
États financiers consolidés
intermédiaires résumés de
Groupe d'Alimentation MTY inc.

Pour les trimestres clos les 28 février 2021 et 29 février 2020

Groupe d'Alimentation MTY inc.

États consolidés intermédiaires résumés des résultats

Pour les trimestres clos les 28 février 2021 et 29 février 2020

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

(Non audités)

	Notes	28 février 2021	29 février 2020
		\$	\$
Produits	10 et 12	118 960	150 780
Charges			
Charges d'exploitation	11 et 12	86 168	110 049
Amortissement – immobilisations corporelles et actifs au titre de droits d'utilisation		3 889	3 841
Amortissement – immobilisations incorporelles		7 287	7 155
Intérêts sur la dette à long terme		3 263	5 178
Charge d'intérêts nette se rapportant aux contrats de location	5	572	602
Perte de valeur d'actifs au titre de droits d'utilisation	5	453	227
		101 632	127 052
Quote-part du résultat net d'une coentreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence		(155)	306
Autres produits (charges)			
Profit (perte) de change réalisé(e) et latent(e)		1 347	(100)
Produits d'intérêts		82	182
Profit à la décomptabilisation/modification d'obligations locatives		72	—
Profit (perte) à la cession d'immobilisations corporelles et d'actifs détenus en vue de la vente		143	(173)
Réévaluation des passifs financiers comptabilisés à la juste valeur		(1 217)	197
		427	106
Bénéfice avant impôt		17 600	24 140
Charge (économie) d'impôt sur le résultat			
Exigible		5 448	3 962
Différé		(1 275)	1 123
		4 173	5 085
Résultat net		13 427	19 055
Résultat net attribuable aux :			
Propriétaires		13 397	19 008
Participations ne donnant pas le contrôle		30	47
		13 427	19 055
Résultat net par action	7		
De base		0,54	0,76
Dilué		0,54	0,76

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

Groupe d'Alimentation MTY inc.

États consolidés intermédiaires résumés du résultat global

Pour les trimestres clos les 28 février 2021 et 29 février 2020

(En milliers de dollars canadiens)

(Non audités)

	28 février 2021	29 février 2020
	\$	\$
Résultat net	13 427	19 055
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net		
(Perte latente) gain latent provenant de la conversion des investissements dans des établissements à l'étranger	(14 350)	8 006
Charge d'impôt différé sur les écarts de change	—	(538)
Autres éléments du résultat global	(14 350)	7 468
Total du résultat global	(923)	26 523
Total du résultat global attribuable aux :		
Propriétaires	(953)	26 476
Participations ne donnant pas le contrôle	30	47
	(923)	26 523

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

Groupe d'Alimentation MTY inc.

États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres

Pour les trimestres clos les 28 février 2021 et 29 février 2020

(En milliers de dollars canadiens)

(Non audités)

	Capital- actions	Réserves			Réserves totales	Bénéfices non distribués	Capitaux propres attribuables aux propriétaires	Capitaux propres attribuables aux partici- pations ne donnant pas le contrôle	Total
		Autres	Surplus d'apport	Conversion de devises					
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Pour le trimestre clos le 28 février 2021									
Solde à l'ouverture du trimestre	306 415	(850)	3 019	(13 354)	(11 185)	286 525	581 755	759	582 514
Résultat net	—	—	—	—	—	13 397	13 397	30	13 427
Autres éléments du résultat global	—	—	—	(14 350)	(14 350)	—	(14 350)	—	(14 350)
Total du résultat global							(953)	30	(923)
Rémunération à base d'actions	—	—	217	—	217	—	217	—	217
Solde à la clôture du trimestre	306 415	(850)	3 236	(27 704)	(25 318)	299 922	581 019	789	581 808
Pour le trimestre clos le 29 février 2020									
Solde à l'ouverture du trimestre	310 939	(850)	2 095	(736)	509	353 300	664 748	732	665 480
Ajustement à l'application d'IFRS 16 (net d'impôt)	—	—	—	—	—	(10 692)	(10 692)	—	(10 692)
Solde ajusté à l'ouverture du trimestre	310 939	(850)	2 095	(736)	509	342 608	654 056	732	654 788
Résultat net	—	—	—	—	—	19 008	19 008	47	19 055
Autres éléments du résultat global	—	—	—	7 468	7 468	—	7 468	—	7 468
Total du résultat global							26 476	47	26 523
Actions rachetées et annulées (note 8)	(2 245)	—	—	—	—	(7 415)	(9 660)	—	(9 660)
Dividendes	—	—	—	—	—	(4 633)	(4 633)	—	(4 633)
Rémunération à base d'actions	—	—	246	—	246	—	246	—	246
Solde à la clôture du trimestre	308 694	(850)	2 341	6 732	8 223	349 568	666 485	779	667 264

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

Groupe d'Alimentation MTY inc.

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière

Au 28 février 2021 et au 30 novembre 2020

(En milliers de dollars canadiens)

(Non audités)

	Notes	28 février 2021	30 novembre 2020
		\$	\$
Actifs			
À court terme			
Trésorerie		39 000	44 302
Débiteurs	4	57 452	55 886
Stocks		10 169	9 415
Tranche à court terme des prêts à recevoir		1 588	1 527
Tranche à court terme des créances liées à des contrats de location-financement	5	98 282	90 303
Actif d'impôt exigible		604	420
Autres actifs		1 872	2 792
Charges payées d'avance et dépôts		8 832	6 750
		217 799	211 395
Prêts à recevoir		2 988	3 233
Créances liées à des contrats de location-financement	5	362 185	377 824
Actifs liés aux coûts de contrats		5 194	5 171
Actifs d'impôt différés		162	207
Participation dans une coentreprise		26 465	26 612
Immobilisations corporelles		16 616	16 551
Actifs au titre de droits d'utilisation	5	71 057	69 223
Immobilisations incorporelles		844 876	864 029
Goodwill		434 182	439 452
		1 981 524	2 013 697
Passifs et capitaux propres			
Passifs			
À court terme			
Créditeurs et charges à payer		115 511	111 372
Provisions		1 743	3 065
Passifs au titre de cartes-cadeaux et programmes de fidélisation		97 954	95 233
Passif d'impôt exigible		9 629	18 335
Tranche à court terme des produits différés et dépôts		15 326	13 747
Tranche à court terme de la dette à long terme	6	20 676	12 888
Tranche à court terme des obligations locatives	5	115 168	114 915
		376 007	369 555
Dette à long terme	6	420 725	447 654
Obligations locatives	5	436 414	443 834
Produits différés et dépôts		41 204	41 367
Impôt sur le résultat différé		125 366	128 773
		1 399 716	1 431 183

Groupe d'Alimentation MTY inc.

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière (suite)

Au 28 février 2021 et au 30 novembre 2020

(En milliers de dollars canadiens)

(Non audités)

	Notes	28 février 2021	30 novembre 2020
Capitaux propres		\$	\$
Capitaux propres attribuables aux propriétaires			
Capital-actions	8	306 415	306 415
Réserves		(25 318)	(11 185)
Bénéfices non distribués		299 922	286 525
		581 019	581 755
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		789	759
		581 808	582 514
		1 981 524	2 013 697

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

Approuvé par le conseil d'administration le 8 avril 2021.

_____, administrateur

_____, administrateur

Groupe d'Alimentation MTY inc.

États consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie

Pour les trimestres clos les 28 février 2021 et 29 février 2020

(En milliers de dollars canadiens)

(Non audités)

	Notes	28 février 2021	29 février 2020
		\$	\$
Activités d'exploitation			
Résultat net		13 427	19 055
Rajustements :			
Intérêts sur la dette à long terme		3 263	5 178
Charge d'intérêts nette se rapportant aux contrats de location	5	572	602
Amortissement – immobilisations corporelles et actifs au titre de droits d'utilisation		3 889	3 841
Amortissement – immobilisations incorporelles		7 287	7 155
Perte de valeur d'actifs au titre de droits d'utilisation	5	453	227
Quote-part du résultat net d'une coentreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence		155	(306)
Profit à la décomptabilisation/modification d'obligations locatives		(72)	—
(Profit) perte à la cession d'immobilisations corporelles et d'actifs détenus en vue de la vente		(143)	173
Réévaluation des passifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net		1 217	(197)
Charge d'impôt sur le résultat		4 173	5 085
Paiements fondés sur des actions		217	246
		34 438	41 059
Impôt sur le résultat payé		(2 651)	(6 094)
Intérêts versés		(3 268)	(4 768)
Autres		(1 252)	(290)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	13	4 040	1 073
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		31 307	30 980
Activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles		(1 213)	(1 119)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(47)	(649)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles et d'actifs détenus en vue de la vente		253	1 526
Participation dans une coentreprise		—	(19 105)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(1 007)	(19 347)

Groupe d'Alimentation MTY inc.

États consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie (suite)

Pour les trimestres clos les 28 février 2021 et 29 février 2020

(En milliers de dollars canadiens)

(Non audités)

	Notes	28 février 2021	29 février 2020
		\$	\$
Activités de financement			
Émission de dette à long terme		—	20 000
Remboursement de la dette à long terme		(29 086)	(8 487)
Paiements nets de loyers	5	(3 776)	(3 618)
Actions rachetées et annulées	8	—	(9 660)
Dividendes versés		—	(4 633)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(32 862)	(6 398)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie		(2 562)	5 235
Effet des taux de change sur la trésorerie		(2 740)	808
Trésorerie à l'ouverture du trimestre		44 302	50 737
Trésorerie à la clôture du trimestre		39 000	56 780

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

Table des matières

1. Description des activités	10
2. Base d'établissement	10
3. Modifications comptables	12
4. Débiteurs	13
5. Contrats de location	13
6. Dette à long terme	15
7. Résultat net par action	16
8. Capital-actions	16
9. Instruments financiers	16
10. Produits	18
11. Charges d'exploitation.....	18
12. Information sectorielle	19
13. État consolidé intermédiaire des flux de trésorerie	20
14. Transactions entre parties liées	20

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 28 février 2021 et 29 février 2020

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

(Non audités)

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 et à service complet. Ses activités consistent à franchiser des concepts, à exploiter des établissements lui appartenant et à vendre des produits au détail sous une multitude d'enseignes. 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 (« TSX »). Son siège social se situe au 8210, route Transcanadienne, Ville Saint-Laurent (Québec).

2. Base d'établissement

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (les « états financiers ») ont été dressés selon la méthode du coût historique, sauf pour ce qui est de certains instruments financiers qui ont été évalués selon leur montant réévalué ou leur juste valeur à la fin de chaque période de présentation de l'information financière, comme l'indiquent les méthodes comptables décrites ci-dessous.

Le coût historique est généralement fondé sur la juste valeur de la contrepartie donnée en échange des biens et services.

La juste valeur est définie comme étant le prix qui serait reçu pour 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, que ce prix soit directement observable ou qu'il soit estimé selon une autre technique d'évaluation. Lorsqu'elle estime la juste valeur d'un actif ou d'un passif, la Société prend en compte les caractéristiques de l'actif ou du passif si c'est ce que feraient les intervenants du marché pour fixer le prix de l'actif ou du passif à la date d'évaluation. La juste valeur, aux fins de l'évaluation ou des informations à fournir dans les présents états financiers, est déterminée sur cette base, sauf en ce qui a trait :

- Aux opérations dont le paiement est fondé sur des actions qui entrent dans le champ d'application de la Norme internationale d'information financière (International Financial Reporting Standards, « IFRS ») 2, *Paiement fondé sur des actions*;
- Aux opérations de location qui entrent dans le champ d'application de IFRS 16, *Contrats de location*; et
- Aux évaluations qui présentent certaines similitudes avec la juste valeur, mais qui ne correspondent pas à la juste valeur, par exemple la valeur nette de réalisation dans la Norme comptable internationale (« IAS » pour International Accounting Standard) 2, *Stocks*, ou la valeur d'utilité dans IAS 36, *Dépréciation d'actifs*.

En outre, aux fins de la présentation de l'information financière, les évaluations de la juste valeur sont classées selon une hiérarchie en fonction du niveau (1, 2 ou 3) auquel les données d'entrée à l'égard des évaluations à la juste valeur sont observables et de l'importance d'une donnée précise dans l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité; cette hiérarchie est décrite ci-dessous:

- Les données d'entrée de niveau 1 sont les cours (non ajustés) sur des marchés actifs auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation pour des actifs ou des passifs identiques;
- Les données d'entrée de niveau 2 sont des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement; et
- Les données d'entrée de niveau 3 sont des données non observables concernant l'actif ou le passif.

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle de la Société, et les montants des tableaux sont arrondis au millier de dollars (000 \$) le plus près, sauf indication contraire.

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 28 février 2021 et 29 février 2020

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

(Non audités)

2. Base d'établissement (suite)

Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société ont été dressés conformément aux IFRS applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, dont 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 2020, préparés conformément aux IFRS publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

Les présents états financiers 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 2020.

Le conseil d'administration a autorisé la publication des présents états financiers le 8 avril 2021.

Saisonnalité

Les résultats d'exploitation d'une période intermédiaire ne sont pas nécessairement indicatifs des résultats d'exploitation de l'exercice entier. La Société s'attend à ce que la saisonnalité continue d'être un facteur de la variation trimestrielle de ses résultats. Par exemple, la performance des établissements spécialisés en friandises glacées, une catégorie importante dans le marché des États-Unis, varie considérablement durant les mois d'hiver en raison des conditions météorologiques. Ce risque est atténué par d'autres enseignes dont le rendement est supérieur pendant les saisons froides, comme Papa Murphy's, typiquement plus performante pendant les mois d'hiver. Les ventes des établissements installés dans des centres commerciaux sont aussi supérieures à la moyenne en décembre, durant la période du magasinage des Fêtes. En 2021, les tendances saisonnières normales pourraient être affectées par le chambardement des habitudes des consommateurs lié à la pandémie ou à la réglementation gouvernementale.

Conséquences de la COVID-19

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2021, la pandémie de COVID-19 a continué d'affecter les marchés dans lesquels MTY, ses partenaires franchisés et ses fournisseurs évoluent. Une seconde vague a frappé le Canada et a conduit à des restrictions gouvernementales supplémentaires, notamment à des limites sur l'accueil de clients dans les restaurants, à des heures d'ouverture réduites ou à des fermetures temporaires. Par ailleurs, si les chambardements sont actuellement prévus venir par vagues, l'incertitude plane toujours sur la durée de la pandémie, ses conséquences à moyen et à plus long termes sur l'économie et les règles qui s'appliqueront aux restaurants de MTY lors de la levée progressive des mesures de protection. L'impact du virus et les efforts pour le contenir affectent considérablement MTY et plusieurs de ses franchisés.

Devant les répercussions économiques et commerciales continues et incertaines de la pandémie de COVID-19, la Société vérifie de façon continue les estimations et hypothèses formulées et les jugements posés aux fins de ses états financiers. Pour le trimestre clos le 28 février 2021, elle a établi qu'il n'y avait aucune indication de perte de valeur, à l'exception des actifs au titre de droits d'utilisation. Par conséquent, la Société n'a comptabilisé aucune perte de valeur à l'égard de ses immobilisations corporelles et incorporelles et de son goodwill. Ces estimations, hypothèses et jugements sont sujets à changement et pourraient différer considérablement à la fin de l'exercice.

La COVID-19 a eu les incidences suivantes sur les états financiers :

- Les tests de dépréciation auxquels ont été soumis les actifs au titre de droits d'utilisation se rapportant à des établissements fermés ont révélé des pertes de valeur;
- Des changements ont été apportés aux obligations locatives et aux créances liées à des contrats de location-financement pour refléter les modifications des conditions de paiement des loyers;
- Les charges relatives aux salaires du trimestre clos le 28 février 2021 ont diminué de 1 836 \$ (2020 – néant) à la suite de subventions salariales à l'emploi du Canada;
- Les charges de loyers du trimestre clos le 28 février 2021 ont diminué de 517 \$ (2020 – néant) à la suite de subventions d'urgence du Canada pour le loyer; et

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 28 février 2021 et 29 février 2020

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

(Non audités)

2. Base d'établissement (suite)

Conséquences de la COVID-19 (suite)

- La charge d'impôt sur le résultat exigible du trimestre clos le 28 février 2021 a diminué de 228 \$ (2020 – néant) à la suite du crédit relatif à la rétention du personnel (Employee Retention Credit) consenti par le fisc américain (Internal Revenue Service).

Incidences comptables de la COVID-19 sur les contrats de location

En mai 2020, en réponse à la pandémie de COVID-19, l'IASB a publié une modification d'IFRS 16 afin de permettre aux preneurs de ne pas comptabiliser un allègement au titre d'un loyer comme modification du contrat de location s'il est la conséquence directe de la COVID-19 et répond à certaines conditions :

- La contrepartie révisée est essentiellement la même ou moindre que la contrepartie originale;
- La réduction des paiements de loyer vise les paiements dus au plus tard le 30 juin 2021; et
- Aucune autre modification substantielle n'a été apportée aux conditions du contrat de location.

La Société s'est prévaluée de cette mesure de simplification et l'a appliquée à tous les allègements de loyer admissibles. Pour le trimestre clos le 28 février 2021, la Société a comptabilisé des paiements de loyer variables négatifs de 317 \$ (2020 – néant) dans la charge de loyers présentée aux coûts des marchandises vendues et loyers à la note 11 des états financiers.

3. Modifications comptables

Méthodes applicables à compter du 1^{er} décembre 2020

IFRS 3, *Regroupement d'entreprises*

En octobre 2018, l'IASB a publié des modifications à la définition d'une entreprise dans IFRS 3. Ces modifications visent à aider les entités à déterminer si une transaction doit être comptabilisée comme un regroupement d'entreprises ou comme une acquisition d'actifs.

Les modifications d'IFRS 3 sont appliquées depuis le 1^{er} décembre 2020 et n'ont entraîné aucun rajustement.

IFRS 9, *Instruments financiers*, IAS 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*, et IFRS 7, *Instruments financiers : informations à fournir*

En septembre 2019, l'IASB a publié *Réforme des taux d'intérêt de référence* (modifications d'IFRS 9, d'IAS 39 et d'IFRS 7) en tant que première mesure quant aux répercussions potentielles de la réforme des taux interbancaires offerts sur l'information financière. L'évolution récente du marché a remis en question la viabilité à long terme de ces éléments de référence. Les modifications publiées visent à traiter les problèmes touchant l'information financière dans la période précédant le remplacement du taux d'intérêt de référence existant par un autre taux d'intérêt et tiennent compte des incidences pour des exigences en matière de comptabilité de couverture précises énoncées dans IFRS 9 et dans IAS 39, qui nécessitent une analyse prospective. IFRS 7 a également été modifiée pour y ajouter des obligations d'information sur l'incertitude découlant de la réforme des taux d'intérêt de référence.

Les modifications à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 s'appliquent depuis le 1^{er} décembre 2020 et n'ont entraîné aucun rajustement notable.

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 28 février 2021 et 29 février 2020

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

(Non audités)

4. Débiteurs

Le tableau ci-après présente des renseignements sur les créances clients qui ne sont pas échues et qui sont en souffrance, ainsi que sur la provision pour pertes de crédit afférente :

	28 février 2021	30 novembre 2020
	\$	\$
Total des débiteurs	69 252	68 417
Moins : provision pour pertes de crédit	11 800	12 531
Total des débiteurs, montant net	57 452	55 886
Desquels :		
Non échus	36 204	35 946
Échus depuis plus d'un jour, mais pas plus de 30 jours	4 365	3 818
Échus depuis plus de 31 jours, mais pas plus de 60 jours	4 949	2 731
Échus depuis plus de 61 jours	11 934	13 391
Total des débiteurs, montant net	57 452	55 886

5. Contrats de location

Les contrats de location conclus par la Société en tant que preneur se rapportent essentiellement à des locaux loués aux fins de ses activités d'exploitation et à ses établissements propriétaires. Dans le cas de plusieurs des contrats de location se rapportant à ses établissements franchisés, la Société est partie au contrat de location principal des locaux tandis qu'un contrat de sous-location correspondant est conclu entre la Société et son franchisé non apparenté. Le contrat de sous-location reprend substantiellement les mêmes conditions que le contrat de location principal.

Les contrats de location et de sous-location sont généralement d'une durée de 5 à 10 ans lors de la signature. Aucun des contrats de location de la Société ne comporte une clause d'option d'achat des locaux.

Actifs au titre de droits d'utilisation

Le tableau suivant indique la valeur comptable nette des actifs au titre de droits d'utilisation par catégorie d'actifs sous-jacents et la variation au cours du trimestre clos le 28 février 2021 :

	Bureaux, établissements propriétaires et établissements fermés	Établissements faisant l'objet de sous-contrats d'exploitation	Autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} décembre 2020	58 336	10 278	609	69 223
Additions	6 498	—	82	6 580
Charge d'amortissement	(2 639)	(165)	(74)	(2 878)
Pertes de valeur	(453)	—	—	(453)
Décomptabilisation/modification des obligations locatives	(770)	(21)	49	(742)
Change	(669)	—	(4)	(673)
Solde au 28 février 2021	60 303	10 092	662	71 057

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 28 février 2021 et 29 février 2020

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

(Non audités)

5. Contrats de location (suite)

Créances liées à des contrats de location-financement et obligations locatives

Le tableau ci-dessous présente les valeurs comptables nettes des créances liées à des contrats de location-financement et des obligations locatives, de même que leur variation pendant le trimestre clos le 28 février 2021 :

	Créances liées à des contrats de location- financement	Obligations locatives
	\$	\$
Solde au 1 ^{er} décembre 2020	468 127	(558 749)
Additions	3 617	(6 069)
Renouvellements et modifications de contrats de location	19 154	(21 764)
Résiliations de contrats de location	(5 512)	5 138
Autres ajustements	2 879	(1 953)
Produit (charge) d'intérêts ¹⁾	3 132	(3 704)
(Quittances) paiements	(28 248)	32 024
Change	(2 682)	3 495
Solde au 28 février 2021	460 467	(551 582)

¹⁾ Au cours du trimestre clos le 29 février 2020, la Société a comptabilisé des produits d'intérêts sur créances liées à des contrats de location-financement s'élevant à 3 437 \$ et des charges d'intérêts sur obligations locatives de 4 039 \$.

Ces renseignements sont présentés comme suit dans les états consolidés de la position financière :

	Créances liées à des contrats de location- financement	Obligations locatives
	\$	\$
Tranche à court terme	98 282	(115 168)
Tranche à long terme	362 185	(436 414)
	460 467	(551 582)

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 28 février 2021 et 29 février 2020

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

(Non audités)

6. Dette à long terme

	28 février 2021	30 novembre 2020
	\$	\$
Indemnités de résiliation de contrats et retenues sur acquisitions ne portant pas intérêt ¹⁾	18 273	12 500
Contrepartie éventuelle sur acquisitions et participation dans une coentreprise ²⁾	8 865	8 075
Juste valeur de billets à ordre relatifs à l'obligation de rachat de Houston Avenue Bar & Grill et Industria Pizzeria + Bar ³⁾	2 980	2 928
Juste valeur de l'option de vente d'une participation ne donnant pas le contrôle dans 9974644 Canada inc. ⁴⁾	1 383	1 171
Juste valeur de l'obligation de rachat de la participation du partenaire d'une coentreprise ⁵⁾	3 500	3 364
Juste valeur d'un swap de taux d'intérêt ⁶⁾	726	1 152
Facilité de crédit renouvelable, remboursable à un syndicat de prêteurs ⁷⁾	407 000	433 000
Frais de financement rattachés à la facilité de crédit	(1 326)	(1 648)
	441 401	460 542
Moins : tranche à court terme	(20 676)	(12 888)
	420 725	447 654

¹⁾ Au cours du trimestre clos le 28 février 2021, la Société a reclassé des retenues ne portant pas intérêt issues de l'acquisition de Kahala Brands Ltd. qui avaient auparavant été appliquées à un passif d'impôt exigible en lien avec l'acquisition de Kahala Brands Ltd. Les retenues seront remboursées au cours des 12 prochains mois.

²⁾ Yuzu Sushi (payable en août 2021) et participation dans une coentreprise (payable en décembre 2022).

³⁾ Payable en juin 2022.

⁴⁾ Payable à vue.

⁵⁾ Échoit au plus tard en décembre 2025.

⁶⁾ Le swap de taux d'intérêt fixe à 2,273%, jusqu'au 21 juillet 2021, le taux d'intérêt sur un montant notionnel de 100 000 \$ de l'encours de la facilité de crédit renouvelable.

⁷⁾ La Société peut, à son gré, tirer des avances en dollars canadiens ou en dollars américains sur sa facilité de crédit renouvelable. D'une limite autorisée de 700 000 \$ (30 novembre 2020 – 700 000 \$), la facilité échoit le 23 septembre 2022 et doit être entièrement remboursée à cette date. Au 28 février 2021, la Société avait tiré 241 700 \$ US et 102 000 \$ CA (30 novembre 2020 – 233 010 \$ US et 128 000 \$ CA) et choisi de payer l'intérêt en fonction du taux directeur canadien majoré des marges applicables.

Jusqu'au 31 mai 2021, le contrat de crédit de la Société comporte diverses limitations ayant trait aux distributions et à l'emploi du produit de la cession d'actifs. Les principales réserves touchant aux distributions imposent des restrictions sur la déclaration de dividendes et sur le rachat des actions ordinaires de MTY dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCN »). Les limitations restreignent les distributions de la Société si elle dépasse un ratio dette-BAIIA (bénéfice avant intérêt, impôt et amortissements) de 3,50 : 1,00.

La facilité de crédit renouvelable est remboursable sans pénalité, le solde étant dû à la date d'échéance du 23 septembre 2022.

Au 28 février 2021, la Société respectait ses engagements financiers.

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 28 février 2021 et 29 février 2020

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

(Non audités)

7. Résultat net par action

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

	28 février 2021	29 février 2020
Nombre moyen pondéré quotidien d'actions ordinaires – de base	24 706 461	24 890 191
Options sur actions réputées exercées ¹⁾	7 527	29 843
Nombre moyen pondéré quotidien d'actions ordinaires – dilué	24 713 988	24 920 034

¹⁾ Le calcul des options sur actions réputées exercées inclut l'effet du coût de rémunération futur non constaté moyen des options dilutives. Le nombre d'options exclues est de 311 112 (2020 – 288 890).

8. Capital-actions

Le 29 juin 2020, la Société a annoncé le renouvellement de son OPRCN, qui commençait le 3 juillet 2020 et se terminera le 2 juillet 2021, ou avant si la Société complète ses rachats ou choisit de mettre fin à l'OPRCN. La Société est autorisée à racheter 1 235 323 de ses actions ordinaires pendant cette période de renouvellement. Ces rachats seront effectués sur le marché ouvert, avec frais de courtage, par l'intermédiaire de la TSX ou de tout autre système de négociation parallèle, au cours du marché au moment de l'opération et conformément aux politiques applicables de la TSX. Toutes les actions ordinaires rachetées en vertu de l'OPRCN seront annulées.

Jusqu'au 31 mai 2021, le contrat de crédit de la Société comporte des limitations ayant trait aux distributions qui comprennent des restrictions sur le rachat des actions ordinaires de MTY dans le cadre de son OPRCN. Les limitations restreignent les distributions de la Société si elle dépasse un ratio dette-BAIIA de 3,50 : 1,00.

Au cours du trimestre clos le 28 février 2021, la Société n'a racheté et annulé aucune action ordinaire en vertu de l'OPRCN courante (2020 – 181 044 actions ordinaires à un prix moyen pondéré de 53,36 \$ par action ordinaire, pour une contrepartie totale de 9 660 \$). Aucun excédent de la valeur de rachat des actions sur leur valeur comptable n'a donc été comptabilisé en résultats non distribués au titre de primes sur rachat d'actions (2020 – 7 415 \$).

9. Instruments financiers

Dans le cours normal de ses activités, la Société a recours à divers instruments financiers qui comportent certains risques en raison de leur nature, notamment le risque de marché et le risque de crédit en cas de non-exécution de la part des contreparties. Ces instruments financiers sont soumis aux normes de crédit, aux contrôles financiers, aux procédés de gestion du risque et aux procédés de surveillance habituels.

Juste valeur des instruments financiers comptabilisés

Swap de taux d'intérêt

La Société détient un swap de taux d'intérêt qui a été conclu à un taux fixe sur un montant notionnel de 100 000 \$ et qui échoit le 21 juillet 2021. La juste valeur de ce swap de taux d'intérêt s'élevait à 726 \$ (30 novembre 2020 – 1 152 \$) et, lors de la réévaluation de la juste valeur, la Société a comptabilisé une perte de 29 \$ pour le trimestre clos le 28 février 2021 (2020 – gain de 173 \$). La Société a classé cet instrument financier comme donnée d'entrée de niveau 2 dans la hiérarchie des justes valeurs.

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 28 février 2021 et 29 février 2020

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

(Non audités)

9. Instruments financiers (suite)

Juste valeur des instruments financiers comptabilisés (suite)

Swap de devises et de taux d'intérêt

Le 26 février 2021, la Société a conclu un swap de devises et de taux d'intérêt variable contre variable d'un (1) mois. Une juste valeur nulle a été comptabilisée au 28 février 2021 (30 novembre 2020 – néant).

Reçoit – Nominal	Reçoit – Taux	Paie – Nominal	Paie – Taux
241 700 \$ US	2,37%	305 000 \$ CA	2,45%

Hiérarchie des justes valeurs

	Niveau 3	
	28 février 2021	30 novembre 2020
	\$	\$
Billets à ordre relatifs à l'obligation de rachat de Houston Avenue Bar & Grill et Industria Pizzeria + Bar	2 980	2 928
Contrepartie éventuelle sur acquisitions et participation dans une coentreprise	8 865	8 075
Options de rachat de participations ne donnant pas le contrôle	1 383	1 171
Obligation de rachat de la participation du partenaire d'une coentreprise	3 500	3 364
Passifs financiers	16 728	15 538

La Société a déterminé que la juste valeur de ses actifs financiers et passifs financiers échéant à court terme se rapproche de leur valeur comptable. Ces instruments financiers comprennent la trésorerie, les débiteurs, les créditeurs et charges à payer et les dépôts. Le tableau ci-dessous montre la juste valeur et la valeur comptable d'autres instruments financiers au 28 février 2021 et au 30 novembre 2020. Étant donné que des estimations sont faites pour déterminer la juste valeur, ces données ne doivent pas être interprétées comme réalisables au moment du règlement des instruments.

	28 février 2021		30 novembre 2020	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers				
Prêts à recevoir	4 576	4 576	4 760	4 760
Créances liées à des contrats de location-financement	460 467	460 467	468 127	468 127
Passifs financiers				
Dettes à long terme ¹⁾	425 273	425 494	443 852	453 397

¹⁾ À l'exclusion des billets à ordre, de la contrepartie éventuelle sur acquisitions, du swap de taux d'intérêt, du swap de devises et de taux d'intérêt, des frais de financement rattachés à la facilité de crédit et des obligations de rachat de participations ne donnant pas le contrôle.

Détermination de la juste valeur

Les méthodes et hypothèses suivantes ont été utilisées pour estimer la juste valeur des instruments financiers de chaque catégorie :

Prêts à recevoir et créances liées à des contrats de location-financement – La valeur comptable de ces instruments financiers se rapproche de la juste valeur en raison de l'échéance à court terme de ces instruments ou de l'utilisation des taux d'intérêt du marché.

Dettes à long terme – Le calcul de la juste valeur de la dette à long terme est fondé sur 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.

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 28 février 2021 et 29 février 2020

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

(Non audités)

10. Produits

	Trimestres clos les					
	28 février 2021			29 février 2020		
	Canada	États-Unis/ International	TOTAL	Canada	États-Unis/ International	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Redevances	10 398	26 679	37 077	20 933	27 770	48 703
Droits de franchise et de transfert	1 239	935	2 174	1 628	1 017	2 645
Produits de ventes au détail, de transformation des aliments et de distribution	28 520	1 215	29 735	25 638	1 147	26 785
Vente de biens, y compris les produits tirés d'activités de construction	3 712	11 826	15 538	10 359	15 311	25 670
Droits abandonnés de cartes-cadeaux	74	1 153	1 227	174	1 561	1 735
Fonds promotionnels	5 908	14 010	19 918	10 734	14 714	25 448
Autres produits de franchisage	5 300	4 905	10 205	10 543	6 704	17 247
Autres	788	2 298	3 086	1 248	1 299	2 547
	55 939	63 021	118 960	81 257	69 523	150 780

11. Charges d'exploitation

	Trimestres clos les					
	28 février 2021			29 février 2020		
	Canada	États-Unis/ International	TOTAL	Canada	États-Unis/ International	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Coût des marchandises vendues et loyers	1 720	5 370	7 090	5 463	6 215	11 678
Coûts des ventes au détail, de transformation des aliments et de distribution	25 902	—	25 902	23 168	—	23 168
Salaires et avantages	9 722	13 647	23 369	12 163	18 115	30 278
Subventions salariales et des loyers	(2 353)	—	(2 353)	—	—	—
Frais de consultation et honoraires professionnels	1 693	1 548	3 241	2 751	2 058	4 809
Frais rattachés aux cartes-cadeaux	—	1 458	1 458	—	2 443	2 443
Redevances	1	1 416	1 417	9	1 449	1 458
Fonds promotionnels	5 908	14 010	19 918	10 734	14 714	25 448
Perte de valeur pour pertes de crédit attendues	246	(758)	(512)	305	486	791
Autres ¹⁾	2 577	4 061	6 638	3 949	6 027	9 976
	45 416	40 752	86 168	58 542	51 507	110 049

¹⁾ Les autres charges d'exploitation comprennent principalement des frais de déplacement et de représentation et d'autres frais administratifs.

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 28 février 2021 et 29 février 2020

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

(Non audités)

12. Information sectorielle

La direction surveille et évalue les résultats de la Société sur la base de secteurs géographiques, soit le Canada et les États-Unis/International. La Société et son principal responsable de l'exploitation évaluent la performance de chaque secteur sur la base de ses résultats, lesquels correspondent à ses produits diminués des charges d'exploitation. Dans ces secteurs géographiques, le principal responsable de l'exploitation de la Société évalue également le rendement de sous-secteurs selon le type de produits offerts ou de services rendus. Ces sous-secteurs comprennent le franchisage, les établissements propriétaires, la transformation des aliments, la distribution et les ventes au détail ainsi que les produits et charges du fonds promotionnel. Cette information figure ci-après.

Le tableau ci-après présente un sommaire de la performance de chaque secteur géographique et opérationnel pour le trimestre clos le 28 février 2021.

	CANADA						ÉTATS-UNIS/INTERNATIONAL						
	Franchisage	Établissements propriétaires	Transformation, distribution et détail	Fonds promotionnel	Inter-sociétés	Total Canada	Franchisage	Établissements propriétaires	Transformation, distribution et détail	Fonds promotionnel	Inter-sociétés	Total États-Unis/International	Total consolidé
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits d'exploitation	18 349	3 342	28 717	5 908	(377)	55 939	38 049	10 299	1 215	14 010	(552)	63 021	118 960
Charges d'exploitation	11 056	2 937	25 967	5 908	(452)	45 416	17 024	10 195	—	14 010	(477)	40 752	86 168
Profit (perte) du secteur	7 293	405	2 750	—	75	10 523	21 025	104	1 215	—	(75)	22 269	32 792

Le tableau ci-après présente un sommaire de la performance de chaque secteur géographique et opérationnel pour le trimestre clos le 29 février 2020.

	CANADA						ÉTATS-UNIS/INTERNATIONAL						
	Franchisage	Établissements propriétaires	Transformation, distribution et détail	Fonds promotionnel	Inter-sociétés	Total Canada	Franchisage ¹⁾	Établissements propriétaires ¹⁾	Transformation, distribution et détail	Fonds promotionnel	Inter-sociétés	Total États-Unis/International	Total consolidé
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits d'exploitation	36 742	8 413	25 968	10 734	(600)	81 257	39 246	15 053	1 147	14 714	(637)	69 523	150 780
Charges d'exploitation	16 900	8 223	23 362	10 734	(677)	58 542	21 856	15 497	—	14 714	(560)	51 507	110 049
Profit (perte) du secteur	19 842	190	2 606	—	77	22 715	17 390	(444)	1 147	—	(77)	18 016	40 731

¹⁾ Les soldes de l'exercice précédent ont été retraités pour rendre compte d'un reclassement entre les activités de franchisage et les sous-secteurs des établissements propriétaires.

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 28 février 2021 et 29 février 2020

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

(Non audités)

13. État consolidé intermédiaire des flux de trésorerie

Les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement sont les suivantes :

	28 février 2021	29 février 2020
	\$	\$
Débiteurs	(4 575)	(4 447)
Stocks	(817)	(2 005)
Prêts à recevoir	(61)	2 212
Autres actifs	920	(1 807)
Charges payées d'avance et dépôts	(2 272)	(200)
Créditeurs et charges à payer	5 430	(3 289)
Provisions	(1 293)	(2 536)
Passifs au titre de cartes-cadeaux et programmes de fidélisation	4 598	6 941
Produits différés et dépôts	2 110	6 204
	4 040	1 073

14. 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 et des administrateurs

Le tableau ci-dessous présente la rémunération versée aux principaux dirigeants et aux administrateurs pour les trimestres clos aux dates indiquées :

	28 février 2021	29 février 2020
	\$	\$
Avantages à court terme	670	737
Rémunération à base d'actions	239	268
Jetons de présence des membres du conseil d'administration	19	19
Rémunération totale des principaux dirigeants et des administrateurs	928	1 024

Les principaux dirigeants sont le chef de la direction, les chefs de l'exploitation et le chef de la direction financière de la Société. La rémunération des administrateurs et des membres clés de la haute direction est déterminée par le conseil d'administration en fonction du rendement individuel et des conditions 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 président du conseil d'administration, qui contrôle 19,77 % des actions en circulation.

La Société verse également des avantages à des personnes liées aux principaux dirigeants susmentionnés. Leur rémunération totale est la suivante :

	28 février 2021	29 février 2020
	\$	\$
Avantages à court terme	128	131
Rémunération à base d'actions	6	6
Rémunération totale des personnes liées aux principaux dirigeants	134	137

Groupe d’Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres clos les 28 février 2021 et 29 février 2020

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

(Non audités)

14. Transactions entre parties liées (suite)

La Société a conclu un accord de consultation avec l’un des partenaires de sa coentreprise pour la prestation de services de développement des affaires et de conseils en gestion. Elle a versé à ce partenaire des honoraires de 38 \$ pour le trimestre clos le 28 février 2021 (2020 – 42 \$). Une créance nette de 269 \$ est due par ce partenaire de la coentreprise à la Société au 28 février 2021 (30 novembre 2020 – créance nette de 135 \$).