1 456
Amortissements	1 373	1 333	1 670	1 581	1 879	1 729	1 818	1 955
Charge d'impôt sur le résultat	(15)	25	—	—	—	—	—	—
BAIIA <sup>1)</sup>	(1 592) \$	2 376 \$	1 138 \$	1 325 \$	195 \$	3 249 \$	4 580 \$	1 438 \$
Paiements fondés sur des actions	240	263	222	219	231	310	325	13
Coûts (profits) nets de réorganisation et autres coûts (profits) nets connexes	1 789	—	—	—	34	—	(1 364)	3
Coûts d'acquisition	—	14	—	99	49	—	—	—
BAIIA ajusté <sup>1)</sup>	437 \$	2 653 \$	1 360 \$	1 643 \$	509 \$	3 559 \$	3 541 \$	1 454 \$
Marge du BAIIA ajusté <sup>1)</sup>	1,7 %	8,6 %	4,5 %	4,7 %	1,5 %	9,2 %	8,9 %	3,6 %
(Perte) bénéfice de base et dilué(e) par action <sup>2)</sup>	(0,04) \$	0,00 \$	(0,03) \$	(0,02) \$	(0,05) \$	0,00 \$	0,02 \$	(0,03) \$

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> La somme (de la perte) du bénéfice de base et dilué(e) par action par trimestre pourrait ne pas équivaloir (à la perte) au bénéfice de base et dilué(e) par action depuis le début de l'exercice du fait que les chiffres ont été arrondis.

Les variations des ventes nettes d'un trimestre à l'autre sont attribuables à différents facteurs, notamment les suivants :

- le caractère saisonnier, lequel est le plus manifeste au deuxième trimestre en raison de la saison des Fêtes et au quatrième trimestre en raison de la saison estivale, lorsque le nombre de clients actifs est moins élevé et que les taux de commandes sont moindres;
- les incidences de la conjoncture économique, qui ont causé une modification du comportement des clients;
- les campagnes de marketing et les incitatifs aux clients;
- les fluctuations liées à l'inflation.

Les variations (de la perte nette) du bénéfice net d'un trimestre à l'autre s'expliquent par différents facteurs, notamment les suivants :

- le caractère saisonnier, lequel est le plus manifeste au quatrième trimestre en raison de la saison estivale et au deuxième trimestre en raison de la saison des Fêtes, lorsque le nombre de clients actifs est moins élevé et que les taux de commandes sont moindres, ce qui peut donner lieu à des marges d'exploitation réduites;
- les incidences de la conjoncture économique, qui ont causé des pressions inflationnistes, contrées en partie par une hausse du prix des paniers;
- les campagnes de marketing et les incitatifs aux clients;

## 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 le nombre de clients actifs soit plus modeste au cours de ces périodes. Lors des périodes de temps particulièrement rude ou 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.

## 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, aux titres négociables, aux débiteurs et autres montants à recevoir et aux créances locatives. La plupart des ventes nettes de la Société sont payées avant la livraison et, par conséquent, la principale exposition au risque de crédit lié aux ventes nettes provient du fournisseur de traitement de paiements. 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. Pour couvrir son risque de crédit lié aux créances locatives, la Société détient des garanties à l'égard de ses preneurs sous la forme de dépôts et effectue des analyses de crédit avant de conclure un contrat.

### 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 et la facilité de crédit renouvelable de la Société portaient intérêt à des taux variables qui étaient déterminés par un taux de base établi par le prêteur, majoré d'une marge. Par conséquent, la Société était 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. Au cours du premier trimestre de l'exercice 2025, la Société a remboursé intégralement ses obligations au titre de l'encours de la dette, ce qui lui a permis d'éliminer son exposition aux risques de taux d'intérêt. Se reporter 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.

### 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'efficience afin de jeter les bases qui permettront de générer des flux de trésorerie positifs et une croissance rentable à long terme.

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 influer 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.

## RISQUE D'ENTREPRISE

Il y a lieu de consulter la notice annuelle de la Société pour la période de 52 semaines close le 6 septembre 2025 que l'on retrouve sur le site de SEDAR+ à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca) et dans la section « Événements et présentations » de notre site Web [www.makegoodfood.ca/fr/investisseurs](http://www.makegoodfood.ca/fr/investisseurs).

## ARRANGEMENTS HORS BILAN, OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET AUTRES ENGAGEMENTS

Le tableau suivant présente les montants dus aux échéances contractuelles des passifs financiers, y compris les paiements d'intérêts estimés, au 6 septembre 2025 :

	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	13 683 \$	13 683 \$	13 683 \$	– \$	– \$
Débentures, composante passif, y compris la tranche à court terme	40 871	52 791	3 776	49 015	–
Obligations découlant de contrats de location, y compris la tranche à court terme	10 933	12 636	3 877	8 390	369
Obligations contractuelles liées à des achats et à des services	–	3 406	3 386	20	–
	<b>65 487 \$</b>	<b>82 516 \$</b>	<b>24 722 \$</b>	<b>57 425 \$</b>	<b>369 \$</b>

Au 6 septembre 2025, 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.

## INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers de la Société comprennent essentiellement la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les titres négociables, les débiteurs et autres montants à recevoir, les créditeurs et charges à payer, les débentures et les autres passifs non courants, à l'exception des passifs d'impôt différé.

## POLITIQUE EN MATIÈRE D'INVESTISSEMENT

La Société investit son excédent de trésorerie dans des placements comportant diverses échéances choisies en fonction du calendrier prévu des placements ou des dépenses devant être engagées pour les activités poursuivies. Il est actuellement dans un compte d'épargne qui génère des intérêts.

## 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 (le « Conseil ») de la Société. Le chef de la direction et le président et chef de l'exploitation sont des membres du Conseil de la Société. Avant son départ, le président du Conseil était également le chef de la direction.

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

Pour les périodes de 52 et de 53 semaines closes les	6 septembre	7 septembre
	2025	2024
Salaires, jetons et autres avantages à court terme	3 922 \$	3 212 \$
Charge liée aux paiements fondés sur des actions	479	360
	<b>4 401 \$</b>	<b>3 572 \$</b>

### 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 la période de 52 semaines close le 6 septembre 2025, dans le cadre des débentures de 2028, des intérêts de 0,2 million de dollars ont été versés aux membres du Conseil et aux principaux dirigeants.

Pour la période de 52 semaines close le 6 septembre 2025 et pour la période de 53 semaines close le 7 septembre 2024, la Société n'a effectué aucune transaction avec des parties liées autres que les transactions susmentionnées.

### 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 dirigeants et les administrateurs. Le régime d'options sur actions 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 d'options sur actions, les droits liés aux options sont généralement acquis sur une période de trois ou de quatre ans et expirent huit ans après la date d'attribution.

La Société a mis en place un régime d'unités d'actions restreintes (le « **régime d'UAR** ») afin d'attirer et de retenir les membres du personnel, les dirigeants et les administrateurs. Le régime d'UAR offrira un nombre maximum d'actions ordinaires disponibles et réservées en vue de leur émission qui équivaut à 10 % du nombre d'actions ordinaires émises et en circulation de la Société, diminué de toutes les actions réservées en vue de leur émission aux termes du régime d'options d'achat d'actions. Selon le régime d'UAR, les droits liés aux unités d'actions restreintes sont généralement acquis sur une période de trois ans.

Un régime d'achat d'actions pour les employés (le « **RAAE** ») a été mis en place pour attirer et fidéliser les employés et les administrateurs. Aux termes de ce régime, les employés et les administrateurs peuvent cotiser de 1 % à 5 % de leur revenu admissible, jusqu'à un maximum de 10 000 \$ sur une base annuelle, pour acheter des actions de la Société. De son côté, la Société offre une cotisation équivalant à 50 % de la cotisation personnelle du participant. Les actions achetées avec la cotisation de la Société sont acquises deux ans après la date de la cotisation. Toutes les cotisations sont utilisées par le fiduciaire du régime pour acheter des actions sur le marché libre, au nom des employés.

## DONNÉES SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Aux	26 novembre 2025	6 septembre 2025	7 septembre 2024
Actions ordinaires en circulation <sup>1)</sup>	99 353 046	98 591 259	77 340 092
Débentures en cours <sup>2), 3), 4)</sup>	23 214 348	23 214 348	24 540 305
Options sur actions en circulation	3 924 712	3 924 712	3 052 563
Options sur actions exerçables	2 832 209	2 752 232	2 336 688
Unités d'actions restreintes en cours	3 073 076	3 237 363	3 437 733

<sup>1)</sup> Au 26 novembre 2025 et au 6 septembre 2025, 606 634 et 610 005 actions ordinaires (525 085 actions ordinaires au 7 septembre 2024), détenues en fiducie par l'entremise du régime d'achat d'actions pour les employés étaient exclues du nombre d'actions ordinaires en circulation.

<sup>2)</sup> Au 26 novembre 2025 et au 6 septembre 2025, aucune débenture de 2025 (6 232 débentures au 7 septembre 2024) n'était en cours. Pour un complément d'information, 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.

<sup>3)</sup> Au 26 novembre 2025 et au 6 septembre 2025, 29 046 débentures de 2027 (29 046 débentures au 7 septembre 2024) étaient en cours et pouvaient être converties en 6 314 348 actions ordinaires de la Société, respectivement, au prix de conversion de 4,60 \$. 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.

<sup>4)</sup> Au 26 novembre 2025 et au 6 septembre 2025, 12 675 débentures de 2028 (12 675 débentures au 7 septembre 2024) étaient en cours et pouvaient être converties en 16 900 000 actions ordinaires de la Société, respectivement, au prix de conversion de 0,75 \$. 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.

## 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 des prêts-à-cuisiner et des produits d'épicerie complémentaires 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.

## ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

Le 17 octobre 2025, la Société a été nommée à titre de partie défenderesse dans un recours collectif déposé devant la Cour supérieure du Québec. Selon les allégations, la Société aurait omis d'indiquer adéquatement les frais de livraison dans les prix annoncés pour les prêts-à-cuisiner. À la date des présentes, la Société en était aux premières étapes de l'examen des allégations et elle entend les contester vigoureusement. Compte tenu de l'état d'avancement préliminaire des procédures, il n'est pas possible d'estimer de manière raisonnable l'issue de la poursuite ou son incidence financière potentielle, le cas échéant, sur la Société. Par conséquent, aucune provision n'a été comptabilisée dans les états financiers consolidés.

## 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 :

## JUGEMENTS CRITIQUES

### Dépréciation des actifs non courants

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.

Le goodwill fait l'objet d'un test de dépréciation annuel qui est fondé sur des estimations de la valeur recouvrable de l'UGT à laquelle le goodwill a été affectée au moyen de la méthode fondée sur les flux de trésorerie actualisés. Aux fins de cette analyse, la direction exerce son jugement en tenant compte de facteurs tels que la croissance des produits et les estimations de marge, ainsi que le contexte économique et le marché dans lesquels la société exerce ses activités.

### 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. Ce jugement critique pourrait avoir une incidence sur la situation financière de la Société si la durée des contrats de location est réévaluée de manière différente.

## 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.

### Regroupement d'entreprises

Les actifs et passifs identifiables ainsi que toute contrepartie éventuelle découlant d'un regroupement d'entreprises sont évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition en fonction de prévisions des flux de trésorerie actualisés futurs attendus. Ces évaluations sont étroitement liées aux hypothèses posées par la direction quant au rendement futur des actifs connexes et au taux d'actualisation utilisé dans le modèle d'évaluation. La contrepartie éventuelle est évaluée à la juste valeur selon la méthode fondée sur les flux de trésorerie actualisés, qui exige des estimations liées aux ventes, aux marges, au fonds de roulement et au taux d'actualisation futurs.

## CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

### NOUVELLES NORMES ET NORMES MODIFIÉES ADOPTÉES PAR LA SOCIÉTÉ

#### Modifications à l'IAS 1, *Présentation des états financiers*

En janvier 2020, l'IASB a publié des modifications à l'IAS 1, *Présentation des états financiers*, qui visent à clarifier le classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants (les « modifications de 2020 »). Aux fins du classement des passifs non courants, les modifications ont éliminé l'obligation selon laquelle le droit de différer le règlement ou le transfert d'un passif pour au moins douze mois doit être inconditionnel. Le droit doit plutôt être substantiel et exister à la date de clôture.

Pour la Société, les modifications sont entrées en vigueur pour la période de 52 semaines close le 6 septembre 2025 et n'ont eu aucune incidence significative sur ses états financiers consolidés.

## NORMES PUBLIÉES MAIS NON ENCORE EN VIGUEUR

### IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations*

En avril 2024, l'IASB a publié l'IFRS 18, qui remplace la norme IAS 1. L'IFRS 18 met en place de nouvelles dispositions visant à améliorer les informations à fournir sur la performance financière et à donner aux investisseurs une meilleure base pour analyser et comparer les sociétés. Plus précisément, elle instaure ce qui suit :

- le classement des produits et des charges dans trois catégories définies (« exploitation », « investissement » et « financement ») et elle exige que les sociétés fournissent de nouveaux sous-totaux, y compris un sous-total pour le résultat d'exploitation;
- une obligation de transparence accrue des mesures de la performance définies par la direction selon laquelle les sociétés sont tenues de présenter des mesures qui leur sont propres dans l'état du résultat net;
- indications améliorées concernant la façon dont les sociétés regroupent les informations dans les états financiers, notamment des indications sur les informations à fournir dans les états financiers ou dans les notes annexes.

L'IFRS 18 s'applique pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027. Une application anticipée est permise. La Société continue d'évaluer l'incidence potentielle de cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.

### Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers (Modifications de l'IFRS 9 et de l'IFRS 7)

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers, qui modifient l'IFRS 9 et l'IFRS 7, afin de clarifier le moment où un actif financier ou un passif financier est comptabilisé ou décomptabilisé, et notamment, pour introduire un choix de méthode comptable pour la décomptabilisation des passifs financiers réglés au moyen d'un système de paiement électronique avant la date de règlement.

Les modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2026, et une application anticipée est permise. La Société continue d'évaluer l'incidence de l'adoption de ces modifications 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 6 septembre 2025.

## CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les dirigeants signataires ont conçu, ou fait concevoir sous leur supervision, des CIIF afin de fournir l'assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été établis, aux fins de publication de l'information financière, conformément aux IFRS. Au moment de concevoir et d'apprécier les contrôles internes, il faut tenir compte du fait que, en raison de ses limites intrinsèques, un système de contrôle, quelle que soit la qualité de sa conception et de son fonctionnement, ne peut fournir qu'une assurance raisonnable que les objectifs de contrôle visés sont atteints et peut ne pas être en mesure de prévenir ou de détecter des inexactitudes.

Le cadre de contrôle utilisé dans la conception des CIIF de la Société est fondé sur les critères énoncés par le Committee of Sponsoring Organizations (« COSO ») de la Treadway Commission dans sa publication *Internal Control – Integrated Framework* (cadre de 2013).

Sous la supervision des dirigeants signataires, la direction a évalué l'efficacité des CIIF et, d'après cette évaluation, les dirigeants signataires ont conclu que les CIIF de la Société étaient efficaces au 6 septembre 2025.

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

Au cours de l'exercice 2025, aucun changement n'est survenu dans les CIIF 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.



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS



EXERCICES CLOS LE 6 SEPTEMBRE 2025 ET LE 7 SEPTEMBRE 2024

États financiers consolidés de

## **GOODFOOD MARKET CORP.**

Période de 52 semaines close le 6 septembre 2025 et  
période de 53 semaines close le 7 septembre 2024

# GOODFOOD MARKET CORP.

## Table des matières

---

	Page
<b>Rapport de l'auditeur indépendant</b>	1 - 6
<b>États financiers consolidés</b>	
États consolidés du résultat net et du résultat global	7
États consolidés de la situation financière	8
États consolidés des variations des capitaux propres négatifs	9
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	10
Notes afférentes aux états financiers consolidés	11- 38



**KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.**

Tour KPMG  
Bureau 1500  
600, boul. de Maisonneuve Ouest  
Montréal, (QC) H3A 0A3  
Canada  
Téléphone 514 840 2100  
Télécopieur 514 840 2187

## **RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT**

Aux actionnaires de Goodfood Market Corp.

***Opinion***

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de Goodfood Market Corp. (l'« entité »), qui comprennent :

- les états consolidés de la situation financière au 6 septembre 2025 et au 7 septembre 2024;
- les états consolidés du résultat net et du résultat global pour les périodes de 52 semaines et de 53 semaines closes le 6 septembre 2025 et le 7 septembre 2024;
- les états consolidés des variations des capitaux propres négatifs pour les périodes de 52 semaines et de 53 semaines closes le 6 septembre 2025 et le 7 septembre 2024;
- les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les périodes de 52 semaines et de 53 semaines closes le 6 septembre 2025 et le 7 septembre 2024;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des méthodes comptables significatives; (ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée de l'entité au 6 septembre 2025 et au 7 septembre 2024, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour les périodes de 52 semaines et de 53 semaines closes le 6 septembre 2025 et le 7 septembre 2024, conformément aux normes IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board.

***Fondement de l'opinion***

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants de l'entité conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### ***Questions clés de l'audit***

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période de 52 semaines close le 6 septembre 2025. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport de l'auditeur.

### ***Appréciation de l'existence et de l'exactitude des ventes nettes***

#### ***Description de la question***

Nous attirons l'attention sur les notes 3.2 et 4.2 des états financiers. Les ventes nettes de l'entité se sont élevées à 120,9 millions de dollars. Les ventes nettes proviennent principalement de la livraison de solutions de repas frais et de produits complémentaires (les « solutions de repas »).

L'entité comptabilise les produits à un moment précis, soit au moment de la livraison des solutions de repas lorsque les critères permettant de considérer l'obligation de prestation comme remplie sont satisfaits. Les produits différés sont constatés à la réception d'une contrepartie anticipée au titre des produits correspondants. Les produits tirés de la vente de marchandises sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue, déduction faite des remboursements, des incitatifs à la vente et des crédits.

#### ***Raisons pour lesquelles il s'agit d'une question clé de l'audit***

Nous avons déterminé que l'existence et l'exactitude des ventes nettes constituaient une question clé de l'audit. Cette question concerne un aspect considéré comme présentant des risques d'anomalies significatives plus élevés du fait de l'ampleur des ventes nettes, du volume élevé des transactions et de la complexité du traitement et de l'enregistrement des transactions de vente de l'entité. Par conséquent, une attention importante de la part de l'auditeur a été nécessaire dans la mise en œuvre des procédures d'audit.

#### ***Façon dont la question a été traitée dans le cadre de l'audit***

Les procédures qui suivent sont les principales procédures que nous avons mises en œuvre pour traiter cette question clé de l'audit.

- Nous avons rapproché toutes les transactions de ventes nettes de solutions de repas de l'entité pour l'exercice avec les entrées en trésorerie correspondantes dans les relevés bancaires.
- Pour les transactions de vente de solutions de repas effectuées tout au long de l'exercice qui ont été sélectionnées, nous avons évalué si l'obligation de prestation avait été satisfait en examinant la preuve de livraison.

- Nous avons vérifié la concordance du montant total des paiements reçus par les clients à la clôture de l'exercice pour les livraisons de solutions de repas effectuées après cette date avec les produits différés de l'entité.
- Pour les transactions de vente de solutions de repas sélectionnées, nous avons validé le prix de transaction et le prix de catalogue approuvé par un des principaux dirigeants dont le niveau hiérarchique est approprié.

### ***Autres informations***

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans le rapport de gestion déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes;
- des informations contenues dans un document susceptible de s'intituler « Rapport annuel », autres que les états financiers et le rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport de gestion déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes, à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers***

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'entité ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'entité.

### ***Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'entité à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit;
- nous fournissons aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu;
- nous planifions et réalisons l'audit du groupe de façon à d'obtenir des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et des unités du groupe pour servir de fondement à la formation d'une opinion sur les états financiers du groupe. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la revue des travaux d'audit réalisés aux fins de l'audit du groupe, et assumons l'entièvre responsabilité de notre opinion d'audit;
- parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport de l'auditeur, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport de l'auditeur parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.



Page 6

L'associée responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur est délivré est Émilie Neveu.

*KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.\**

Montréal, Canada

Le 26 novembre 2025

# GOODFOOD MARKET CORP.

## États consolidés du résultat net et du résultat global

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

<b>Pour les périodes de 52 et 53 semaines closes le</b>	<b>Notes</b>	<b>6 septembre 2025</b>	<b>7 septembre 2024</b>
Ventes nettes		<b>120 879 \$</b>	152 838 \$
Coût des marchandises vendues		<b>70 480</b>	89 860
Bénéfice brut		<b>50 399</b>	62 978
Frais de vente et charges générales et administratives		<b>45 363</b>	54 843
Coûts (profits) de réorganisation et autres profits connexes, montant net	6	<b>1 789</b>	(1 327)
Amortissements	13, 14, 15	<b>5 957</b>	7 381
(Perte) bénéfice d'exploitation		<b>(2 710)</b>	2 081
Charges financières nettes	8	<b>5 375</b>	5 514
Perte avant impôt sur le résultat		<b>(8 085)</b>	(3 433)
Charge d'impôt sur le résultat	9	<b>10</b>	—
<b>Perte nette, représentant le résultat global</b>		<b>(8 095) \$</b>	<b>(3 433) \$</b>
Perte par action de base et diluée		<b>(0,09) \$</b>	<b>(0,05) \$</b>
Nombre moyen pondéré de base et dilué d'actions ordinaires en circulation	21	<b>86 759 641</b>	76 928 635

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

# GOODFOOD MARKET CORP.

## États consolidés de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens)

Aux	Notes	6 septembre 2025	7 septembre 2024
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		12 345 \$	24 010 \$
Titres négociables		3 425	—
Débiteurs et autres montants à recevoir	11, 16	3 293	2 178
Stocks	12	3 107	3 157
Autres actifs courants		669	433
		<b>22 839</b>	<b>29 778</b>
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations corporelles	13	6 230	7 655
Actifs au titre de droits d'utilisation	14	6 225	9 573
Immobilisations incorporelles et goodwill	15	2 930	1 958
Créances locatives	16	3 228	3 042
Autres actifs non courants		310	309
<b>Total des actifs</b>		<b>41 762 \$</b>	<b>52 315 \$</b>
<b>Passifs et capitaux propres négatifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Créditeurs et charges à payer		13 683 \$	14 903 \$
Produits différés		2 507	3 616
Dette	17	—	1 138
Partie courante des débentures convertibles	18	—	6 029
Partie courante des obligations découlant de contrats de location	19	3 149	2 961
		<b>19 339</b>	<b>28 647</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Débentures convertibles	18	40 871	39 376
Obligations découlant de contrats de location	19	7 784	10 370
Autres passifs non courants	20	1 035	—
<b>Total des passifs</b>		<b>69 029</b>	<b>78 393</b>
<b>Capitaux propres négatifs</b>			
Actions ordinaires	21	188 808	181 727
Surplus d'apport	22	7 273	7 448
Débentures convertibles	18	4 600	5 367
Déficit		(227 948)	(220 620)
<b>Total des capitaux propres négatifs</b>		<b>(27 267)</b>	<b>(26 078)</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres négatifs</b>		<b>41 762 \$</b>	<b>52 315 \$</b>

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

Au nom de Marché Goodfood Corp. :

signé

*Selim Bassoul, administrateur et  
président du conseil d'administration*

signé

*Donald Olds, administrateur et  
président du comité d'audit*

# GOODFOOD MARKET CORP.

## États consolidés des variations des capitaux propres négatifs

(en milliers de dollars canadiens)

Pour la période de 53 semaines close le 7 septembre 2024								
	Notes	Actions ordinaires	Surplus d'apport	Débentures convertibles	Déficit	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres négatifs
Solde au 2 septembre 2023		180 369 \$	8 009 \$	5 367 \$	(217 187) \$	(23 442) \$	– \$	(23 442) \$
Perte nette pour la période		–	–	–	(3 433)	(3 433)	–	(3 433)
Charge liée aux paiements fondés sur des actions	22	–	863	–	–	863	–	863
Acquisition d'unités d'actions restreintes	22	1 419	(1 419)	–	–	–	–	–
Régime d'achat d'actions pour les employés	22	(61)	(5)	–	–	(66)	–	(66)
<b>Solde au 7 septembre 2024</b>		<b>181 727 \$</b>	<b>7 448 \$</b>	<b>5 367 \$</b>	<b>(220 620) \$</b>	<b>(26 078) \$</b>	<b>– \$</b>	<b>(26 078) \$</b>
Pour la période de 52 semaines close le 6 septembre 2025								
Solde au 7 septembre 2024		181 727 \$	7 448 \$	5 367 \$	(220 620) \$	(26 078) \$	– \$	(26 078) \$
Perte nette pour la période		–	–	–	(8 095)	(8 095)	–	(8 095)
Débentures convertibles, montant net, remboursées au moyen d'actions ordinaires	18	6 186	–	(767)	767	6 186	–	6 186
Charge liée aux paiements fondés sur des actions	22	–	766	–	–	766	–	766
Acquisition d'unités d'actions restreintes	22	927	(927)	–	–	–	–	–
Régime d'achat d'actions pour les employés	22	(32)	(14)	–	–	(46)	–	(46)
Participation ne donnant pas le contrôle découlant d'un regroupement d'entreprises	7	–	–	–	–	–	352	352
Passif à long terme au titre de l'obligation de racheter une participation ne donnant pas le contrôle	7	–	–	–	–	–	(352)	(352)
<b>Solde au 6 septembre 2025</b>		<b>188 808 \$</b>	<b>7 273 \$</b>	<b>4 600 \$</b>	<b>(227 948) \$</b>	<b>(27 267) \$</b>	<b>– \$</b>	<b>(27 267) \$</b>

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

# GOODFOOD MARKET CORP.

## Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens)

Pour les périodes de 52 et 53 semaines closes le	Notes	6 septembre 2025	7 septembre 2024
<b>Activités d'exploitation</b>			
Perte nette		(8 095) \$	(3 433) \$
Ajustements pour :			
Amortissements	13, 14, 15	5 957	7 381
Reprise de dépréciation des actifs non financiers	6, 13, 14	—	(981)
Profit net sur la sortie d'actifs non financiers		(250)	(632)
Charge liée aux paiements fondés sur des actions	22	767	864
Charges financières nettes	8	5 375	5 514
Recouvrement d'impôt différé	9	(75)	—
Autres éléments sans effet sur la trésorerie		200	—
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation	23	(1 895)	(1 184)
Autres		(3)	(35)
<b>Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>		<b>1 981</b>	<b>7 494</b>
<b>Activités d'investissement</b>			
Regroupement d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	7	(1 182)	—
Placements dans des titres négociables		(3 001)	—
Entrées d'immobilisations corporelles	13	(932)	(49)
Entrées d'immobilisations incorporelles	15	(585)	(578)
Intérêts reçus		937	1 400
Autres		(7)	—
<b>(Sorties) entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement</b>		<b>(4 770)</b>	<b>773</b>
<b>Activités de financement</b>			
Remboursements sur la dette	17	(1 138)	(2 925)
Paiements d'obligations découlant de contrats de location	19	(2 998)	(3 014)
Intérêts payés		(4 648)	(3 198)
Actions achetées aux termes du régime d'achat d'actions pour les employés	22	(46)	(66)
Autres		(46)	21
<b>Sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>		<b>(8 876)</b>	<b>(9 182)</b>
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(11 665)	(915)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		24 010	24 925
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période</b>		<b>12 345 \$</b>	<b>24 010 \$</b>
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie	23		

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

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

## **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'autres installations en Ontario et en Alberta.

La Société utilise une date de clôture variable, qui correspond au premier samedi de septembre de chaque année. Par conséquent, l'exercice comprend généralement 52 semaines, et une 53<sup>e</sup> semaine tous les cinq ou six ans. L'exercice clos le 6 septembre 2025 comptait 52 semaines et l'exercice clos le 7 septembre 2024 comptait 53 semaines.

## **2. BASE D'ÉTABLISSEMENT**

### **2.1 DÉCLARATION DE CONFORMITÉ**

Les états financiers consolidés de la Société ont été préparés conformément aux Normes IFRS de comptabilité (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Les méthodes comptables significatives de la Société sont décrites en détail à la note 3.

Le conseil d'administration (le « Conseil ») de la Société a autorisé le 26 novembre 2025 la publication le 27 novembre 2025 des états financiers consolidés de la période de 52 semaines close le 6 septembre 2025 et de la période de 53 semaines close le 7 septembre 2024.

### **2.2 BASE D'ÉVALUATION**

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

- Les actifs et les passifs acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises qui sont évalués à la juste valeur à la date d'acquisition;
- les accords de paiement fondé sur des actions qui sont évalués à la juste valeur à la date d'attribution;
- les créances locatives et 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;
- les instruments financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, y compris les titres négociables et les paiements éventuels fondés sur le rendement futurs.

### **2.3 MONNAIE FONCTIONNELLE ET MONNAIE DE PRÉSENTATION**

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

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

---

## 3. RÉSUMÉ DES MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

---

### 3.1 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés de la Société comprennent les comptes de la Société et de ses filiales entièrement détenues.

#### Filiales

Une filiale est une entité contrôlée par la Société. La Société contrôle une entité lorsqu'elle détient le pouvoir sur l'entité émettrice, qu'elle est exposée ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité émettrice et qu'elle a la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité émettrice de manière à influer sur le montant de ces rendements. La Société réévalue si elle contrôle une entité lorsque les faits et circonstances indiquent qu'un ou plusieurs des éléments susmentionnés ont changé. Une filiale est consolidée à partir de la date à laquelle la Société en obtient le contrôle et elle continue d'être consolidée jusqu'à la date à laquelle le contrôle prend fin.

#### Regroupement d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition à la date du transfert de contrôle. La contrepartie transférée correspond à la juste valeur des actifs transférés, des passifs contractés et des titres de capitaux propres émis par la Société, le cas échéant, à la date d'obtention du contrôle. Les passifs contractés comprennent la juste valeur de tout passif résultant d'un accord de contrepartie éventuelle. Le solde net des montants des actifs identifiables acquis et des passifs repris dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont évalués initialement à leur juste valeur à la date d'acquisition. La contrepartie éventuelle classée à titre de passif est évaluée à la juste valeur et les variations ultérieures sont comptabilisées dans les états consolidés du résultat net et du résultat global. Les informations nouvelles obtenues pendant la période d'évaluation, au plus 12 mois après la date d'acquisition, à propos des faits et des circonstances qui existaient à la date d'acquisition ont une incidence sur la méthode de l'acquisition. Les coûts liés à l'acquisition sont comptabilisés en charges à mesure qu'ils sont engagés.

À la date d'acquisition, les participations ne donnant pas le contrôle étaient initialement évaluées selon la quote-part des actifs nets identifiables de l'entreprise acquise à la date d'acquisition. Les modifications de la participation de la Société dans une filiale qui n'entraînent pas la perte du contrôle sont comptabilisées comme des opérations sur capitaux propres.

Les participations des actionnaires qui n'exercent pas le contrôle qui détiennent l'option de vente émise sont décomptabilisées lorsque le passif financier est comptabilisé comme si les participations visées par les options de vente étaient réputées avoir déjà été acquises. Par conséquent, les participations sous-jacentes sont présentées comme étant déjà détenues par l'entité, tant dans l'état de la situation financière que dans l'état du résultat net et du résultat global, même si elles demeurent juridiquement des participations ne donnant pas le contrôle.

### 3.2 PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES TIRÉS DE CONTRATS CONCLUS AVEC DES CLIENTS

Les produits tirés de la vente de marchandises sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue, déduction faite des remboursements, des incitatifs à la vente et des crédits. Les produits sont comptabilisés à un moment précis, soit au moment de la livraison des solutions de repas lorsque les critères permettant de considérer l'obligation de prestation comme remplie sont satisfaits. Les crédits de vente et de référence sont comptabilisés dans les produits au moment de l'utilisation et lorsque la Société s'acquitte de son obligation. Les produits différés sont constatés à la réception d'une contrepartie anticipée au titre des produits correspondants. Les crédits de vente et de référence sont également inclus dans les produits différés et sont évalués en fonction de la juste valeur des crédits de vente et de référence accordés, en tenant compte du pourcentage d'utilisation estimatif.

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

---

## 3.3 IMPÔT

La charge d'impôt sur le résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé. Elle est comptabilisée dans les états consolidés du résultat net et du résultat global, sauf dans la mesure où elle se rapporte à un regroupement d'entreprises ou à des éléments comptabilisés directement dans les capitaux propres ou dans les autres éléments du résultat global.

### Impôt exigible

L'impôt exigible comprend l'impôt qui devra vraisemblablement être payé ou récupéré au titre du bénéfice imposable ou de la perte fiscale pour les exercices considérés et tout ajustement de l'impôt à payer ou devant être récupéré relativement à des exercices antérieurs. Le montant de l'impôt exigible à payer ou à recevoir reflète la meilleure estimation du montant d'impôt qui devrait être payé ou récupéré, compte tenu de l'incertitude liée à l'impôt, le cas échéant. Il est évalué d'après les taux d'impôt adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. Les actifs et les passifs d'impôt exigible ne sont compensés que si certains critères sont respectés.

### Impôt différé

L'impôt différé est comptabilisé au titre des différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs aux fins de l'information financière et les montants utilisés à des fins fiscales. Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés au titre des pertes fiscales et crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporaires déductibles, dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces éléments pourront être imputés. Les actifs d'impôt différé sont examinés chaque date de clôture et sont réduits lorsque la réalisation de l'avantage fiscal connexe n'est plus probable; ces réductions sont reprises lorsque la probabilité de réalisation d'un bénéfice imposable futur s'améliore. Les actifs d'impôt différé non comptabilisés sont réévalués chaque date de clôture et sont comptabilisés dans la mesure où il est devenu probable que la Société disposera d'un bénéfice imposable futur à l'égard duquel ces éléments pourront être imputés.

L'impôt différé est évalué selon les taux d'impôt dont on attend l'application aux différences temporaires lorsque celles-ci s'inverseront, en utilisant les taux d'impôt adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

L'évaluation de l'impôt différé doit refléter les conséquences fiscales qui résulteraient de la façon dont la Société s'attend, à la date de clôture, à recouvrer ou à régler la valeur comptable de ses actifs et passifs. Les actifs et les passifs d'impôt différé ne sont compensés que si certains critères sont respectés.

## 3.4 TITRES NÉGOCIABLES

Les titres négociables se composent d'un placement liquide en Bitcoins effectué par l'intermédiaire d'un fonds négocié en bourse (« FNB ») au comptant non couvert en devises. Ils sont évalués à la juste valeur à l'aide de données d'entrée de niveau 1. Les profits et pertes réalisés et latents sont comptabilisés dans les états consolidés du résultat net et du résultat global.

## 3.5 STOCKS

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur de réalisation nette. Le coût des stocks est déterminé à l'aide de la méthode du premier entré – premier sorti. Le coût comprend les coûts d'acquisition déduction faite des rabais et les autres coûts engagés pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cadre normal des activités, diminué des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

## 3.6 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

L'amortissement est calculé selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée des actifs comme suit :

Actif	Période
Mobilier et agencements	De 3 à 10 ans
Matériel et outillage	De 3 à 20 ans
Matériel informatique et autres	De 3 à 5 ans
Améliorations locatives	La plus courte de la durée du contrat et de la durée d'utilité

Les estimations au titre des modes d'amortissement, des durées d'utilité et des valeurs résiduelles sont réexaminées chaque date de clôture et ajustées de manière prospective au besoin.

## 3.7 CONTRATS DE LOCATION

### 3.7.1 LA SOCIÉTÉ EN TANT QUE PRENEUR

À la date de passation d'un contrat, la Société évalue si celui-ci est ou contient un contrat de location en déterminant s'il confère le droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pour un certain temps moyennant une contrepartie.

#### Actif au titre du droit d'utilisation

La Société comptabilise un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation découlant de contrats de location à la date de début du contrat de location. L'actif au titre du droit d'utilisation est évalué initialement au coût, soit en fonction du montant initial de l'obligation découlant de contrats de location, ajusté pour tenir compte des paiements de loyers versés à la date de début ou avant cette date, plus les coûts directs initiaux engagés et les coûts estimatifs de démantèlement et d'enlèvement de l'actif sous-jacent ou de remise en état de ce dernier ou du site sur lequel il se trouve, déduction faite des avantages incitatifs reçus.

Les actifs au titre de droits d'utilisation sont ultérieurement amortis à partir de la date de début jusqu'au terme de la durée d'utilité de l'actif au titre du droit d'utilisation, ou jusqu'au terme de la durée du contrat de location s'il est antérieur, selon le mode linéaire. La durée du contrat de location comprend la considération d'une option de renouvellement ou de résiliation si la Société a la certitude raisonnable d'exercer cette option. Les durées de location, incluant les options de renouvellement dont la Société a la certitude raisonnable d'exercer, varient de 0 à 11 ans pour les installations, le matériel roulant et tout autre matériel. En outre, l'actif au titre du droit d'utilisation est périodiquement réduit par des pertes de valeur, le cas échéant, et est ajusté en fonction de certaines réévaluations de l'obligation découlant de contrats de location.

#### Obligation découlant de contrats de location

L'obligation découlant de contrats de location est initialement évaluée à la valeur actualisée des paiements locatifs futurs, calculée à l'aide du taux d'intérêt implicite du contrat de location ou, s'il n'est pas possible de déterminer facilement ce taux, à l'aide du taux d'emprunt marginal de la Société.

L'obligation découlant de contrats de location est évaluée par la suite au coût amorti à l'aide de la méthode du taux d'intérêt effectif. Elle est réévaluée lorsqu'il y a un changement dans les paiements de loyers futurs principalement attribuable au fait que la Société modifie son évaluation quant à l'exercice éventuel d'une option d'achat, de renouvellement ou de résiliation, ou lorsqu'un paiement de loyer fixe en substance est modifié.

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

Lorsque l'obligation découlant de contrats de location fait l'objet d'une telle réévaluation, un ajustement correspondant est apporté à la valeur comptable de l'actif au titre du droit d'utilisation, ou est comptabilisé aux états consolidés du résultat net et du résultat global si la valeur comptable de l'actif au titre du droit d'utilisation a été ramenée à zéro.

## 3.7.2 LA SOCIÉTÉ EN TANT QUE BAILLEUR

Dans le cas des contrats de sous-location, pour lesquels la Société agit à titre de bailleur intermédiaire, elle évalue le classement par rapport aux actifs au titre de droits d'utilisation découlant du contrat de location principal. La Société comptabilise le contrat de location principal et le contrat de sous-location comme deux contrats de location distincts. Un contrat de sous-location est classé comme un contrat de location-financement si la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents au bien sous-jacent sont transférés au preneur. Autrement, les contrats de location sont classés dans les contrats de location simple et les produits locatifs et sont comptabilisés selon le mode linéaire sur la durée du contrat de location.

En ce qui concerne les contrats de sous-location classés comme des contrats de location-financement, la Société décomptabilise les actifs au titre de droits d'utilisation correspondants et comptabilise des créances locatives. Les produits d'intérêts sont comptabilisés dans les charges financières nettes.

## 3.8 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET GOODWILL

Les immobilisations incorporelles qui ont une durée d'utilité déterminée sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements et de tout cumul des pertes de valeur.

Les durées d'utilité estimées pour l'exercice considéré et la période correspondante sont les suivantes :

Actif	Période
Logiciels	De 3 à 5 ans
Marques de commerce	25 ans
Relations avec la clientèle	5 ans
Propriété intellectuelle	5 ans

Les modes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont réexaminés chaque date de clôture et ajustés de manière prospective au besoin.

Le goodwill découlant de l'acquisition de filiales est évalué au coût diminué du cumul des pertes de valeur, le cas échéant. Le goodwill n'est pas amorti.

## 3.9 DÉPRÉCIATION DES ACTIFS NON FINANCIERS

La Société revoit la valeur comptable de ses actifs non financiers, qui incluent les actifs incorporels ayant une durée d'utilité déterminée, les immobilisations corporelles et les actifs au titre de droits d'utilisation, chaque date de clôture afin de déterminer si des événements particuliers ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Si une telle indication existe, la valeur recouvrable de l'actif est estimée. Le goodwill est soumis à un test de dépréciation annuellement.

Pour les besoins des tests de dépréciation, les actifs qui ne peuvent pas être soumis à un test de dépréciation individuel sont regroupés dans une unité génératrice de trésorerie (« UGT »). Le goodwill découlant d'un regroupement d'entreprises est affecté à l'UGT qui devrait bénéficier des synergies du regroupement. Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou d'une UGT excède sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur d'un actif (ou d'une UGT) diminuée des coûts de sortie et de sa valeur d'utilité. Aux fins de l'évaluation de la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont comptabilisés à leur valeur actualisée par application d'un taux d'actualisation avant impôt qui reflète les appréciations actuelles du marché, de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif (ou à l'UGT). Les pertes de valeur sont d'abord réparties en

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

---

réduction du goodwill de l'UGT, puis en réduction de la valeur comptable des actifs de l'UGT au prorata et sont comptabilisées dans les états consolidés du résultat net et du résultat global.

Lorsqu'une perte de valeur est reprise ultérieurement, la valeur comptable de l'actif (ou de l'UGT) est augmentée de l'estimation révisée, mais se limite à la valeur comptable qui aurait été établie si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée au cours des exercices précédents. Une reprise de perte de valeur est comptabilisée dans les états consolidés du résultat net et du résultat global.

## 3.10 INSTRUMENTS FINANCIERS

### 3.10.1 COMPTABILISATION ET ÉVALUATION INITIALE

Les actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle la Société devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier.

Un actif financier ou un passif financier est évalué initialement à la juste valeur majorée, pour un élément qui n'est pas à la juste valeur par le biais du résultat net, des coûts de transaction directement attribuables à son acquisition ou à son émission.

### 3.10.2 DÉBENTURES CONVERTIBLES

Les débentures convertibles sont évaluées au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Elles sont évaluées initialement à la juste valeur, ce qui correspond à la contrepartie reçue, déduction faite des coûts de transaction engagés, minorés de la composante capitaux propres. Les coûts de transaction relatifs à ces instruments sont compris dans la valeur des instruments et sont amortis au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. La charge au titre du taux d'intérêt effectif est comprise dans les charges financières nettes des états consolidés du résultat net et du résultat global.

Les différentes composantes des instruments composés émis par la Société sont classées séparément à titre de passifs financiers et de capitaux propres selon la substance de l'accord contractuel. À la date d'émission, la juste valeur du passif est évaluée séparément au moyen d'un taux de marché estimé pour un passif similaire sans composante capitaux propres et le résiduel est attribué à l'option de conversion. La composante passif est par la suite comptabilisée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif jusqu'à ce qu'elle s'éteigne au moment de sa conversion ou à la date d'échéance de l'instrument. La composante capitaux propres est comptabilisée et comprise dans les capitaux propres, sans être ultérieurement réévaluée. De plus, l'option de conversion classée comme capitaux propres demeure dans les capitaux propres jusqu'à ce que l'option de conversion soit exercée, auquel cas, la tranche comptabilisée dans les capitaux propres est virée dans les actions ordinaires. Les frais d'émission sont répartis entre les composantes passif et capitaux propres au pro rata de leur valeur respective.

Lors d'un remboursement ou rachat anticipé de débentures convertibles, la Société attribue la contrepartie payée à l'extinction au passif selon sa juste valeur à la date de la transaction et le résiduel est attribué à l'option de conversion. Tout profit ou toute perte découlant de la composante passif est passé à titre de produits et de charges dans les états consolidés du résultat net et du résultat global et l'écart entre la valeur comptable et le montant qui devrait être réglé au titre de l'option du détenteur est traité comme une transaction relative aux actions ordinaires.

### 3.10.3 ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Lors de la détermination de la juste valeur, la Société utilise une hiérarchie des justes valeurs fondée sur les niveaux suivants :

Niveau 1 – Les données observables telles que les prix cotés sur des marchés actifs.

Niveau 2 – Les données qui sont observables directement ou indirectement, autres que les prix cotés sur des marchés actifs.

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

---

Niveau 3 – Les données pour lesquelles il n'existe aucune ou pratiquement aucune donnée de marché observable, et pour lesquelles l'entité est donc tenue de formuler ses propres hypothèses.

## 3.11 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Les régimes de paiements fondés sur des actions de la Société comprennent un régime d'options sur actions, un régime d'unités d'actions restreintes et un régime d'achat d'actions pour les employés. Les employés, les consultants, les dirigeants et les administrateurs de la Société reçoivent une rémunération sous forme de paiements fondés sur des actions, par lesquels les employés rendent des services en contrepartie d'instruments de capitaux propres (transactions réglées en instruments de capitaux propres).

Le coût du régime d'options sur actions de la Société est évalué à la juste valeur à la date de l'attribution à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. Le coût du régime d'unités d'actions restreintes est déterminé selon le cours moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires pour les cinq jours précédent immédiatement la date d'attribution. Les coûts sont comptabilisés comme une charge liée aux paiements fondés sur des actions, alors qu'une augmentation correspondante des capitaux propres (surplus d'apport) est comptabilisée sur la période au cours de laquelle les conditions de rendement et de service (la période d'acquisition des droits) sont remplies. La charge cumulée est comptabilisée chaque date de clôture au titre des transactions réglées en instruments de capitaux propres jusqu'à ce que la date d'acquisition des droits rende compte de la mesure dans laquelle la période d'acquisition des droits a expiré. La charge ou le crédit inscrit aux états consolidés du résultat net et du résultat global de la période représente la variation du cumul des charges ou du crédit comptabilisé entre l'ouverture et la clôture de la période.

## 3.12 RÉGIME D'ACHAT D'ACTIONS POUR LES EMPLOYÉS

Les cotisations de la Société, utilisées pour acheter des actions sur le marché libre au nom des employés, sont comptabilisées lorsqu'elles sont engagées comme une charge au titre des avantages; une hausse correspondante est comptabilisée dans le surplus d'apport. Le montant passé en charges est ajusté pour refléter le nombre d'attributions pour lesquelles les conditions d'acquisitions devraient être remplies; le montant ultimement passé en charges dépendra donc du nombre d'attributions pour lesquelles les conditions d'acquisition ont été remplies à la date d'acquisition.

Les actions détenues au nom des employés et dont les droits ne sont pas acquis sont considérées comme des actions propres et sont par conséquent déduites des capitaux propres jusqu'au moment où elles seront acquises.

## 3.13 INFORMATION SECTORIELLE

La Société a déterminé qu'elle n'exploitait qu'un seul secteur opérationnel pour les exercices 2025 et 2024.

## 4. 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.

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

---

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

## 4.1 JUGEMENTS CRITIQUES

### Dépréciation des actifs non courants

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.

Le goodwill est soumis à un test de dépréciation annuellement qui est fondé sur des estimations de la valeur recouvrable de l'UGT auquel le goodwill a été affecté au moyen d'une méthode fondée sur les flux de trésorerie actualisés. Pour les fins de cette analyse, la direction se base sur son jugement en tenant compte des facteurs tels que la croissance des produits et les estimations de la marge, de même que l'environnement économique et le marché dans lequel évolue la Société.

### 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. Ce jugement critique pourrait avoir une incidence sur la situation financière de la Société si la durée des contrats de location est réévaluée de manière différente.

## 4.2 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.

### Regroupement d'entreprises

Les actifs et passifs identifiables ainsi que toute contrepartie éventuelle découlant d'un regroupement d'entreprises sont évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition en fonction des flux de trésorerie actualisés futurs attendus. Ces évaluations sont étroitement liées aux hypothèses posées par la direction quant au rendement futur des actifs connexes et au taux d'actualisation utilisé dans le modèle d'évaluation. La contrepartie éventuelle est évaluée à la juste valeur selon une méthode des flux de trésorerie actualisés qui nécessite des estimations relatives aux ventes, aux marges, au fonds de roulement et au taux d'actualisation futurs.

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

---

## 5. CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

---

### 5.1 NOUVELLES NORMES ET NORMES MODIFIÉES ADOPTÉES PAR LA SOCIÉTÉ

#### Modifications à l'IAS 1, *Présentation des états financiers*

En janvier 2020, l'IASB a publié des modifications à l'IAS 1, *Présentation des états financiers*, qui visent à clarifier le classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants (les « modifications de 2020 »). Aux fins du classement des passifs non courants, les modifications ont éliminé l'obligation selon laquelle le droit de différer le règlement ou le transfert d'un passif pour au moins douze mois doit être inconditionnel. Le droit doit plutôt être substantiel et exister à la date de clôture.

Pour la Société, les modifications sont entrées en vigueur pour la période de 52 semaines close le 6 septembre 2025 et n'ont eu aucune incidence significative sur ses états financiers consolidés.

### 5.2 NORMES PUBLIÉES MAIS NON ENCORE ENTRÉES EN VIGUEUR

#### IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir*

En avril 2024, l'IASB a publié l'IFRS 18, qui remplace l'IAS 1. L'IFRS 18 met en place de nouvelles dispositions visant à améliorer les informations à fournir sur la performance financière et à donner aux investisseurs une meilleure base pour analyser et comparer les sociétés. Plus précisément, elle instaure ce qui suit :

- le classement des produits et des charges dans trois catégories définies (« exploitation », « investissement » et « financement ») et elle exige que les sociétés fournissent de nouveaux sous-totaux définis, y compris un sous-total pour le résultat d'exploitation;
- une obligation de transparence accrue des mesures de la performance définies par la direction selon laquelle les sociétés sont tenues de présenter des mesures qui leur sont propres dans l'état du résultat net;
- des indications améliorées sur la façon dont les sociétés regroupent les informations dans les états financiers, notamment des indications sur les informations à fournir dans les états financiers ou dans les notes annexes.

L'IFRS 18 s'applique pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027. Une application anticipée est permise. La Société continue d'évaluer l'incidence potentielle de cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.

#### Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers (Modifications de l'IFRS 9 et de l'IFRS 7)

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers, qui modifient l'IFRS 9 et l'IFRS 7, afin de clarifier le moment où un actif financier ou un passif financier est comptabilisé ou décomptabilisé, et notamment, pour introduire un choix de méthode comptable pour la décomptabilisation des passifs financiers réglés au moyen d'un système de paiement électronique avant la date de règlement.

Les modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2026, et une application anticipée est permise. La Société continue d'évaluer l'incidence de l'adoption de ces modifications sur ses états financiers consolidés.

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

## 6. COÛTS (PROFITS) NETS DE RÉORGANISATION ET AUTRES COÛTS (PROFITS) NETS CONNEXES

Le tableau qui suit résume les coûts (profits) de réorganisation et autres coûts (profits) nets connexes :

	2025	2024
Indemnités de départ et coûts relatifs aux avantages du personnel	1 795 \$	– \$
Reprise de dépréciation des actifs non financiers	–	(981)
Autres	(6)	(346)
	<b>1 789 \$</b>	<b>(1 327) \$</b>

## 7. 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 2,2 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 qui vend ses produits directement aux clients ainsi que par l'intermédiaire de cafés, de restaurants et d'épiceries. 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. Pour la période de 52 semaines close le 6 septembre 2025, 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.

La Société a effectué l'évaluation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris découlant de l'acquisition de Genuine Tea :

Actifs courants <sup>1)</sup>	1 273 \$
Passifs courants	(544)
Immobilisations corporelles	4
Immobilisations incorporelles et goodwill <sup>2)</sup>	1 512
Actifs au titre de droits d'utilisation	24
Obligations découlant de contrats de location	(24)
Autres passifs non courants	(691)
Juste valeur des actifs nets acquis, compte non tenu de la situation de trésorerie à l'acquisition	1 554 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	318
Juste valeur des actifs nets acquis	1 872 \$
Prix d'achat à payer <sup>3)</sup>	(372)
<b>Contrepartie en trésorerie totale</b>	<b>1 500 \$</b>

1) Compte non tenu de la trésorerie acquise.

2) Comprend un montant de 0,4 million de dollars lié au goodwill.

3) Comprend un montant de 0,2 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 exercable 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 BAAIA 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 – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

la période de douze mois avant 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 0,4 million de dollars dans les passifs non courants et a diminué la participation ne donnant pas le contrôle d'un montant équivalent.

## 8. CHARGES FINANCIÈRES NETTES

	2025	2024
Charges d'intérêts sur les débentures, y compris les intérêts au titre de la désactualisation	<b>5 705 \$</b>	5 725 \$
Charges d'intérêts sur les obligations découlant de contrats de location	<b>862</b>	806
Produits d'intérêts	<b>(915)</b>	(1 349)
Gains de juste valeur des titres négociables	<b>(424)</b>	–
Charges d'intérêts sur la dette	<b>26</b>	259
Autres charges financières	<b>86</b>	44
Perte de change	<b>35</b>	29
	<b>5 375 \$</b>	5 514 \$

## 9. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Le rapprochement de l'impôt sur le résultat de la Société aux taux d'imposition prévus par la loi au Canada se présente comme suit :

	2025	2024
Perte avant impôt sur le résultat	<b>(8 085) \$</b>	(3 433)\$
Taux d'imposition prévus par la loi au Canada	<b>25,90 %</b>	26,05 %
Économie d'impôt au taux combiné canadien prévu par la loi	<b>(2 094) \$</b>	(894)\$
Diminution résultant des éléments suivants :		
Variation des actifs d'impôt différé non comptabilisés	<b>1 546</b>	1 401
Comptabilisation d'avantages fiscaux non comptabilisés précédemment	–	(619)
Différences permanentes	<b>201</b>	240
Variation du taux d'impôt	<b>304</b>	343
Autres	<b>53</b>	(471)
<b>Total de la charge d'impôt sur le résultat</b>	<b>10</b>	– \$

	2025	2024
Charge d'impôt exigible	<b>85 \$</b>	– \$
Recouvrement d'impôt différé	<b>(75)</b>	–
	<b>10 \$</b>	– \$

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

Les actifs (passifs) d'impôt différé non comptabilisés de la Société se présentaient comme suit :

	Au 2 septembre 2023	Montants comptabilisés dans la perte nette	Au 7 septembre 2024	Montants comptabilisés dans la perte nette	Montant comptabilisé dans le regroupement d'entreprises	Au 6 septembre 2025
Pertes d'exploitation nettes	1 623 \$	(962) \$	661 \$	(389) \$	– \$	272 \$
Inventaire	–	–	–	50	(50)	–
Titres négociables	–	–	–	(55)	–	(55)
Immobilisations corporelles	–	–	–	(126)	(6)	(132)
Immobilisations incorporelles	–	–	–	18	(287)	(269)
Créances locatives	–	(874)	(874)	(273)	–	(1 147)
Débentures convertibles	(1 623)	962	(661)	444	–	(217)
Obligations découlant de contrats de location	–	874	874	406	6	1 286
<b>Actifs (passifs) d'impôt différé</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>75 \$</b>	<b>(337) \$</b>	<b>(262) \$</b>

Les actifs d'impôt différé non comptabilisés de la Société se présentaient comme suit :

	6 septembre 2025	7 septembre 2024
<b>Aux</b>		
Pertes nettes d'exploitation reportées en avant	34 806 \$	33 604 \$
Immobilisations corporelles et actifs au titre de droits d'utilisation	16 281	15 829
Frais d'émission d'actions et d'instruments d'emprunt	142	433
Immobilisations incorporelles	2 132	1 878
Autres	650	721
<b>Actifs d'impôt différé non comptabilisés</b>	<b>54 011 \$</b>	<b>52 465 \$</b>

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

La Société dispose de pertes fiscales d'exploitation fédérales reportables totalisant 132,4 millions de dollars (128,6 millions de dollars en 2024), lesquelles sont en partie comptabilisées pour un montant de 1,3 millions de dollars (2,5 millions de dollars en 2024), et de différences temporaires déductibles non comptabilisées de 74,1 millions de dollars (72,6 millions de dollars en 2024) qui sont disponibles pour réduire le revenu imposable. Aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé au titre de ces éléments, car il est improbable qu'il existe des bénéfices imposables futurs à l'égard desquels la Société pourrait réaliser ces actifs d'impôt. Au 6 septembre 2025, les montants et les dates d'expiration de ces pertes fiscales fédérales reportées en avant se présentaient comme suit :

2037	2 097	\$
2038	8 516	
2039	18 089	
2040	812	
2041	22 625	
2042	63 531	
2043	13 069	
2044	–	
2045	3 678	
	<b>132 417</b>	<b>\$</b>

## 10. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR L'ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT NET ET DU RÉSULTAT GLOBAL

	2025	2024
Charge relative aux paiements de loyers variables non pris en compte dans les obligations découlant de contrats de location	1 487	\$ 1 322
Salaires, jetons et autres avantages à court terme	27 221	35 900
Coûts engagés en lien avec les acquisitions	116	49

## 11. DÉBITEURS ET AUTRES MONTANTS À RECEVOIR

Aux	6 septembre 2025	7 septembre 2024
Débiteurs	739	\$ 389
Taxes de vente à recevoir	873	1 168
Partie courante des créances locatives (note 16)	1 202	312
Montant à recevoir au titre du programme de récompenses	129	193
Autres montants à recevoir	350	116
	<b>3 293</b>	<b>\$ 2 178</b>

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

## 12. STOCKS

Aux	6 septembre 2025	7 septembre 2024
Aliments	2 062 \$	1 830 \$
Matériel d'empaquetage	901	1 120
Produits en cours	144	207
	3 107 \$	3 157 \$

Le coût des stocks comptabilisés en charges dans le coût des marchandises vendues au cours de la période de 52 semaines close le 6 septembre 2025 s'établissait à 60,2 millions de dollars (77,2 millions de dollars en 2024).

La Société n'a pas comptabilisé de recouvrement dans le coût des marchandises vendues (0,5 million de dollars en 2024) au titre de la dépréciation des stocks pour la période de 52 semaines close le 6 septembre 2025.

## 13. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Mobilier et agencements	Matériel et outillage	Matériel informatique et autres	Améliorations locatives	Actifs en cours de construction	Total
<b>Coût :</b>						
Au 2 septembre 2023	4 935 \$	21 514 \$	5 952 \$	29 230 \$	511 \$	62 142 \$
Entrées	–	28	3	18	–	49
Sorties	(3)	(10)	–	(6 482)	(511)	(7 006)
Au 7 septembre 2024	4 932 \$	21 532 \$	5 955 \$	22 766 \$	– \$	55 185 \$
Regroupement d'entreprises (note 7)						
	4	–	–	–	–	4
Entrées	11	25	47	820	–	903
Sorties	–	(34)	(108)	–	–	(142)
<b>Au 6 septembre 2025</b>	<b>4 947 \$</b>	<b>21 523 \$</b>	<b>5 894 \$</b>	<b>23 586 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>55 950 \$</b>
<b>Cumul des amortissements, sorties et reprises de dépréciation :</b>						
Au 2 septembre 2023	4 363 \$	16 759 \$	4 958 \$	24 525 \$	511 \$	51 116 \$
Amortissement	180	1 132	794	1 057	–	3 163
Sorties	(3)	(10)	–	(5 916)	(511)	(6 440)
Reprise de dépréciation	–	–	–	(309)	–	(309)
Au 7 septembre 2024	4 540 \$	17 881 \$	5 752 \$	19 357 \$	– \$	47 530 \$
Amortissement	135	1 028	207	952	–	2 322
Sorties	–	(24)	(108)	–	–	(132)
<b>Au 6 septembre 2025</b>	<b>4 675 \$</b>	<b>18 885 \$</b>	<b>5 851 \$</b>	<b>20 309 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>49 720 \$</b>
<b>Valeur comptable nette :</b>						
Au 7 septembre 2024	392 \$	3 651 \$	203 \$	3 409 \$	– \$	7 655 \$
<b>Au 6 septembre 2025</b>	<b>272</b>	<b>2 638</b>	<b>43</b>	<b>3 277</b>	<b>–</b>	<b>6 230</b>

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

## 14. ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION

	Installations	Matériel roulant	Autre matériel	Total
Au 2 septembre 2023	10 414 \$	320 \$	252 \$	10 986 \$
Entrées et modifications de contrats de location	2 971	23	–	2 994
Décomptabilisation <sup>1)</sup>	(2 257)	–	–	(2 257)
Reprise de dépréciation	672	–	–	672
Amortissement	(2 530)	(166)	(126)	(2 822)
Au 7 septembre 2024	9 270 \$	177 \$	126 \$	9 573 \$
Regroupement d'entreprises (note 7)	24	–	–	24
Entrées et modifications de contrats de location	590	–	38	628
Décomptabilisation <sup>1)</sup>	(1 490)	–	–	(1 490)
Amortissement	(2 294)	(117)	(99)	(2 510)
<b>Au 6 septembre 2025</b>	<b>6 100 \$</b>	<b>60 \$</b>	<b>65 \$</b>	<b>6 225 \$</b>

<sup>1)</sup> La décomptabilisation des actifs au titre de droits d'utilisation comprend la sortie d'un actif au titre du droit d'utilisation à la conclusion de contrats de sous-location.

## 15. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET GOODWILL

	Logiciels	Marques de commerce	Relations avec la clientèle	Propriété intellectuelle	Goodwill	Total
<b>Cout :</b>						
Au 2 septembre 2023	5 983 \$	– \$	– \$	74 \$	– \$	6 057 \$
Entrées	578	–	–	–	–	578
Au 7 septembre 2024	6 561 \$	– \$	– \$	74 \$	– \$	6 635 \$
Regroupement d'entreprises (note 7)	–	570	520	–	422	1 512
Entrées	585	–	–	–	–	585
<b>Au 6 septembre 2025</b>	<b>7 146 \$</b>	<b>570 \$</b>	<b>520 \$</b>	<b>74 \$</b>	<b>422 \$</b>	<b>8 732 \$</b>
<b>Cumul des amortissements :</b>						
Au 2 septembre 2023	3 221 \$	– \$	– \$	60 \$	– \$	3 281 \$
Amortissement	1 382	–	–	14	–	1 396
Au 7 septembre 2024	4 603 \$	– \$	– \$	74 \$	– \$	4 677 \$
Amortissement	1 024	18	83	–	–	1 125
<b>Au 6 septembre 2025</b>	<b>5 627 \$</b>	<b>18 \$</b>	<b>83 \$</b>	<b>74 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>5 802 \$</b>
<b>Valeur comptable nette :</b>						
Au 7 septembre 2024	1 958 \$	– \$	– \$	– \$	– \$	1 958 \$
<b>Au 6 septembre 2025</b>	<b>1 519</b>	<b>552</b>	<b>437</b>	<b>–</b>	<b>422</b>	<b>2 930</b>

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

## 16. CRÉANCES LOCATIVES

Le tableau suivant présente les flux de trésorerie contractuels non actualisés liés aux créances locatives :

Aux	6 septembre 2025	7 septembre 2024
Moins de un an	1 556 \$	612 \$
De un an à cinq ans	3 293	2 679
Plus de cinq ans	658	1 363
Total des créances locatives non actualisées	5 507 \$	4 654 \$
Effet de l'actualisation	(1 077)	(1 300)
<b>Soldes des créances locatives à la clôture de l'exercice</b>	<b>4 430 \$</b>	<b>3 354 \$</b>
Partie courante (note 11)	1 202 \$	312 \$
Partie non courante	3 228 \$	3 042 \$

Pour la période de 52 semaines close le 6 septembre 2025, la Société a comptabilisé des produits tirés de contrats de sous-location de 0,7 million de dollars (1,2 million de dollars en 2024), ce qui correspond à des paiements de loyers variables non pris en compte dans l'évaluation des créances locatives et sont comptabilisés dans les ventes nettes des états consolidés du résultat net et du résultat global.

## 17. DETTE

Aux	6 septembre 2025	7 septembre 2024
<b>Emprunts échus :</b>		
Emprunt à terme garanti, taux variable correspondant au taux préférentiel majoré de 3,00 %, échéant en novembre 2024	– \$	1 138 \$
Partie courante de la dette	–	(1 138)
	– \$	– \$

## FACILITÉ DE CRÉDIT DE 2024

En novembre 2024, l'emprunt à terme et la facilité de crédit renouvelable de la Société sont arrivés à échéance et l'emprunt à terme a été remboursé intégralement et la facilité de crédit renouvelable n'a pas été reconduite.

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

## 18. DÉBENTURES CONVERTIBLES

### Débentures de 2028

Le 6 février 2023, la Société a émis 12 675 débentures subordonnées non garanties convertibles (les « débentures de 2028 ») au prix de 1 000 \$ la débenture, pour un produit brut de 12,7 millions de dollars. Les débentures de 2028 échéant le 6 février 2028 (la « date d'échéance de 2028 ») portent intérêt au taux annuel fixe de 12,5 %. La tranche en intérêts pour la période allant de la date d'émission à février 2025 sera rajoutée au montant en capital semestriellement et elle est convertible à un prix égal au cours moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires à la TSX pour les cinq (5) jours de bourse consécutifs se terminant à la date à laquelle la tranche en intérêts devient exigible, majorée d'une prime de 50 %. À compter du 6 février 2025 et jusqu'à la date d'échéance de 2028, la tranche en intérêts sera payable semestriellement à terme échu en trésorerie le 6 février et le 6 août de chaque année.

Les débentures de 2028 peuvent être converties en actions ordinaires de la Société, au gré du porteur, en tout temps avant la fermeture des bureaux à la première des deux dates suivantes : le dernier jour ouvrable précédent immédiatement la date d'échéance de 2028 ou le dernier jour ouvrable précédent immédiatement la date fixée pour le rachat par la Société, au prix de 0,75 \$ (le « prix de conversion de 2028 ») par action ordinaire.

À compter du 6 février 2026, Goodfood pourra racheter la partie non convertie d'une débenture de 2028 à un montant équivalent au capital et aux intérêts courus plus un taux de rendement interne pour le détenteur correspondant à 18 % pour la période au cours de laquelle cette débenture aura été en cours. Les détenteurs peuvent exiger un rachat selon les mêmes modalités à la suite d'un changement de contrôle de la Société.

Les débentures de 2028 sont des obligations directes, subordonnées et non garanties de la Société, prenant rang après toute dette de premier rang de la Société, y compris la facilité de crédit de la Société, et de rang égal entre elles et avec toute autre dette subordonnée non garantie actuelle ou future de la Société, dans la mesure où elles sont subordonnées aux mêmes conditions.

Un montant de 0,2 million de dollars au titre de l'option de conversion, déduction faite des frais d'émission et de l'impôt différé connexes, a été comptabilisé dans les capitaux propres négatifs. Le taux d'intérêt effectif des débentures de 2028, qui prend en compte les frais d'émission de débentures, s'élève à 13,5 %.

Au 6 septembre 2025, 12 675 débentures de 2028 (12 675 débentures au 7 septembre 2024) étaient en cours au prix de 1 000 \$ la débenture.

### Débentures de 2027

Le 11 février 2022, la Société a émis 30 000 débentures subordonnées non garanties convertibles (les « débentures de 2027 ») au prix de 1 000 \$ la débenture, pour un produit brut de 30 millions de dollars. Les débentures de 2027 échéant le 31 mars 2027 (la « date d'échéance de 2027 ») 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 2022.

Les débentures de 2027 peuvent être converties en actions ordinaires de la Société, au gré du porteur, en tout temps avant la fermeture des bureaux à la première des deux dates suivantes : le dernier jour ouvrable précédent immédiatement la date d'échéance de 2027 ou le dernier jour ouvrable précédent immédiatement la date fixée pour le rachat par la Société, au prix de 4,60 \$ (le « prix de conversion de 2027 ») par action ordinaire.

À compter du 31 mars 2025 et avant le 31 mars 2026, la Société pourra racheter les débentures de 2027 à son gré, en totalité ou en partie, à un prix correspondant au capital de ces débentures majoré de l'intérêt couru et impayé (le « droit de rachat de 2027 »), pourvu que le cours moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires de la Société à la TSX pendant les 20 jours de bourse consécutifs ayant précédé la date à laquelle l'avis de rachat est donné corresponde à au moins 125 % du prix de conversion de 2027.

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

À compter du 31 mars 2026 et avant la date d'échéance de 2027, les débentures de 2027 pourront être rachetées en trésorerie ou en actions ordinaires, en totalité ou en partie, au gré de la Société, à un prix correspondant au capital des débentures majoré de l'intérêt couru et impayé.

Advenant un changement de contrôle, la Société sera tenue de faire un paiement aux porteurs des débentures de 2027 selon les termes de la « prime d'indemnisation » énoncés dans l'acte de fiducie des débentures de 2027.

Un montant de 4,5 millions de dollars au titre de l'option de conversion, déduction faite des frais d'émission et de l'impôt différé connexes, a été comptabilisé dans les capitaux propres négatifs. Le taux d'intérêt effectif des débentures de 2027, qui prend en compte les frais d'émission de débentures, s'élève à 12,6 %.

Au 6 septembre 2025, 29 046 débentures de 2027 (29 046 débentures au 7 septembre 2024) étaient en cours au prix de 1 000 \$ la débenture.

## Débentures de 2025

Le 26 février 2020, la Société a émis 30 000 débentures subordonnées non garanties convertibles (les « débentures de 2025 ») au prix de 1 000 \$ la débenture, pour un produit brut de 30 millions de dollars. Les débentures sont arrivées à échéance le 31 mars 2025 (la « date d'échéance de 2025 ») et portaient 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.

À compter du 31 mars 2024 et avant la date d'échéance de 2025, les débentures étaient rachetables en trésorerie ou en actions ordinaires, en totalité ou en partie, à un prix correspondant au capital des débentures majoré de l'intérêt couru et impayé (le « droit de rachat de 2025 »).

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2025, la Société a exercé son droit de remboursement en actions ordinaires au titre du remboursement de ses débentures subordonnées non garanties convertibles à 5,75 % d'un capital de 6,232 millions de dollars en circulation échéant le 31 mars 2025. La Société a émis un total de 19 184 573 actions ordinaires aux porteurs de ses débentures en circulation d'un montant total de 6,232 millions de dollars afin de rembourser le capital à l'échéance, à un prix d'émission d'environ 0,32 \$ dans le cadre du droit de rachat de 2025 (se reporter à la note 21).

Le tableau suivant présente l'évolution des débentures de la Société au cours des périodes de 52 semaines et de 53 semaines closes les :

	6 septembre 2025	7 septembre 2024
Débentures convertibles, solde de la composante passif, à l'ouverture de l'exercice	45 405 \$	41 752 \$
Intérêts au titre de la désactualisation	1 698	3 653
Conversion des débentures	(6 232)	–
<b>Débentures convertibles, solde de la composante passif à la clôture de l'exercice</b>	<b>40 871</b>	<b>45 405</b>
Partie courante des débentures convertibles, composante passif	–	(6 029)
Partie non courante des débentures convertibles, solde de la composante passif	40 871 \$	39 376 \$

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

Le tableau qui suit présente un sommaire des débentures convertibles pour les :

	<b>6 septembre 2025</b>	<b>7 septembre 2024</b>
<i>En milliers de dollars</i>		
Reclassement de la composante passif des débentures convertibles dans les actions ordinaires	6 232 \$	–
Reclassement net de la composante capitaux propres des débentures convertibles dans le déficit <sup>1)</sup>	767	–
<i>En nombre de débentures ou d'actions ordinaires</i>		
Nombre de débentures converties	6 232	–
Nombre d'actions ordinaires émises au titre des débentures converties (note 21)	19 184 573	–
Nombre total de débentures en cours à la clôture de la période	41 721	47 953

<sup>1)</sup> Comprend l'incidence de l'impôt différé de 0,3 million de dollars.

Au 6 septembre 2025, le nombre total de débentures en circulation s'établissait à 41 721 (47 953 au 7 septembre 2024).

	<b>Nombre total de débentures en circulation</b>
Mars 2027	29 046
Février 2028	12 675

## **19. OBLIGATIONS DÉCOULANT DE CONTRATS DE LOCATION**

Le tableau suivant présente l'évolution des obligations découlant de contrats de location de la Société :

	<b>6 septembre 2025</b>	<b>7 septembre 2024</b>
Solde à l'ouverture de l'exercice	13 331 \$	13 364 \$
Regroupement d'entreprises (note 7)	24	–
Entrées et modifications de contrats de location	628	2 994
Décomptabilisation	(52)	–
Paiements d'obligations découlant de contrats de location	(3 860)	(3 833)
Charges d'intérêts sur les obligations découlant de contrats de location	862	806
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>10 933 \$</b>	<b>13 331 \$</b>

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

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

Aux	6 septembre 2025	7 septembre 2024
Moins de un an	3 877 \$	3 798 \$
De un an à cinq ans	8 390	10 538
Plus de cinq ans	369	1 414
Total des obligations découlant de contrats de location non actualisées	12 636 \$	15 750 \$
<b>Solde des obligations découlant de contrats de location à la clôture de l'exercice</b>	<b>10 933 \$</b>	<b>13 331 \$</b>
Partie courante	3 149 \$	2 961 \$
Partie non courante	7 784 \$	10 370 \$

## 20. AUTRES PASSIFS NON COURANTS

Aux	6 septembre 2025	7 septembre 2024
Prix d'achat à payer dans le cadre de l'acquisition	421 \$	– \$
Participations ne donnant pas le contrôle évaluées à la juste valeur	352	–
Passifs d'impôt différé	262	–
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 035 \$</b>	<b>– \$</b>

## 21. CAPITAUX PROPRES

### ACTIONS ORDINAIRES

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

La variation des actions ordinaires se présente comme suit :

	6 septembre 2025		7 septembre 2024	
	Nombre d'actions	Valeur comptable	Nombre d'actions	Valeur comptable
Solde à l'ouverture de l'exercice	77 340 092	181 727 \$	76 525 507	180 369 \$
Émission d'actions ordinaires à la conversion de débentures convertibles (note 18)	19 184 573	6 186	–	–
Acquisition d'unités d'actions restreintes	2 151 514	927	994 992	1 419
Acquisition d'unités d'actions aux termes du régime d'achat d'actions pour les employés	101 575	14	34 889	5
Actions achetées et détenues en fiducie aux termes du régime d'achat d'actions pour les employés (note 22)	(186 495)	(46)	(215 296)	(66)
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>98 591 259</b>	<b>188 808 \$</b>	<b>77 340 092</b>	<b>181 727 \$</b>

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

Au 6 septembre 2025, le nombre d'actions ordinaires émises et entièrement libérées était de 99 203 351 (77 867 263 en 2024).

Les actions propres détenues en fiducie par l'entremise du régime d'achat d'actions pour les employés s'élèvent à 610 005 actions au 6 septembre 2025 (525 085 actions au 7 septembre 2024).

## PERTE PAR ACTION

Aux	6 septembre 2025	7 septembre 2024
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	86 759 641	76 928 635

Les actions émises à la suite de l'exercice d'options sur 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'action pour les employés est pondéré à partir de la date de transaction.

Pour l'exercice clos le 6 septembre 2025 et l'exercice clos le 7 septembre 2024, le calcul de la perte diluée par action ne tenait pas compte de l'effet dilutif potentiel des options sur 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.

## 22. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

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

### RÉGIME D'OPTIONS SUR 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 dirigeants et les administrateurs. Le régime d'options sur actions 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 d'options sur actions, les droits liés aux options sont généralement acquis sur une période de trois ou quatre ans et expirent huit ans après la date d'attribution.

Le tableau suivant présente l'évolution des options sur actions :

	6 septembre 2025		7 septembre 2024	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation à l'ouverture de l'exercice	3 052 563	1,99 \$	4 029 723	2,82 \$
Attribution	1 000 000	0,21	–	–
Renonciation	(58 373)	0,60	(311 314)	5,30
Expiration	(69 478)	2,27	(665 846)	5,47
<b>En circulation à la clôture de l'exercice</b>	<b>3 924 712</b>	<b>1,55</b>	<b>3 052 563</b>	<b>1,99</b>
<b>Exerçables à la clôture de l'exercice</b>	<b>2 752 232</b>	<b>2,10 \$</b>	<b>2 336 688</b>	<b>2,41 \$</b>

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente des informations supplémentaires relatives aux options sur actions de la Société à la clôture des exercices à l'étude :

<b>Prix d'exercice</b>	<b>Nombre d'options en circulation</b>	<b>2025</b>		<b>2024</b>
		<b>Durée de vie résiduelle moyenne pondérée</b>	<b>Nombre d'options en circulation</b>	<b>Durée de vie résiduelle moyenne pondérée</b>
Moins de 2,99 \$	3 053 111	5,4	2 167 210	5,1
De 3,00 \$ à 5,99 \$	619 715	3,0	626 640	3,9
De 6,00 \$ à 8,99 \$	251 886	2,9	258 713	3,9
<b>En circulation à la clôture de l'exercice</b>	<b>3 924 712</b>	<b>4,9</b>	<b>3 052 563</b>	<b>4,8</b>
<b>Exercables à la clôture de l'exercice</b>	<b>2 752 232</b>	<b>3,7</b>	<b>2 336 688</b>	<b>4,3</b>

Au cours de la période de 52 semaines close le 6 septembre 2025, la juste valeur moyenne pondérée des options sur actions attribuées s'est établie à 0,12 \$ (aucune attribution en 2024) au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes à l'aide des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	<b>2025</b>
Volatilité attendue	<b>68 %</b>
Taux d'intérêt sans risque	<b>2,69 %</b>
Durée de vie attendue	<b>4,5 ans</b>
Valeur de l'action ordinaire à la date d'attribution	<b>0,21 \$</b>
Prix d'exercice moyen pondéré	<b>0,21 \$</b>

Au cours de la période de 52 semaines close le 6 septembre 2025, une charge de 0,1 million de dollars (recouvrement de 0,3 million de dollars en 2024) a été comptabilisée dans les états consolidés du résultat net et du résultat global au titre du régime d'options sur actions.

## RÉGIME D'UNITÉS D'ACTIONS RESTREINTES

La Société a attribué aux participants un nombre d'unités d'actions restreintes (les « **UAR** ») calculé selon le cours moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires pour les cinq jours précédant immédiatement la date d'attribution. La charge au titre du régime d'UAR est évaluée à la juste valeur des UAR sous-jacentes à la date d'attribution et est passée en charges au cours de la période d'acquisition des droits. Le régime d'UAR offrira un nombre maximum d'actions ordinaires disponibles et réservées en vue de leur émission qui équivaut à 10 % du nombre d'actions ordinaires émises et en circulation de la Société, diminué de toutes les actions réservées en vue de leur émission aux termes du régime d'options sur actions. Les UAR font l'objet d'une attribution liée à l'écoulement du temps et un tiers du montant des UAR attribuées sera acquis à la condition que le participant soit au service de la Société chaque date d'anniversaire d'attribution des UAR, sur une période de trois ans à partir de la date d'attribution ou autre période n'excédant pas trois ans telle que déterminée par le conseil d'administration.

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

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

Le tableau suivant présente l'évolution des UAR :

	<b>6 septembre 2025</b>	<b>7 septembre 2024</b>
En circulation à l'ouverture de l'exercice :	3 437 733	1 878 328
Attribution	2 926 250	2 869 916
Acquisition	(2 151 514)	(994 992)
Renonciation	(975 106)	(315 519)
En circulation à la clôture de l'exercice	<b>3 237 363</b>	3 437 733

Au cours de la période de 52 semaines close le 6 septembre 2025, une charge de 0,7 million de dollars (1,1 million de dollars en 2024) a été comptabilisée dans les états consolidés du résultat net et du résultat global au titre du régime d'UAR.

Au 6 septembre 2025, 2 758 260 options sur actions et UAR (1 296 430 en 2024) pouvaient être émises.

## RÉGIME D'ACHAT D'ACTIONS POUR LES EMPLOYÉS

Le 1<sup>er</sup> septembre 2019, la Société a mis en place un régime d'achat d'actions pour les employés (le « **RAAE** ») pour attirer et fidéliser les employés et les administrateurs. Aux termes de ce régime, les employés et les administrateurs peuvent cotiser de 1 % à 5 % de leur revenu admissible, jusqu'à un maximum de 10 000 \$ sur une base annuelle, pour acheter des actions de la Société. De son côté, la Société offre une cotisation équivalant à 50 % de la cotisation personnelle du participant. Les actions achetées avec la cotisation de la Société sont acquises deux ans après la date de la cotisation. Toutes les cotisations sont utilisées par le fiduciaire du régime pour acheter des actions sur le marché libre, au nom des employés.

Le tableau qui suit présente l'évolution du RAAE :

	<b>6 septembre 2025</b>	<b>7 septembre 2024</b>		
	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant
Cotisations non acquises à l'ouverture de l'exercice	527 169	1 029 \$	346 762	968 \$
Cotisations	186 495	46	215 296	66
Acquisition	(101 575)	(14)	(34 889)	(5)
<b>Cotisations non acquises à clôture de l'exercice</b>	<b>612 089</b>	<b>1 061 \$</b>	<b>527 169</b>	<b>1 029 \$</b>

Au cours de la période de 52 semaines close le 6 septembre 2025, une charge de 40 mille dollars (0,1 million de dollars en 2024) a été comptabilisée dans les états consolidés du résultat net et du résultat global au titre du régime d'achat d'actions pour les employés.

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

## **23. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE**

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

<b>Aux</b>	<b>6 septembre 2025</b>	<b>7 septembre 2024</b>
Débiteurs et autres montants à recevoir	741 \$	2 350 \$
Stocks	684	124
Autres actifs courants	(232)	(43)
Créditeurs et charges à payer	(1 979)	(3 126)
Produits différés	(1 109)	(489)
	<b>(1 895) \$</b>	<b>(1 184) \$</b>

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

	<b>6 septembre 2025</b>	<b>7 septembre 2024</b>
<b>Activités d'exploitation</b>		
Paiements versés aux fins de la réorganisation et autres coûts connexes <sup>1)</sup>	1 608 \$	736 \$
Paiements liés aux coûts d'acquisition	165	–

<sup>1)</sup> Pour la période de 52 semaines close le 6 septembre 2025, les paiements versés aux fins de la réorganisation et autres coûts connexes se composent principalement des indemnités de départ et des coûts relatifs aux avantages du personnel. Pour la période de 53 semaines close le 7 septembre 2024, 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 (se reporter à la note 6).

## **24. ENGAGEMENTS**

Goodfood avait des engagements aux termes d'obligations contractuelles liées à des achats et à des services au titre de dépenses d'exploitation et d'investissement.

Le tableau suivant présente un résumé des engagements qui ne sont pas comptabilisés à titre de passif :

<b>Aux</b>	<b>6 septembre 2025</b>	<b>7 septembre 2024</b>
Moins de un an	3 386 \$	6 573 \$
De 1 an à 5 ans	20	446
Plus de 5 ans	–	–
	<b>3 406 \$</b>	<b>7 019 \$</b>

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

---

## **25. INSTRUMENTS 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 crébiteurs 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 débentures lors de leur émission à l'aide de données d'entrée de niveau 1 et 3. Au 6 septembre 2025, la Société a déterminé que la juste valeur de ses débentures se chiffrait à environ 13,8 millions de dollars, montant qui a été déterminé en fonction de la valeur marchande pour les débentures de 2027 ainsi qu'en fonction des conditions du marché pour les débentures de 2028.

## **26. 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, aux titres négociables, aux débiteurs et autres montants à recevoir et aux créances locatives. La plupart des ventes nettes de la Société sont payées avant la livraison et, par conséquent, la principale exposition au risque de crédit lié aux ventes nettes provient du fournisseur de traitement de paiements. 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. Pour couvrir son risque de crédit lié aux créances locatives, la Société détient des garanties à l'égard de ses preneurs sous forme de dépôts et effectue des analyses de crédit avant de conclure un contrat.

### 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 et la facilité de crédit renouvelable de la Société portaient intérêt à des taux variables qui avaient été déterminés par un taux de base établi par le prêteur, majoré d'une marge. Par conséquent, la Société était 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. Au cours du premier trimestre de l'exercice 2025, la Société a remboursé intégralement ses obligations au titre de l'encours de la dette, ce qui lui a permis d'éliminer son exposition aux risques de taux d'intérêt.

### 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.

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

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'efficience et afin de jeter les bases qui permettront de générer des flux de trésorerie positifs et une croissance rentable à long terme.

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 influer 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.

## *Gestion du capital*

En matière de gestion de la 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 d'offrir des rendements du capital investi concurrentiels. La Société a défini son capital comme étant la dette, le cas échéant, la composante passif de ses débentures convertibles et les capitaux propres négatifs, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ainsi que des titres négociables.

La Société n'est pas assujettie à des clauses restrictives puisqu'elle n'a pas de dette impayée envers un créancier.

Dans le cadre de la gestion de sa structure du capital, la Société surveille le rendement tout au long de l'exercice afin de s'assurer que les besoins prévus en matière de fonds de roulement et les dépenses d'investissement sont financés à même les activités d'exploitation et la trésorerie disponible. La Société gère la structure de son capital et peut y apporter des ajustements pour soutenir sa stratégie d'entreprise générale ou pour s'adapter à l'évolution de la conjoncture économique et des risques. Afin de préserver ou d'ajuster sa structure de capital, la Société émet de nouvelles actions, émet de nouveaux titres d'emprunt ou réduit le montant de la dette existante.

Le tableau suivant présente les montants dus aux échéances contractuelles des passifs financiers, y compris les paiements d'intérêts estimés aux dates indiquées :

	6 septembre 2025				
	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	13 683 \$	13 683 \$	13 683 \$	– \$	– \$
Débentures, composante passif <sup>1)</sup>	40 871	52 791	3 776	49 015	–
Obligations découlant de contrats de location, y compris la tranche à court terme	10 933	12 636	3 877	8 390	369
	65 487 \$	79 110 \$	21 336 \$	57 405 \$	369 \$

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

	7 septembre 2024				
	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	14 903 \$	14 903 \$	14 903 \$	– \$	– \$
Dette <sup>2)</sup>	1 138	1 165	1 165	–	–
Débentures, composante passif, y compris la partie courante	45 405	62 927	9 256	53 671	–
Obligations découlant de contrats de location, y compris la partie courante	13 331	15 750	3 798	10 538	1 414
	<b>74 777 \$</b>	<b>94 745 \$</b>	<b>29 122 \$</b>	<b>64 209 \$</b>	<b>1 414 \$</b>

1) Suppose un règlement en trésorerie. La Société peut choisir de racheter ses 29 046 débentures de 2027 en actions ordinaires à l'échéance le 31 mars 2027 (se reporter à la note 18). À la date de publication de ces états financiers, la Société devrait émettre environ 114.2 millions d'actions ordinaires pour racheter ses débentures de 2027 si celles-ci étaient réglées en actions ordinaires à leur date d'échéance, conformément au droit de rachat de 2027 et sous réserve de l'approbation des actionnaires, si celle-ci est requise.

2) Au 7 septembre 2024, un taux d'intérêt de 9,70 % a été utilisé pour déterminer les versements d'intérêts estimés sur la tranche de la dette à taux variable de la Société.

## 27. 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 président du Conseil était le chef de la direction jusqu'à son départ.

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

	6 septembre 2025	7 septembre 2024
Salaires, jetons et autres avantages à court terme	<b>3 922 \$</b>	<b>3 212 \$</b>
Charge liée aux paiements fondés sur des actions	<b>479</b>	<b>360</b>

### 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 la période de 52 semaines close le 6 septembre 2025, des intérêts de 0,2 million de dollars ont été versés aux membres du Conseil et aux principaux dirigeants relativement aux débentures de 2028.

Pour la période de 52 semaines close le 6 septembre 2025, et pour la période de 53 semaines close le 7 septembre 2024, la Société n'a effectué aucune transaction avec des parties liées (autres que celles dont il est fait mention ci-dessus).

# GOODFOOD MARKET CORP.

Notes afférentes aux états financiers consolidés – 6 septembre 2025  
(sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens)

---

## **28. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE**

Le 17 octobre 2025, la Société a été nommée à titre de partie défenderesse dans un recours collectif déposé devant la Cour supérieure du Québec. Selon les allégations, la Société aurait omis d'indiquer adéquatement les frais de livraison dans les prix annoncés de ses prêts-à-cuisiner. À la date de publication des présents états financiers consolidés, la Société en était aux premières étapes de l'examen des allégations et elle entend les contester vigoureusement. Compte tenu de l'état d'avancement préliminaire des procédures, il n'est pas possible d'estimer de manière raisonnable l'issue de la poursuite ou son incidence financière potentielle, le cas échéant, sur la Société. Par conséquent, aucune provision n'a été comptabilisée dans les états financiers consolidés.

# RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

## AGENT DES TRANSFERTS ET AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES REGISTRES

Compagnie Trust TSX

## AUDITEURS

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

## CONSEILLER JURIDIQUE

Fasken Martineau DuMoulin LLP

## RELATIONS INVESTISSEURS

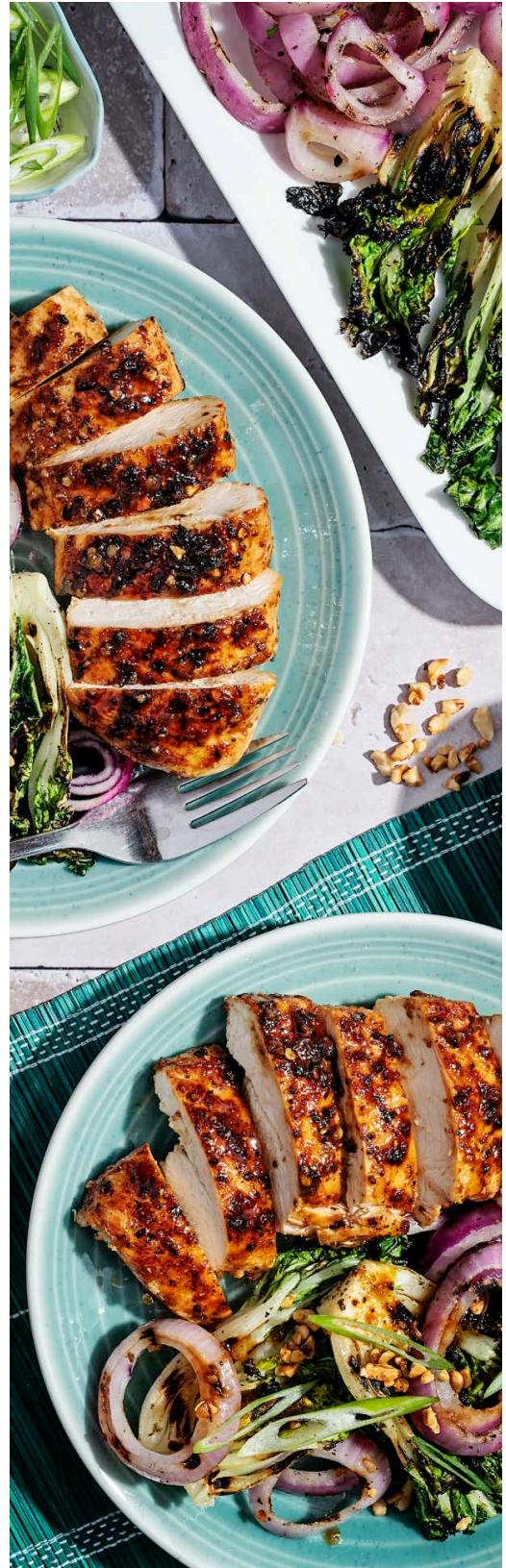
IR@makegoodfood.ca

## CONTACT MÉDIA

media@makegoodfood.ca

## SIÈGE SOCIAL

4600 rue Hickmore  
Saint-Laurent (Québec)  
H4T 1K2





[MARCHEGOODFOOD.CA](http://MARCHEGOODFOOD.CA)

