

États financiers consolidés intermédiaires résumés de

GROUPE D'ALIMENTATION MTY INC.

Pour les trimestres clos les 28 février 2014 et 28 février 2013

GROUPE D'ALIMENTATION MTY INC.
États consolidés intermédiaires résumés du résultat
Trimestres clos le 28 février 2014 et le 28 février 2013
(non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

Avis : Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Groupe d'Alimentation MTY inc. pour les trimestres clos le 28 février 2014 et le 28 février 2013 n'ont pas été examinés par un auditeur externe.

	28 février 2014	28 février 2013
	\$	\$
Produits (notes 17 et 24)	25 602	22 628
Charges		
Charges opérationnelles (notes 18 et 24)	16 116	13 825
Amortissement – immobilisations corporelles	245	253
Amortissement – immobilisations incorporelles	1 452	973
Intérêts sur la dette à long terme	91	78
	17 904	15 129
Autres produits (charges)		
Gain de change	58	46
Produits d'intérêts	6	143
Profit (perte) à la cession d'immobilisations corporelles	(57)	9
Autres produits (charges)	(52)	-
	(45)	198
Bénéfice avant impôt	7 653	7 697
Impôt sur le résultat (note 23)		
Exigible	831	2 157
Différé	1 236	(75)
	2 067	2 082
Résultat net	5 586	5 615
Résultat net attribuable aux :		
Propriétaires	5 537	5 635
Participations ne donnant pas le contrôle	49	(20)
	5 586	5 615

Bénéfice par action (note 15)

De base	0,29	0,29
Dilué	0,29	0,29

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

GROUPE D'ALIMENTATION MTY INC.
États consolidés intermédiaires résumés du résultat global
Trimestres clos le 28 février 2014 et le 28 février 2013
(non audités)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

	28 février 2014	28 février 2013
	\$	\$
Bénéfice net	5 586	5 615
Autre élément du résultat global, après impôt sur le résultat		
Perte de change	(18)	
Autre perte globale	(18)	-
Total du résultat global	5 568	5 615
Total du résultat global attribuable aux :		
Propriétaires	5 519	5 635
Participations ne donnant pas le contrôle	49	(20)
	5 568	5 615

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

GROUPE D'ALIMENTATION MTY INC.

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière

Au 28 février 2014 et au 30 novembre 2013

(non audités)

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

	28 février 2014	30 novembre 2013
	\$	\$
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	600	6 136
Débiteurs (note 7)	12 087	13 452
Impôt à recevoir	399	-
Stocks (note 8)	1 003	1 029
Prêts à recevoir (note 9)	324	400
Participation dans une filiale détenue en vue de la vente (note 10)	1 313	1 377
Charges payées d'avance et dépôts	714	430
	16 440	22 824
Prêts à recevoir (note 9)	513	578
Immobilisations corporelles	5 919	6 213
Immobilisations incorporelles	95 588	96 978
Goodwill	46 658	46 451
	165 118	173 044
Passif		
Passifs courants		
Ligne de crédit (note 11)	-	12 000
Créditeurs et charges à payer	11 833	11 903
Provisions (note 12)	2 305	1 791
Passif d'impôt exigible	-	414
Produits différés et dépôts (note 13)	3 752	3 655
Tranche à court terme de la dette à long terme (note 14)	2 473	2 703
	20 363	32 466
Dette à long terme (note 14)	4 415	4 466
Impôt différé	5 618	5 303
	30 396	42 235
Engagements, garanties et passifs éventuels (notes 19, 20, 21 et 22)		
Capitaux propres		
Capitaux propres attribuables aux propriétaires		
Capital-actions	19 792	19 792
Réserves	481	481
Cumul des autres éléments du résultat global	(12)	6
Bénéfices non distribués	109 905	105 993
	130 166	126 272
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	4 556	4 537
	134 722	130 809
	165 118	173 044

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Approuvé par le conseil d'administration le 8 avril 2014

.....« Stanley Ma »..... Administrateur « Claude St-Pierre »..... Administrateur

GROUPE D'ALIMENTATION MTY INC.

États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres

Trimestres clos le 28 février 2014 et le 28 février 2013

(non audités)

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

	Capitaux propres attribuables aux propriétaires					Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	
	Capital- actions	Surplus d'apport	Cumul d'autres éléments du résultat global	Bénéfices non distribués	Total	Total	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 30 novembre 2012	19 792	481	-	85 635	105 908	155	106 063
Résultat net pour le trimestre clos le 28 février 2013	-	-	-	5 635	5 635	(20)	5 615
Dividendes	-	-	-	(1 338)	(1 338)	(25)	(1 363)
Solde au 28 février 2013	19 792	481	-	89 932	110 205	110	110 315
Résultat net pour la période de neuf mois allant du 1 ^{er} mars au 30 novembre 2013	-	-	-	20 077	20 077	(31)	20 046
Autres éléments du résultat global	-	-	6	-	6	-	6
Reclassement d'une participation dans une filiale désormais détenue en vue de la vente	-	-	-	-	-	69	69
Acquisition de 9286-5591 Québec inc.	-	-	-	-	-	4 425	4 425
Transaction sur capitaux propres en faveur d'un actionnaire ne détenant pas le contrôle	-	-	-	-	-	49	49
Dividendes	-	-	-	(4 016)	(4 016)	(85)	(4 101)
Solde au 30 novembre 2013	19 792	481	6	105 993	126 272	4 537	130 809
Résultat net pour le trimestre clos le 28 février 2014	-	-	-	5 537	5 537	49	5 586
Autres éléments du résultat global	-	-	(18)	-	(18)	-	(18)
Dividendes	-	-	-	(1 625)	(1 625)	(30)	(1 655)
Solde au 28 février 2014	19 792	481	(12)	109 905	130 166	4 556	134 722

La Société a déclaré et versé les dividendes suivants :

	28 février 2014	28 février 2013
0,085 \$ par action ordinaire (0,070 \$ par action ordinaire en 2013)	1 625 \$	1 338 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

GROUPE D'ALIMENTATION MTY INC.

Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie

Trimestres clos le 28 février 2014 et le 28 février 2013

(non audités)

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

	28 février 2014	28 février 2013
	\$	\$
Activités opérationnelles		
Résultat net et résultat global	5 586	5 615
Éléments sans incidence sur la trésorerie :		
Intérêts sur la dette à long terme	91	78
Amortissement – immobilisations corporelles	245	253
Amortissement – immobilisations incorporelles	1 452	973
Perte (Profit) à la cession d'immobilisations corporelles	57	(9)
Pertes de change latentes	(5)	-
Pertes de change latentes sur les autres éléments du résultat global	(18)	-
Autres produits	52	-
Charge d'impôt sur le résultat	2 067	2 082
Produits différés	97	1 030
	9 624	10 022
Remboursement d'impôt reçu	25	402
Paiement d'impôt	(2 590)	(5 624)
Intérêts versés	(23)	(38)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 25)	1 692	(676)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	8 728	4 086
Activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(252)	(284)
Acquisitions d'immobilisation incorporelles	(23)	(67)
Rajustement du prix d'acquisitions	(207)	-
Produits sur cession d'immobilisations corporelles	244	45
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(238)	(306)
Activités de financement		
Remboursement de la ligne de crédit	(12 000)	-
Remboursement de la dette à long terme	(371)	(73)
Dividendes versés aux actionnaires ne détenant pas le contrôle de filiales	(30)	(25)
Dividendes versés	(1 625)	(1 338)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(14 026)	(1 436)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(5 536)	2 344
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	6 136	33 036
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	600	35 380

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

GROUPE D'ALIMENTATION MTY INC.

Table des matières

Note

1.	Description des activités.....	8
2.	Base d'établissement	8
3.	Consolidation.....	9
4.	Adoption des IFRS	10
5.	Modifications comptables futures	10
6.	Acquisition d'entreprises.....	11
7.	Débiteurs	13
8.	Stocks	14
9.	Prêts à recevoir	14
10.	Participation dans une filiale détenue pour la vente	15
11.	Facilités de crédit.....	15
12.	Provisions	15
13.	Produits différés et dépôts	16
14.	Dettes à long terme	17
15.	Bénéfice par action	17
16.	Instruments financiers	18
17.	Produits.....	19
18.	Charges opérationnelles.....	20
19.	Contrats de location simple	20
20.	Engagements	21
21.	Garantie	21
22.	Passifs éventuels.....	21
23.	Impôt sur le résultat	21
24.	Information sectorielle.....	22
25.	Tableau des flux de trésorerie.....	24
26.	Transactions entre parties liées.....	24

GROUPE D'ALIMENTATION MTY INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos le 28 février 2014 et le 28 février 2013

(non audités)

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

1. Description des activités

Le Groupe d'Alimentation MTY Inc. (la « Société ») est un franchiseur exerçant ses activités dans le secteur de la restauration rapide. Ses activités consistent à franchiser des concepts et à exploiter des établissements lui appartenant sous une multitude de bannières. La Société exploite également un centre de distribution et une usine de transformation des aliments, tous deux situés dans la province de Québec.

La Société a été constituée sous le régime de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* et est inscrite à la Bourse de Toronto. Son siège social se situe au 8150, autoroute Transcanadienne, bureau 200, Saint-Laurent (Québec).

2. Base d'établissement

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés selon la méthode du coût historique, sauf en ce qui concerne les instruments financiers dérivés, qui ont été évalués à la juste valeur, et les provisions, qui correspondent aux meilleures estimations de la direction. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle de la Société, et les montants des tableaux sont arrondis au millier de dollars le plus près, sauf avis contraire.

Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ont été dressés conformément à IAS 34 *Information financière intermédiaire* et selon les mêmes méthodes comptables que celles décrites dans les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 30 novembre 2013, dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ne comprennent pas toute l'information exigée en vertu des IFRS à l'égard d'états financiers complets. En conséquence, ils doivent être lus de pair avec les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 30 novembre 2013. Les états financiers consolidés de la Société sont disponibles sur le site Web de SEDAR, www.sedar.com, et sur le site Web de la Société, www.mtygroup.com.

Le conseil d'administration a autorisé la publication des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés le 8 avril 2014.

Saisonnalité des activités intermédiaires

Les activités de la Société peuvent être saisonnières. Les résultats d'exploitation d'une période intermédiaire ne sont pas nécessairement indicatifs des résultats d'exploitation de l'exercice entier ou d'une période future.

GROUPE D'ALIMENTATION MTY INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos le 28 février 2014 et le 28 février 2013

(non audités)

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

2. Base d'établissement (suite)

Estimation, jugements critiques et hypothèses

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés conformément aux IFRS exige que la direction exerce son jugement, procède à des estimations et formule des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables et les soldes présentés au titre des actifs et des passifs, sur l'information fournie à l'égard des actifs et passifs éventuels à la date des états financiers et sur les montants présentés au titre des produits et des charges au cours de la période. Ces estimations et hypothèses sont fondées sur l'expérience passée, sur d'autres facteurs considérés pertinents et sur certaines perspectives; elles sont régulièrement révisées. Les révisions d'estimations sont comptabilisées dans la période au cours de laquelle elles sont révisées et dans les périodes ultérieures affectées. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Au cours de la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés, les jugements d'importance qui ont été posés par la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société et les sources principales d'estimation de l'incertitude qui ont été utilisées sont ceux-là même qui sont décrits dans les états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 30 novembre 2013.

3. Consolidation

Filiales

Une entité est considérée constituer une filiale lorsqu'elle est contrôlée par la Société ou lorsqu'elle est contrôlée indirectement par le biais des filiales de la Société. Une société ne détient le contrôle d'une entité que si elle remplit les trois conditions suivantes :

- Elle détient le pouvoir sur l'entité;
- Elle est exposée ou a droit à des rendements variables qui découlent de son engagement auprès de l'entité; et
- Elle est en mesure d'utiliser son pouvoir sur l'entité pour modifier le montant du rendement qu'elle obtient.

La direction doit poser des jugements critiques lorsqu'elle évalue ces divers éléments ainsi que l'ensemble des faits et circonstances afin d'établir si un contrôle existe.

La Société réévalue son contrôle effectif d'une entité si les faits et circonstances indiquent que l'un ou plusieurs des éléments susmentionnés ont changé.

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Société et ceux de ses filiales. Les filiales sont consolidées de la date à laquelle la Société en acquiert le contrôle jusqu'à la date à laquelle elle cesse d'en détenir le contrôle. Les soldes, produits et charges intersociétés de même que les flux de trésorerie sont tous entièrement éliminés lors de la consolidation. Si nécessaire, des ajustements sont apportés aux états financiers des filiales afin d'aligner leurs méthodes comptables sur celles de la Société.

GROUPE D'ALIMENTATION MTY INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos le 28 février 2014 et le 28 février 2013

(non audités)

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

3. Consolidation (suite)

Participations ne donnant pas le contrôle

Les participations ne donnant pas le contrôle sont comptabilisées aux capitaux propres distinctement des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société. Les modifications des participations de la Société dans une filiale qui n'entraînent pas la perte du contrôle de cette filiale sont comptabilisées aux capitaux propres. La valeur comptable des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société et des participations ne donnant pas le contrôle est ajustée pour refléter l'évolution de leurs participations relatives dans les filiales.

4. Adoption des IFRS

Le 1^{er} décembre 2013, la Société a adopté les nouvelles normes IFRS 10, *États financiers consolidés*, IFRS 12, *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités* et IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*, de même que les versions modifiées des normes IAS 1, *Présentation des états financiers*, IFRS 7, *Instruments financiers : informations à fournir* et IAS 32, *Instruments financiers : présentation*. Toutes ces normes s'appliquent aux exercices financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013.

L'adoption de ces nouvelles normes ou de leur version modifiée n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour le premier trimestre de 2014, si ce n'est à l'égard des nouvelles informations exigées par les versions modifiées d'IAS 1 et d'IAS 34, *Information financière intermédiaire*, qui ont été appliquées dans les présents états financiers.

5. Modifications comptables futures

Plusieurs nouvelles normes, interprétations et modifications de normes existantes ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), mais n'étaient pas encore en vigueur pour la période close le 28 février 2014 et n'ont pas été appliquées au moment de dresser les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Les normes suivantes pourraient avoir une incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société :

Norme	Date d'entrée en vigueur ¹⁾	Incidence ²⁾
IFRS 9, <i>Instruments financiers</i>	Indéterminée	En cours d'évaluation
Modification d'IAS 32, <i>Instruments financiers : présentation</i>	1 ^{er} janvier 2014	Aucune incidence financière
IAS 19, <i>Avantages du personnel</i>	1 ^{er} juillet 2014	Aucune incidence financière
IAS 39, <i>Instruments financiers : comptabilisation et évaluation</i>	1 ^{er} janvier 2014	Aucune incidence financière
Améliorations annuelles des IFRS, cycle 2010-2012	Juillet 2014	En cours d'évaluation ³⁾

¹⁾ En vigueur pour les exercices ouverts à compter de la date indiquée.

²⁾ Estimation faite par la Société de l'incidence de la norme sur les états financiers consolidés.

³⁾ La Société présentera l'information visée dans ses états financiers consolidés annuels pour l'exercice se terminant le 30 novembre 2015.

GROUPE D'ALIMENTATION MTY INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos le 28 février 2014 et le 28 février 2013

(non audités)

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

5. Modifications comptables futures (suite)

IFRS 9 remplace les lignes directrices d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*, relatives au classement et à l'évaluation des actifs et des passifs financiers. Le remplacement d'IAS 39 est un projet qui comporte trois phases dont l'objectif consiste à améliorer et à simplifier la comptabilisation des instruments financiers. Il s'agit de la première phase de ce projet.

IAS 32 a été modifiée par l'IASB afin de clarifier certaines exigences et remédier au manque d'uniformité dans l'application de cette norme.

IAS 19 modifie le traitement comptable des contributions d'un employé ou d'un tiers à un régime à prestations définies.

IAS 39 a été révisée par l'IASB afin de modifier les critères qui doivent être respectés selon la norme à l'égard de la comptabilité de couverture d'un instrument financier dérivé désigné comme instrument de couverture.

Des *Améliorations annuelles des IFRS (cycle 2010-2012)* ont été publiées par l'IASB dans le cadre de ses procédures d'améliorations annuelles. Plusieurs normes ont été modifiées :

- IFRS 3, *Regroupements d'entreprises* (traitement comptable à appliquer à une contrepartie éventuelle lors d'un regroupement d'entreprises);
- IFRS 8, *Secteurs opérationnels* (ajout d'une obligation d'information sur le regroupement de secteurs opérationnels); et
- IAS 24, *Information relative aux parties liées* (informations relatives aux personnes agissant à titre de principaux dirigeants).

6. Acquisition d'entreprises

Acquisition réalisée en 2013

Le 24 septembre 2013, Les Entreprises MTY Tiki Ming inc., filiale en propriété exclusive de la Société, a acquis les actifs des bannières Extrême Pita, PurBlendz et Mucho Burrito (« Extreme Brandz », www.extremebrandz.com) pour une contrepartie de 45 millions \$ payée au moyen de l'encaisse de la Société. La transaction a pris effet le 24 septembre 2013; elle visait autant à diversifier l'offre de la Société qu'à étoffer son portefeuille de marques.

Contrepartie versée

	\$
Prix d'achat	45 000
Escompte sur retenue ne portant pas intérêt	(364)
Montant net des obligations prises en charge	(537)
Ajustements post-acquisition	528
<hr/>	
Prix d'achat net	44 625
Retenues	(4 136)
Ajustements post-acquisition payables à la fin de l'exercice	(528)
<hr/>	
Sortie nette de trésorerie	39 963
<hr/>	

GROUPE D'ALIMENTATION MTY INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos le 28 février 2014 et le 28 février 2013

(non audités)

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

6. Acquisitions d'entreprises (suite)

Acquisition en 2013 (suite)

Le tableau ci-dessous présente la répartition préliminaire du prix d'achat :

<u>Actif net acquis</u>	\$
Actif courant	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	300
Débiteurs	68
Stocks	28
Impôts à recevoir	33
Charges payées d'avance et dépôts	165
	<hr/>
	594
Immobilisations corporelles	500
Droits de franchise	11 499
Marque de commerce	17 792
Goodwill*	17 903
	<hr/>
	48 288
Passif courant	
Créditeurs	294
Produits différés	1 525
	<hr/>
	1 819
Dette à long terme	554
Impôt différé	1 290
	<hr/>
	3 663
Prix d'achat net	<hr/>
	44 625

* Du goodwill total, seule une somme de 12 130 \$ est déductible aux fins de l'impôt.

La répartition du prix d'achat demeure préliminaire puisque les ajustements post-acquisition ne sont pas finalisés.

GROUPE D'ALIMENTATION MTY INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos le 28 février 2014 et le 28 février 2013

(non audités)

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

7. Débiteurs

Le tableau ci-après présente le classement chronologique détaillé des créances qui ne sont pas échues, ainsi qu'une analyse des créances échues et de la provision pour créances douteuses connexe :

	28 février 2014	30 novembre 2013
	\$	\$
Total des débiteurs	14 798	15 739
Moins : provision pour créances douteuses	2 711	2 287
Total des débiteurs, montant net	12 087	13 452
Ventilation :		
Non échus	7 931	8 245
Échus depuis plus d'un jour, mais pas plus de 30 jours	600	1 917
Échus depuis plus de 31 jours, mais pas plus de 60 jours	620	633
Échus depuis plus de 61 jours	2 936	2 657
Total des débiteurs, montant net	12 087	13 452
Provision pour créances douteuses au début de l'exercice	2 287	1 168
Ajouts	424	1 449
Radiations	-	(330)
Provision pour créances douteuses à la fin de la période	2 711	2 287

La Société comptabilise une provision pour créances douteuses sur la base de l'expérience passée, de la situation de chaque établissement, de la situation financière de la contrepartie et de l'ancienneté des créances.

Les créances clients présentées ci-dessus comprennent certaines sommes qui sont échues à la fin de la période de présentation de l'information financière et pour lesquelles la Société n'a pas comptabilisé de provision pour créances douteuses. En effet, puisque la qualité du crédit de la contrepartie n'a pas fait l'objet de modification importante, ces sommes sont considérées comme étant recouvrables. La Société ne détient pas de garantie ni d'autre rehaussement de crédit sur ces soldes, et n'a pas non plus le droit juridique de déduire ces sommes de celles dues par la Société à la contrepartie.

La concentration du risque de crédit est limitée en raison de la diversité de la clientèle et du fait que les clients sont indépendants les uns des autres.

GROUPE D'ALIMENTATION MTY INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos le 28 février 2014 et le 28 février 2013

(non audités)

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

8. Stocks

	28 février 2014	30 novembre 2013
	\$	\$
Matières premières	949	998
Produits en cours	54	31
Total des stocks	1 003	1 029

Les stocks sont présentés après prise en compte d'une réduction de valeur de 39 \$ (7 \$ au 30 novembre 2013) au titre de l'obsolescence. La totalité des stocks devraient être vendus dans les douze prochains mois.

Les stocks passés en charges au cours du trimestre clos le 28 février 2014 s'élevaient à 5 558 \$ (5 947 \$ en 2013).

9. Prêts à recevoir

Les prêts à recevoir sont généralement liés à la vente de franchises et à diverses avances consenties à des franchisés; ils se composent des éléments suivants :

	28 février 2014	30 novembre 2013
	\$	\$
Prêts à recevoir, ne portant pas intérêt et non assortis de modalités de remboursement	13	16
Prêts à recevoir portant intérêt à un taux annuel s'établissant entre néant et 8 %, à recevoir en versements mensuels totalisant 34 \$, capital et intérêts compris, prenant fin en octobre 2018	824	962
	837	978
Tranche à court terme	(324)	(400)
	513	578

Le tableau ci-dessous présente le calendrier des remboursements du capital au cours des années ultérieures :

	\$
2015	324
2016	180
2017	163
2018	133
2019	10
Par la suite	27
	837

GROUPE D'ALIMENTATION MTY INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos le 28 février 2014 et le 28 février 2013

(non audités)

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

10. Participation dans une filiale détenue pour la vente

En septembre 2013, la Société a mis en vente sa participation de 51 % dans 7687567 Canada inc. (Aliment Flavio), une usine de transformation des aliments située à Saint-Romuald, au Québec.

Le 5 novembre 2013, la Société a reçu une lettre d'intention sujette à certaines conditions devant être validées en 2014. La valeur de la participation dans une filiale détenue en vue de la vente comptabilisée dans l'état consolidé intermédiaire résumé de la situation financière est égale à la valeur comptable nette des actifs de 7687567 Canada inc. diminuée des passifs et majorée de la valeur d'un prêt de la Société en faveur de 7687567 Canada inc. Il n'a été constaté ni gain, ni perte dans le résultat de la Société. Cette participation représente un secteur de la Société.

Au 28 février 2014, les actifs et les passifs totaux de la participation s'élevaient respectivement à 6 037 \$ et à 5 937 \$.

11. Facilités de crédit

Au 28 février 2014, la Société disposait d'une ligne de crédit renouvelable autorisée de 30 000 \$ ainsi que d'une facilité de gestion du risque de trésorerie de 1 000 \$. La dette bancaire est garantie par une hypothèque mobilière sur l'ensemble de l'actif de la Société.

Les avances en dollars canadiens tirées sur la ligne de crédit renouvelable portent intérêt au taux préférentiel de la banque (les avances en dollars américains portent intérêt au taux de base américain de la banque) majoré d'au plus 0,5%, selon le ratio dette consolidée sur BAIIA de la Société. Au 28 février 2014, le taux préférentiel de la banque s'élevait à 3,00%.

La facilité de gestion du risque de trésorerie porte intérêt au taux du marché tel qu'établi par le service de gestion de la trésorerie du prêteur.

Selon les conditions des facilités de crédit, la Société doit respecter un ratio de la dette consolidée sur le BAIIA de 2:1 et un ratio minimal de couverture des intérêts de 4,5:1. La ligne de crédit est remboursable à vue et est renouvelable annuellement. Au 28 février 2014, des prélèvements totalisant 4 352 \$ (12 000\$ au 30 novembre 2013) avaient été effectués sur la ligne de crédit et ont été comptabilisés à l'encontre de l'encaisse. La Société respecte les clauses restrictives des facilités.

12. Provisions

Les provisions comprennent les montants suivants :

	28 février 2014	30 novembre 2013
	\$	\$
Litiges et différends	320	420
Établissements fermés	556	306
	876	726
Passifs relatifs aux cartes-cadeaux et aux programmes de fidélité	1 428	1 065
Total	2 305	1 791

GROUPE D'ALIMENTATION MTY INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos le 28 février 2014 et le 28 février 2013

(non audités)

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

12. Provisions (suite)

La provision pour litiges et différends représente la meilleure estimation de la direction à l'égard du dénouement des litiges et différends qui sont en cours à la date de l'état de la situation financière. Cette provision comporte plusieurs éléments; le moment du règlement de cette provision est inconnu en raison de sa nature, la Société n'ayant aucun contrôle sur le déroulement des litiges.

Les dettes relatives aux établissements fermés représentent principalement les montants que la Société s'attend à devoir déboursier pour résilier les contrats de location des établissements non performants ou fermés. Les négociations avec les divers intervenants sont en général de courte durée et devraient se régler dans un délai de quelques mois après la comptabilisation de la provision.

Les provisions ci-dessus ne comprennent aucun montant inutilisé et repris en résultat. Les montants utilisés au cours de la période comprennent une somme de 110 \$ au titre des provisions pour litiges et différends et établissements fermés; ce montant a servi au règlement d'un litige et pour la résiliation des contrats de location d'établissements fermés.

Les ajouts au cours de la période comprennent une provision de 260 \$ pour litiges et différends et pour établissements fermés. Les provisions ont été augmentées en fonction de nouvelles informations obtenues par la direction.

Les passifs relatifs aux cartes-cadeaux et aux programmes de fidélité représentent la valeur estimée des cartes-cadeaux et des points en circulation à la date de l'état de la situation financière. Le moment de la reprise de cette provision dépend du comportement des consommateurs et est, par conséquent, hors du contrôle de la Société.

13. Produits différés et dépôts

	28 février 2014	30 novembre 2013
	\$	\$
Dépôts liés aux droits de franchise	2 013	2 570
Produits différés pour incitatifs de location	20	-
Apports des fournisseurs et autres réductions	1 719	1 085
	3 752	3 655
Tranche à court terme	(3 752)	(3 655)
	-	-

GROUPE D'ALIMENTATION MTY INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos le 28 février 2014 et le 28 février 2013

(non audités)

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

14. Dette à long terme

	28 février 2014 \$	30 novembre 2013 \$
Retenues sur acquisitions de Valentine, ne portant pas intérêt, remboursables en janvier 2014. Le taux d'intérêt effectif est de 4,50%.	-	364
Retenues sur acquisitions de Jugo Juice, ne portant pas intérêt, remboursables en août 2014. Le taux d'intérêt effectif est de 4,50%.	130	129
Retenues sur l'acquisition de Mr. Souvlaki, ne portant pas intérêt, remboursables en septembre 2014.	165	165
Retenues sur l'acquisition de SushiGo, ne portant pas intérêt, remboursables en décembre 2014.	105	105
Retenues sur l'acquisition de Extreme Brandz, ne portant pas intérêt, remboursables entre septembre 2014 et mars 2016. Le taux d'intérêt effectif est de 4,50%.	4 214	4 167
Retenues sur l'acquisition de ThaiZone, ne portant pas intérêt, remboursables entre septembre 2014 et septembre 2015. Le taux d'intérêt effectif est de 4,50%.	1 696	1 677
Indemnités de résiliation de contrats, ne portant pas intérêt	578	562
	6 888	7 169
Tranche à court terme	(2 473)	(2 703)
	4 415	4 466

15. Bénéfice par action

Le tableau ci-dessous présente le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé pour calculer le bénéfice de base par action et celui utilisé pour calculer le bénéfice dilué par action :

	28 février 2014	30 novembre 2013
Nombre moyen pondéré quotidien d'actions ordinaires	19 120 567	19 120 567

GROUPE D'ALIMENTATION MTY INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos le 28 février 2014 et le 28 février 2013

(non audités)

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

16. Instruments financiers

Classement

Les tableaux suivants présentent le classement, la valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers:

Au 28 février 2014

	Prêts et débiteurs	Autres passifs financiers au coût amorti	Valeur comptable totale	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	600	-	600	600
Débiteurs	12 087	-	12 087	12 087
Prêts à recevoir	837	-	837	837
	13 524	-	13 524	13 524
Passifs financiers				
Créditeurs et charges à payer	-	11 833	11 833	11 833
Dette à long terme*	-	6 888	6 888	6 888
	-	18 721	18 721	18 721

Au 30 novembre 2013

	Prêts et débiteurs	Autres passifs financiers au coût amorti	Valeur comptable totale	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 136	-	6 136	6 136
Débiteurs	13 452	-	13 452	13 452
Prêts à recevoir	978	-	978	978
	20 566	-	20 566	20 566
Passifs financiers				
Ligne de crédit	-	12 000	12 000	12 000
Créditeurs et charges à payer	-	11 903	11 903	11 903
Dette à long terme*	-	7 169	7 169	7 169
	-	31 072	31 072	31 072

* Y compris la tranche à court terme de la dette à long terme.

GROUPE D'ALIMENTATION MTY INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos le 28 février 2014 et le 28 février 2013

(non audités)

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

16. Instruments financiers (suite)

Juste valeur

La juste valeur d'un instrument financier est le prix qui serait reçu de la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Elle est établie en fonction de l'information disponible sur le marché à la date de l'état consolidé de la situation financière. En l'absence d'un marché actif pouvant fournir de l'information sur l'instrument financier, la Société utilise les méthodes d'évaluation décrites ci-dessous pour établir la juste valeur de l'instrument. La Société s'appuie essentiellement sur des données d'entrée externes observables du marché pour formuler les hypothèses nécessaires à certains modèles d'évaluation. Des hypothèses ou intrants qui ne sont pas fondés sur des données de marché observables sont utilisées en l'absence de données externes. Ces hypothèses ou facteurs représentent la meilleure évaluation par la direction des hypothèses ou facteurs qui seraient utilisés par des intervenants de marché à l'égard de ces instruments. Le risque de crédit de la contrepartie ainsi que le risque de crédit de la Société même sont pris en compte dans l'estimation de la juste valeur de tous les actifs et passifs financiers, y compris les dérivés.

Les hypothèses ou méthodes d'évaluation suivantes ont été utilisées pour estimer la juste valeur d'instruments financiers :

- La juste valeur de la trésorerie, de la ligne de crédit, des débiteurs ainsi que des créditeurs et charges à payer se rapproche de leur valeur comptable étant donné la courte échéance de ces instruments. Les prêts à recevoir portent généralement intérêt aux taux du marché; la direction est donc d'avis que leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.
- La juste valeur de la dette à long terme, y compris les obligations de crédit-bail, est établie à partir de la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs selon les ententes de financement en vigueur, en fonction du taux d'emprunt estimatif s'appliquant actuellement à des emprunts similaires de la Société.

17. Produits

Les produits de la Société se composent des éléments suivants :

	28 février 2014	28 février 2013
	\$	\$
Redevances	10 234	7 989
Droits de franchise initiaux	1 354	1 171
Loyers	1 214	1 352
Vente de biens, y compris les produits tirés d'activités de construction	8 030	7 879
Autres revenus de franchisage	3 951	3 515
Autres	819	722
	25 602	22 628

GROUPE D'ALIMENTATION MTY INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos le 28 février 2014 et le 28 février 2013

(non audités)

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

18. Charges opérationnelles

Le tableau suivant présente une ventilation des charges opérationnelles :

	28 février 2014	28 février 2013
	\$	\$
Coût des marchandises vendues et louées	8 146	8 277
Salaires et avantages	4 580	2 990
Frais de consultation et honoraires professionnels	772	713
Redevances	248	198
Autres*	2 370	1 647
	16 116	13 825

* Les autres charges opérationnelles comprennent essentiellement les coûts d'aide à la location, les frais de voyage et de promotion, les créances douteuses et autres frais généraux de bureau.

19. Contrats de location simple

Les locaux loués par la Société en tant que locataire aux fins de ses activités d'exploitation font l'objet de contrats de location simple dont la durée initiale est généralement comprise entre cinq et dix ans. La Société ne dispose d'une option d'achat des locaux pour aucun de ses contrats de location simple.

La Société a conclu divers contrats de location à long terme et a sous-loué à des franchisés indépendants la quasi-totalité de ses locaux selon des modalités identiques à celles prévues au contrat de location initial. Le tableau suivant présente les loyers minimums à payer, à l'exclusion des charges locatives et des frais d'indexation, et du montant du loyer additionnel à payer selon un pourcentage du chiffre d'affaires, en vertu des contrats de location :

	Engagements locatifs	Sous-location	Montant net des engagements
	\$	\$	\$
2015	62 731	59 624	3 107
2016	58 057	54 954	3 103
2017	53 046	50 423	2 623
2018	46 902	44 374	2 528
2019	40 286	38 449	1 837
Par la suite	98 362	92 431	5 931
	359 384	340 255	19 129

Les paiements comptabilisés en tant que loyers au cours du trimestre clos le 28 février 2014 s'élèvent à 2 027 \$ (1 797 \$ en 2013).

GROUPE D'ALIMENTATION MTY INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos le 28 février 2014 et le 28 février 2013

(non audités)

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

19. Contrats de location simples (suite)

Les contrats de location de la Société en tant que bailleur portent sur des locaux loués ou appartenant à la Société et leur durée initiale est généralement comprise entre cinq et dix ans. Certains contrats sont assortis d'une option de prolongation de la durée de l'entente pour des périodes allant de un an à 15 ans. Aucun contrat ne comporte de clause permettant au locataire ou au sous-locataire d'acquérir la propriété.

Au cours du trimestre, la Société a perçu des revenus locatifs s'élevant à 1 214 \$ (1 352 \$ en 2013).

La Société a comptabilisé un passif de 556 \$ (306 \$ au 30 novembre 2013) au titre des contrats de location visant des locaux qu'elle n'exploite plus, mais pour lesquels elle conserve les obligations prévues dans l'entente de location (note 12).

20. Engagements

La Société a conclu des ententes avec ses fournisseurs pour l'achat de fèves de café, de blé, de sucre et de shortening devant être livrés en 2014. Le montant total des engagements s'élève à environ 115 \$.

21. Garantie

La Société a fourni une garantie consistant en une lettre de crédit d'un montant de 45 \$ (45 \$ au 30 novembre 2013).

22. Passifs éventuels

La Société est partie à certaines poursuites judiciaires dans le cadre de ses activités courantes. L'estimation faite par la Société du montant lié au dénouement de ces poursuites est présentée à la note 12. Le calendrier d'éventuelles sorties de trésorerie échappe au contrôle de la Société et demeure par conséquent incertain.

23. Impôt sur le résultat

Le tableau ci-dessous présente les variations de la charge d'impôt sur le résultat en fonction des taux de base combinés fédéral et provincial canadiens applicables au bénéfice d'exploitation avant impôts :

	28 février 2014		28 février 2013	
	\$	%	\$	%
Taux d'imposition combiné	2 028	26,5	2 047	26,6
Plus l'incidence des éléments suivants :				
Cession d'immobilisations	7	0,1	(1)	(0,0)
Éléments non déductibles	10	0,1	12	0,1
Ajustements apportés aux provisions				
de l'exercice précédent	47	0,6	-	-
Autres – montant net	(25)	(0,3)	24	0,3
Provisions pour impôt sur le résultat	2 067	27,0	2 082	27,0

GROUPE D'ALIMENTATION MTY INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos le 28 février 2014 et le 28 février 2013

(non audités)

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

24. Information sectorielle

Les activités de la Société comprennent des activités de franchisage, des activités d'exploitation de restaurants dont elle est propriétaire, des activités de distribution et des activités de transformation des aliments. Cette répartition en secteurs est fondée sur les différents types de produits ou services offerts par chaque division.

Les produits et services offerts dans chaque secteur sont les suivants :

Activités de franchisage

Les produits générés par le secteur du franchisage proviennent essentiellement de redevances, des apports des fournisseurs, de droits de franchise, de loyers et de vente d'emplacements clés en main.

Activités d'exploitation de restaurants

Les produits générés par l'exploitation de restaurants proviennent de la vente directe aux clients d'aliments cuisinés.

Activités de distribution

Les produits générés par le secteur de la distribution proviennent de la distribution de matières premières aux établissements Valentine et Franx.

Activités de transformation des aliments

Les produits générés par le secteur de la transformation des aliments proviennent de la vente d'ingrédients et d'aliments prêts-à-servir à des chaînes de restaurants, à des distributeurs et à des détaillants.

Les tableaux de la page suivante présentent un sommaire du rendement de chaque secteur au cours des périodes indiquées.

GROUPE D'ALIMENTATION MTY INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos le 28 février 2014 et le 28 février 2013

(non audités)

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

24. Information sectorielle (suite)

Pour le trimestre clos le 28 février 2014	Exploitation					Total
	Franchisage	de restaurants	Distribution	Transformation	Intersociétés	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits opérationnels	19 388	2 765	1 274	2 327	(152)	25 602
Charges opérationnelles	10 096	2 669	1 184	2 319	(152)	16 116
	9 292	96	90	8	-	9 486
Autres charges						
Amortissement – immobilisations corporelles	87	158	-	-	-	245
Amortissement – immobilisations incorporelles	1 452	-	-	-	-	1 452
Intérêts sur la dette à long terme	91	-	-	-	-	91
Autres produits						
(Perte) gain de change	58	-	-	-	-	58
Produits d'intérêts	6	-	-	-	-	6
Autres produits (charges)	(52)	-	-	-	-	(52)
Profit sur cession d'immobilisations corporelles	(57)	-	-	-	-	(57)
Bénéfice opérationnel	7 617	(62)	90	8	-	7 653
Impôt exigible	824	(17)	24	-	-	831
Impôt différé	1 236	-	-	-	-	1 236
Résultat net	5 557	(45)	66	8	-	5 586

Pour le trimestre clos le 28 février 2013	Exploitation					Total
	Franchisage	de restaurants	Distribution	Transformation	Intersociétés	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits opérationnels	16 680	2 447	1 301	2 292	(92)	22 628
Charges opérationnelles	7 764	2 583	1 220	2 350	(92)	13 825
	8 916	(136)	81	(58)	-	8 803
Autres charges						
Amortissement – immobilisations corporelles	100	101	-	52	-	253
Amortissement – immobilisations incorporelles	973	-	-	-	-	973
Intérêts sur la dette à long terme	40	-	-	38	-	78
Autres produits						
Perte de change	46	-	-	-	-	46
Produits d'intérêts	143	-	-	-	-	143
Profit sur cession d'immobilisations corporelles	9	-	-	-	-	9
Bénéfice opérationnel	8 001	(237)	81	(148)	-	7 697
Impôt exigible	2 199	(64)	22	-	-	2 157
Impôt différé	(36)	-	-	(39)	-	(75)
Résultat net et résultat global	5 838	(173)	59	(109)	-	5 615

Aucun des secteurs n'a de clients qui génèrent plus de 10 % des produits.

GROUPE D'ALIMENTATION MTY INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos le 28 février 2014 et le 28 février 2013

(non audités)

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

25. Tableau des flux de trésorerie

Le tableau suivant présente les variations nettes des éléments hors trésorerie du fonds de roulement :

	28 février 2014	28 février 2013
	\$	\$
Débiteurs	1 365	1 701
Stocks	26	(159)
Prêts à recevoir	141	115
Charges payées d'avance et dépôts	(284)	(102)
Créditeurs et charges à payer	(70)	(2 499)
Provisions	514	268
	1 692	(676)

26. Transactions entre parties liées

Les soldes et les transactions entre la Société et ses filiales, qui sont des parties liées à la Société, ont été éliminés au moment de la consolidation. Les transactions entre la Société et d'autres parties liées sont présentées ci-dessous.

Rémunération des principaux dirigeants

Le tableau ci-dessous présente la rémunération versée aux administrateurs et aux principaux dirigeants au cours de la période :

	28 février 2014	28 février 2013
	\$	\$
Avantages à court terme	183	199
Jetons de présence des administrateurs	11	11
Total de la rémunération des principaux dirigeants	194	210

Les principaux dirigeants sont le chef de la direction, le chef de l'exploitation et le chef de la direction financière de la Société. La rémunération des administrateurs et des membres de la haute direction est déterminée par le conseil d'administration en fonction du rendement individuel et des tendances du marché.

En raison du nombre élevé d'actionnaires, il n'y a pas de partie exerçant le contrôle ultime de la Société. Le principal actionnaire de la Société est son chef de la direction qui contrôle 30 % des actions en circulation.

GROUPE D'ALIMENTATION MTY INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestres clos le 28 février 2014 et le 28 février 2013

(non audités)

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

26. Transactions entre parties liées (suite)

La Société verse également des avantages à des personnes liées aux principaux dirigeants énumérés ci-dessus. Le tableau suivant présente le total de leur rémunération :

	28 février 2014	28 février 2013
	\$	\$
Avantages à court terme	111	80
Total de la rémunération des employés liée aux principaux dirigeants	111	80

Une société appartenant à des personnes liées aux principaux dirigeants détient une participation ne donnant pas le contrôle dans deux des filiales de la Société. Au cours du trimestre clos le 28 février 2014, la société en question n'a reçu de ces filiales aucun dividende (néant en 2013).