

États financiers consolidés résumés intermédiaires de

GOODFOOD MARKET CORP.

Pour les périodes de 13 semaines closes les 6 décembre 2025 et 7 décembre 2024
(non audité)

GOODFOOD MARKET CORP.

Table des matières

	Page
États financiers consolidés résumés intermédiaires	
États consolidés résumés intermédiaires du résultat net et du résultat global	1
États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière	2
États consolidés résumés intermédiaires des variations des capitaux propres négatifs	3
Tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie	4
Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires	7 – 11

GOODFOOD MARKET CORP.

États consolidés résumés intermédiaires du résultat net et du résultat global

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

<u>Pour les périodes de 13 semaines closes les</u>	<u>Notes</u>	6 décembre 2025	7 décembre 2024
Ventes nettes		27 538 \$	34 662 \$
Coût des marchandises vendues		15 892	20 941
Bénéfice brut		11 646	13 721
Frais de vente et charges générales et administratives		10 851	12 396
Amortissements		1 291	1 581
Perte d'exploitation		(496)	(256)
Charges financières nettes	5	2 076	1 431
Perte avant impôt sur le résultat		(2 572)	(1 687)
Charge d'impôt sur le résultat	6	9	–
Perte nette, représentant le résultat global		(2 581) \$	(1 687) \$
Perte par action de base et diluée		(0,03) \$	(0,02) \$
Nombre moyen pondéré de base et dilué d'actions ordinaires en circulation	8	98 515 543	77 280 016

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

GOODFOOD MARKET CORP.

États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens – non audité)

Aux	Notes	6 décembre 2025	6 septembre 2025
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		11 791 \$	12 345 \$
Titres négociables		2 733	3 425
Débiteurs et autres montants à recevoir		3 615	3 293
Stocks		3 079	3 107
Autres actifs courants		379	669
		21 597	22 839
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles		5 726	6 230
Actifs au titre de droits d'utilisation		5 689	6 225
Immobilisations incorporelles et goodwill		2 837	2 930
Créances locatives		2 901	3 228
Autres actifs non courants		310	310
Total des actifs		39 060 \$	41 762 \$
Passifs et capitaux propres négatifs			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		13 805 \$	13 683 \$
Produits différés		2 258	2 507
Partie courante des obligations découlant de contrats de location		3 251	3 149
		19 314	19 339
Passifs non courants			
Débentures convertibles	7	41 374	40 871
Obligations découlant de contrats de location		6 917	7 784
Autres passifs non courants		1 095	1 035
Total des passifs		68 700	69 029
Capitaux propres négatifs			
Actions ordinaires	8	188 886	188 808
Surplus d'apport		7 403	7 273
Débentures convertibles	7	4 600	4 600
Déficit		(230 529)	(227 948)
Total des capitaux propres négatifs		(29 640)	(27 267)
Total des passifs et des capitaux propres négatifs		39 060 \$	41 762 \$

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

Au nom de Marché Goodfood Corp. :

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

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

GOODFOOD MARKET CORP.

États consolidés résumés intermédiaires des variations des capitaux propres négatifs

(en milliers de dollars canadiens – non audité)

Pour les périodes de 13 semaines closes les							7 décembre 2024	Total des capitaux propres négatifs
	Notes	Actions ordinaires	Surplus d'apport	Débentures convertibles	Déficit	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	
Solde au 7 septembre 2024		181 727 \$	7 448 \$	5 367 \$	(220 620) \$	(26 078) \$	– \$	(26 078) \$
Perte nette pour la période		–	–	–	(1 687)	(1 687)	–	(1 687)
Charge liée aux paiements fondés sur des actions		–	216	–	–	216	–	216
Acquisition d'unités d'actions restreintes	8	259	(259)	–	–	–	–	–
Régime d'achat d'actions pour les employés	8	(8)	(4)	–	–	(12)	–	(12)
Participation ne donnant pas le contrôle découlant d'un regroupement d'entreprises		–	–	–	–	–	157	157
Passif à long terme au titre de l'obligation de racheter une participation ne donnant pas le contrôle		–	–	–	–	–	(157)	(157)
Solde au 7 décembre 2024		181 978 \$	7 401 \$	5 367 \$	(222 307) \$	(27 561) \$	– \$	(27 561) \$
6 décembre 2025								
Solde au 6 septembre 2025		188 808 \$	7 273 \$	4 600 \$	(227 948) \$	(27 267) \$	– \$	(27 267) \$
Perte nette pour la période		–	–	–	(2 581)	(2 581)	–	(2 581)
Charge liée aux paiements fondés sur des actions		–	212	–	–	212	–	212
Acquisition d'unités d'actions restreintes	8	77	(77)	–	–	–	–	–
Exercice d'options d'achat d'actions	8	4	(2)	–	–	2	–	2
Régime d'achat d'actions pour les employés	8	(3)	(3)	–	–	(6)	–	(6)
Solde au 6 décembre 2025		188 886 \$	7 403 \$	4 600 \$	(230 529) \$	(29 640) \$	– \$	(29 640) \$

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

GOODFOOD MARKET CORP.

Tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie
 (en milliers de dollars canadiens – non audité)

Pour les périodes de 13 semaines closes les	Notes	6 décembre 2025	7 décembre 2024
Activités d'exploitation			
Perte nette		(2 581) \$	(1 687) \$
Ajustements pour :			
Amortissements		1 291	1 581
Charge liée aux paiements fondés sur des actions		211	216
Charges financières nettes	5	2 076	1 431
Recouvrement d'impôt différé	6	(9)	–
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation	10	368	653
Autres		–	(5)
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation		1 356	2 189
Activités d'investissement			
Regroupement d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise		–	(1 200)
Placements dans des titres négociables		–	(500)
Entrées d'immobilisations corporelles		(43)	(188)
Entrées d'immobilisations incorporelles		(116)	(174)
Intérêts reçus		247	317
Autres		–	11
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement		88	(1 734)
Activités de financement			
Remboursements sur la dette		–	(1 138)
Paiements d'obligations découlant de contrats de location		(771)	(785)
Intérêts payés		(1 222)	(1 265)
Autres		(5)	(14)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement		(1 998)	(3 202)
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(554)	(2 747)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		12 345	24 010
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période		11 791 \$	21 263 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie	10		

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

GOODFOOD MARKET CORP.

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

1. ENTITÉ PRÉSENTANT L'INFORMATION FINANCIÈRE

Goodfood Market Corp. est une marque canadienne 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.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

2.1 DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale (*International Accounting Standard* ou « IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*, publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires n'incluent pas toutes les informations à fournir dans les états financiers consolidés annuels aux termes des Normes IFRS de comptabilité publiées par l'IASB et ils doivent être lus parallèlement aux états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 6 septembre 2025.

Le conseil d'administration (le « Conseil ») de la Société a approuvé le 19 janvier 2026 la publication, le 20 janvier 2026, des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

2.2 BASE D'ÉVALUATION

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

- les 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 résumés intermédiaires sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et de présentation de Goodfood Market Corp.

2.4 CARACTÈRE SAISONNIER DES ACTIVITÉS

Les ventes nettes et les charges sont touchées par le caractère saisonnier des activités. Au cours de la saison des Fêtes et de la saison estivale, la Société s'attend généralement à une baisse de ses ventes nettes étant donné qu'une plus haute proportion de ses clients choisit de suspendre la livraison de leur panier. Lors des périodes de temps doux ou de temps très froid, la Société prévoit que les coûts d'emballage soient plus élevés du fait de l'emballage supplémentaire nécessaire pour maintenir la fraîcheur et la qualité de la nourriture.

GOODFOOD MARKET CORP.

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

3. MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

Les méthodes comptables significatives appliquées dans les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires sont les mêmes que celles qui ont été appliquées par la Société dans ses états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 6 septembre 2025.

4. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES IMPORTANTS

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

Les jugements importants portés par la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société et les principales sources d'incertitude relatives aux estimations sont les mêmes que ceux qui s'appliquaient aux états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 6 septembre 2025.

5. CHARGES FINANCIÈRES NETTES

Pour les périodes de 13 semaines closes les	6 décembre 2025	7 décembre 2024
Charges d'intérêts sur les débentures, y compris les intérêts au titre de la désactualisation	1 352 \$	1 468 \$
Charges d'intérêts sur les obligations découlant de contrats de location	194	216
Produits d'intérêts	(247)	(295)
Pertes de juste valeur des titres négociables	692	–
Charges d'intérêts sur la dette	–	26
Autres charges financières	68	11
Perte de change	17	5
	2 076 \$	1 431 \$

GOODFOOD MARKET CORP.

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

6. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Pour les périodes de 13 semaines closes les	6 décembre 2025	7 décembre 2024
Charge d'impôt exigible	18 \$	– \$
Recouvrement d'impôt différé	(9)	–
	9 \$	– \$

7. DÉBENTURES CONVERTIBLES

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

	6 décembre 2025	6 septembre 2025
Débentures convertibles, solde de la composante passif, à l'ouverture de la période	40 871 \$	45 405 \$
Intérêts au titre de la désactualisation	503	1 698
Conversion des débentures	–	(6 232)
Débentures convertibles, solde de la composante passif, à la clôture de la période	41 374 \$	40 871 \$

Au 6 décembre 2025, le nombre total de débentures en cours s'est établi à 41 721 (41 721 au 6 septembre 2025).

	Nombre total de débentures en circulation
Mars 2027	29 046
Février 2028	12 675

GOODFOOD MARKET CORP.

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

8. CAPITAUX PROPRES

ACTIONS ORDINAIRES

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

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

	6 décembre 2025		7 décembre 2024	
	Nombre d'actions	Valeur comptable	Nombre d'actions	Valeur comptable
Solde à l'ouverture de l'exercice	98 591 259	188 808 \$	77 340 092	181 727 \$
Acquisition d'unités d'actions restreintes	216 635	77	131 849	259
Acquisition d'unités d'actions aux termes du régime d'achat d'actions pour les employés	23 336	3	23 517	4
Actions achetées et détenues en fiducie aux termes du régime d'achat d'actions pour les employés	(17 881)	(6)	(35 500)	(12)
Exercice d'options d'achat d'actions	10 647	4	–	–
Solde à la clôture de la période	98 823 996	188 886 \$	77 459 958	181 978 \$

PERTE PAR ACTION

	6 décembre 2025	7 décembre 2024
Pour les périodes de 13 semaines closes les		
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	98 515 543	77 280 016

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

Pour les périodes de 13 semaines closes le 6 décembre 2025 et le 7 décembre 2024, le calcul de la perte diluée par action ne tenait pas compte de l'effet dilutif potentiel des options d'achat d'actions, des unités d'actions restreintes, des actions émises aux termes du régime d'achat d'actions pour les employés sur lesquelles les droits ne sont pas encore acquis et de l'option de conversion des débentures puisqu'elles n'ont aucun effet dilutif.

9. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

RÉGIME D'UNITÉS D'ACTIONS RESTREINTES (UAR)

Au cours de la période de 13 semaines close le 6 décembre 2025, 480 000 UAR ont été attribuées (aucune UAR attribuée au 7 décembre 2024) et elles avaient un cours moyen pondéré pour les cinq jours précédant immédiatement la date d'attribution de 0,25 \$ par part. Les UAR attribuées au premier trimestre de l'exercice 2026 l'ont été à un membre exécutif du conseil d'administration.

GOODFOOD MARKET CORP.

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

10. 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 :

Pour les périodes de 13 semaines closes les	6 décembre 2025	7 décembre 2024
Débiteurs et autres montants à recevoir	5 \$	(440) \$
Stocks	28	(6)
Autres actifs courants	290	74
Créditeurs et charges à payer	294	1 514
Produits différés	(249)	(489)
	368 \$	653 \$

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

Pour les périodes de 13 semaines closes les	6 décembre 2025	7 décembre 2024
Activités d'exploitation		
Paiements versés aux fins de la réorganisation et autres coûts connexes ¹⁾	51 \$	– \$
Paiements liés aux coûts d'acquisition	–	27

¹⁾ Les paiements versés aux fins de la réorganisation et autres coûts connexes se composent des indemnités de départ et coûts relatifs aux avantages du personnel.

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

Pour les périodes de 13 semaines closes les	6 décembre 2025	7 décembre 2024
Activités d'investissement		
Entrées d'immobilisations corporelles non payées	– \$	185 \$

11. INSTRUMENTS FINANCIERS ET RISQUES FINANCIERS

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

La Société a établi la valeur de ses débentures au moment de leur émission à l'aide de données d'entrée de niveau 1 et de niveau 3. Au 6 décembre 2025, la Société a déterminé que la juste valeur de ses débentures se chiffrait à environ 13,4 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.

GOODFOOD MARKET CORP.

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

Risque de liquidité

Le risque de liquidité découle de l'éventualité que la Société ne soit pas en mesure de s'acquitter de ses obligations en temps opportun ou à un coût raisonnable. La Société gère son risque de liquidité en surveillant ses besoins en matière d'exploitation. La Société prépare ses budgets et ses prévisions de trésorerie afin de s'assurer qu'elle dispose de fonds suffisants pour s'acquitter de ses obligations.

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

Pour gérer son risque de liquidité, la Société assure une révision constante de son exploitation et de l'ensemble de ses opérations pour réaliser des gains d'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 à 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 débiteur.

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.

GOODFOOD MARKET CORP.

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

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

	6 décembre 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	13 805 \$	13 805 \$	13 805 \$	– \$	– \$
Débentures, composante passif ¹⁾	41 374	52 590	3 575	49 015	–
Obligations découlant de contrats de location, y compris la tranche à court terme	10 168	12 024	3 890	7 847	287
	65 347 \$	78 419 \$	21 270 \$	56 862 \$	287 \$

	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 ¹⁾	40 871	52 791	3 776	49 015	–
Obligations découlant de contrats de location, y compris la partie courante	10 933	12 636	3 877	8 390	369
	65 487 \$	79 110 \$	21 336 \$	57 405 \$	369 \$

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. À la date de publication des présents états financiers, la Société devrait émettre environ 89,6 millions d'actions ordinaires pour racheter les débentures de 2027 si elles sont 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.

12. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

Le 11 décembre 2025, la Société a annoncé que Neil Cuggy, cofondateur, président et chef de l'exploitation, quittera ses fonctions de direction avec prise d'effet le 16 janvier 2026. Dans le cadre de cette annonce, la Société lui versera une indemnité de départ de 0,9 million de dollars.