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

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mai 2025 et 2024

Groupe d'Alimentation MTY inc

États consolidés intermédiaires résumés des résultats

Pour les trimestres et semestres clos le 31 mai 2025 et 2024

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

(Non audités)

		Trimestres clos le 31 mai		Semestres clos le 31 mai	
		2025	2024	2025	2024
Notes		\$	\$	\$	\$
Produits	12 & 14	304 874	303 739	589 666	582 383
Charges					
Charges d'exploitation	13 & 14	235 589	230 541	461 931	449 923
Amortissement – immobilisations corporelles et actifs au titre de droits d'utilisation		14 608	14 982	29 510	29 642
Amortissement – immobilisations incorporelles		8 175	8 088	16 489	15 683
Intérêts sur la dette à long terme		8 929	11 898	18 058	23 969
Charge d'intérêts nette se rapportant aux contrats de location	6	2 744	2 815	5 582	5 608
Perte de valeur – actifs au titre de droits d'utilisation	6	205	—	495	114
Perte de valeur – immobilisations corporelles et incorporelles	7	—	3 176	435	5 396
		270 250	271 500	532 500	530 335
Autres produits (charges)					
Profit (perte) de change réalisé(e) et latent(e)		35 040	(3 366)	13 580	(2 853)
Produits d'intérêts		95	123	190	272
(Perte) profit à la décomptabilisation/modification d'obligations locatives		(358)	(251)	(492)	(171)
Perte à la cession d'immobilisations corporelles		168	(34)	(82)	(80)
Réévaluation des passifs financiers et dérivés comptabilisés à la juste valeur	11	(31)	611	(330)	659
Restructuration		—	(356)	—	(843)
Gain sur extinction de dette		—	—	—	131
		34 914	(3 273)	12 866	(2 885)
Bénéfice avant impôt		69 538	28 966	70 032	49 163
Charge (économie) d'impôt sur le résultat					
Exigible		12 832	3 654	15 171	4 934
Différé		(563)	(2 144)	(4 233)	(617)
		12 269	1 510	10 938	4 317
Résultat net		57 269	27 456	59 094	44 846
Résultat net attribuable aux :					
Propriétaires		57 289	27 278	59 032	44 583
Participations ne donnant pas le contrôle		(20)	178	62	263
Résultat net		57 269	27 456	59 094	44 846
Résultat net par action	10				
Basic		2,49	1,13	2,55	1,84
Dilué		2,49	1,13	2,55	1,84

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 et semestres clos les 31 mai 2025 et 2024

(En milliers de dollars canadiens)

(Non audités)

	Notes	Trimestres clos le 31 mai		Semestres clos le 31 mai	
		2025	2024	2025	2024
		\$	\$	\$	\$
Résultat net		57 269	27 456	59 094	44 846
Autres éléments du résultat global					
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net					
Conversion de devises					
Profit latent (perte latente) provenant de la conversion des investissements dans des établissements à l'étranger		(65 264)	5 657	(24 748)	2 905
Couverture de flux de trésorerie					
Variation de la juste valeur d'instruments financiers	11	398	2 254	(930)	3 485
Reclassement aux résultats de la perte réalisé sur des instruments financiers	11	(1 108)	(1 393)	(2 205)	(2 758)
Charge d'impôt différé sur les écarts de change et la couverture de flux de trésorerie		6 093	—	2 741	(330)
		(59 881)	6 518	(25 142)	3 302
Total du résultat global		(2 612)	33 974	33 952	48 148
Total du résultat global attribuable aux :					
Propriétaires		(2 592)	33 796	33 890	47 885
Participations ne donnant pas le contrôle		(20)	178	62	263
		(2 612)	33 974	33 952	48 148

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 semestres clos les 31 mai 2025 et 2024

(En milliers de dollars canadiens)

(Non audités)

	Réerves					Bénéfices non distribués	Capitaux propres attribuables aux propriétaires	Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Total
	Capital-actions	Autres	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Réerves totales				
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Pour le semestre clos le 31 mai 2025									
Solde à l'ouverture de la période	290 593	(850)	6 295	59 705	65 150	446 094	801 837	1 613	803 450
Résultat net	—	—	—	—	—	59 032	59 032	62	59 094
Autres éléments du résultat global	—	—	—	(25 142)	(25 142)	—	(25 142)	—	(25 142)
Total du résultat global							33 890	62	33 952
Actions rachetées et annulées (note 9)	(7 310)	—	—	—	—	(19 088)	(26 398)	—	(26 398)
Dividendes	—	—	—	—	—	(15 226)	(15 226)	(96)	(15 322)
Rémunération à base d'actions	—	—	100	—	100	—	100	—	100
Solde à la clôture de la période	283 283	(850)	6 395	34 563	40 108	470 812	794 203	1 579	795 782
	Réerves					Bénéfices non distribués	Capitaux propres attribuables aux propriétaires	Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Total
	Capital-actions	Autres	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Réerves totales				
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Pour le semestre clos le 31 mai 2024									
Solde à l'ouverture de la période	301 779	(850)	5 649	25 470	30 269	479 364	811 412	1 477	812 889
Résultat net	—	—	—	—	—	44 583	44 583	263	44 846
Autres éléments du résultat global	—	—	—	3 302	3 302	—	3 302	—	3 302
Total du résultat global							47 885	263	48 148
Actions rachetées et annulées (note 9)	(4 186)	—	—	—	—	(12 172)	(16 358)	—	(16 358)
Dividendes	—	—	—	—	—	(13 554)	(13 554)	(328)	(13 882)
Rémunération à base d'actions	—	—	360	—	360	—	360	—	360
Solde à la clôture de la période	297 593	(850)	6 009	28 772	33 931	498 221	829 745	1 412	831 157

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 31 mai 2025 et au 30 novembre 2024

(En milliers de dollars canadiens)

(Non audités)

		31 mai 2025	30 novembre 2024
	Notes	\$	\$
Actifs			
À court terme			
Trésorerie		47 204	50 409
Débiteurs	5	85 141	81 240
Stocks		16 005	20 002
Actifs détenus en vue de la vente		4 286	4 365
Tranche à court terme des prêts à recevoir et autres créances		1 587	1 495
Tranche à court terme des créances liées à des contrats de location-financement	6	74 858	76 152
Actif d'impôt exigible		4 996	6 757
Tranche à court terme des actifs dérivés	11	62	3 674
Autres actifs		6 519	5 199
Charges payées d'avance et dépôts		16 011	13 855
		256 669	263 148
Prêts à recevoir et autres créances		2 894	2 499
Créances liées à des contrats de location-financement	6	235 713	231 652
Actifs liés aux coûts de contrats		8 088	7 949
Actifs d'impôt différés		4 715	9 701
Actifs dérivés	11	16	177
Immobilisations corporelles		97 248	103 916
Actifs au titre de droits d'utilisation	6	165 034	185 168
Immobilisations incorporelles		1 059 249	1 088 314
Goodwill		685 029	693 835
		2 514 655	2 586 359
Passifs et capitaux propres			
Passifs			
À court terme			
Créditeurs et charges à payer		126 263	134 390
Provisions		4 219	3 866
Passifs au titre de cartes-cadeaux et programmes de fidélisation		162 137	157 534
Passif d'impôt exigible		8 448	5 083
Tranche à court terme des produits différés et dépôts		15 674	15 827
Tranche à court terme de la dette à long terme	8	1 321	2 464
Tranche à court terme des passifs dérivés	11	659	—
Tranche à court terme des obligations locatives	6	109 540	110 910
Passifs détenus en vue de la vente		2 911	2 964
		431 172	433 038
Dette à long terme	8	669 417	704 141
Obligations locatives	6	390 038	404 228
Produits différés et dépôts		58 789	57 660
Impôt sur le résultat différé		168 822	183 842
Passifs dérivés	11	635	—
		1 718 873	1 782 909

Groupe d’Alimentation MTY inc.**États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière (suite)**

Au 31 mai 2025 et au 30 novembre 2024

(En milliers de dollars canadiens)

(Non audités)

		31 mai 2025	30 novembre 2024
Notes		\$	\$
Capitaux propres			
Capitaux propres attribuables aux propriétaires			
Capital-actions	9	283 283	290 593
Réserves		40 108	65 150
Bénéfices non distribués		470 812	446 094
		794 203	801 837
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle			
		1 579	1 613
		795 782	803 450
		2 514 655	2 586 359

Approuvé par le conseil d'administration le 10 juillet 2025

_____, administrateur

_____, administrateur

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

Groupe d'Alimentation MTY inc.

États consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mai 2025 et 2024

(En milliers de dollars canadiens)

(Non audités)

		Trimestres clos le 31 mai		Semestres clos le 31 mai	
		2025	2024	2025	2024
Notes		\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation					
	Résultat net	57 269	27 456	59 094	44 846
	Rajustements :				
	Intérêts sur la dette à long terme	8 929	11 898	18 058	23 969
	Charge d'intérêts nette se rapportant aux contrats de location	2 744	2 815	5 582	5 608
6	Amortissement – immobilisations corporelles et actifs au titre de droits d'utilisation	14 608	14 982	29 510	29 642
	Amortissement – immobilisations incorporelles	8 175	8 088	16 489	15 683
6	Perte de valeur – actifs au titre de droits d'utilisation	205	—	495	114
7	Perte de valeur – immobilisations corporelles et incorporelles	—	3 176	435	5 396
	Perte (profit) de change réalisé(e) et latent(e)	(35 040)	3 366	(13 580)	2 853
	Perte (profit) à la décomptabilisation/modification d'obligations locatives	358	251	492	171
	Perte à la cession d'immobilisations corporelles	(168)	34	82	80
11	Réévaluation des passifs financiers comptabilisés à la juste valeur	31	(611)	330	(659)
	Gain sur extinction de dette	—	—	—	(131)
	(Économie) charge d'impôt sur le résultat	12 269	1 510	10 938	4 317
	Rémunération à base d'actions	40	179	100	360
		69 420	73 144	128 025	132 249
	Impôt sur le résultat payé	(7 965)	(7 673)	(10 016)	(10 665)
	Intérêts versés	(9 174)	(11 261)	(19 068)	(23 609)
	Autres	855	(278)	679	(1 133)
15	Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(12 976)	(13 374)	(658)	(2 106)
	Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	40 160	40 558	98 962	94 736
Activités d'investissement					
	Émission de prêts à recevoir et autres créances	(713)	215	(463)	251
	Acquisition d'immobilisations corporelles	(4 382)	(7 265)	(8 047)	(14 276)
	Acquisition d'immobilisations incorporelles	(827)	(356)	(1 716)	(654)
	Produit de la cession d'immobilisations corporelles	213	2 320	1 322	2 884
	Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(5 709)	(5 086)	(8 904)	(11 795)

Groupe d'Alimentation MTY inc.

États consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie (suite)

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mai 2025 et 2024

(En milliers de dollars canadiens)

(Non audités)

		Trimestres clos le 31 mai		Semestres clos le 31 mai	
		2025	2024	2025	2024
		\$	\$	\$	\$
Activités de financement					
Émission de dette à long terme	15	—	14 785	—	14 785
Remboursement sur la dette à long terme		(17 017)	(16 331)	(25 759)	(50 960)
Paievements nets de loyers	6	(11 542)	(10 936)	(23 372)	(21 447)
Actions rachetées et annulées	9	(12 586)	(12 803)	(26 398)	(16 358)
Coûts de financement capitalisés	15	—	(1 052)	—	(1 052)
Produit de la cession du swap de taux d'intérêt fixe SOFR	11	(21)	—	—	—
Dividendes payés aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle de filiales		—	—	(96)	(330)
Dividendes versés		(7 561)	(6 746)	(15 226)	(13 552)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(48 727)	(33 083)	(90 851)	(88 914)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		(14 276)	2 389	(793)	(5 973)
Effet des taux de change sur la trésorerie		(7 301)	(710)	(2 412)	(669)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice		68 781	50 574	50 409	58 895
Trésorerie à la clôture de l'exercice		47 204	52 253	47 204	52 253

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

Table des matières

1.	Description des activités	9
2.	Base d'établissement	9
3.	Modifications comptables	10
4.	Modifications comptables futures	11
5.	Débiteurs	12
6.	Contrats de location	13
7.	Perte de valeur – immobilisations corporelles et incorporelles	15
8.	Dette à long terme	15
9.	Capital-actions	16
10.	Résultat net par action	16
11.	Instruments financiers	16
12.	Produits	21
13.	Charges d'exploitation	22
14.	Information sectorielle	24
15.	État consolidé intermédiaire résumé des flux de trésorerie	26

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 deux centres de distribution et deux usines de transformation des aliments, tous 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

Méthode d'évaluation

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (les « états financiers ») pour le semestre clos le 31 mai 2025 ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« Normes IFRS de comptabilité ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), applicables à la préparation des états financiers intermédiaires, et plus particulièrement à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*.

Le conseil d'administration a autorisé la publication des présents états financiers le 10 juillet 2025.

Les méthodes comptables significatives décrites ci-après ont été appliquées de manière cohérente à toutes les périodes visées par les états financiers consolidés intermédiaires résumés, à l'exception :

- IAS 1 tel que décrit dans la note 3 des présents états financiers; et
- IFRS 16 tel que décrit dans la note 3 des présents états financiers.

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 de location, qui entrent dans le champ d'application d'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 IAS 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.

2. Base d'établissement (suite)

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.

3. Modifications comptables

IAS 1, Présentation des états financiers

En janvier 2020, l'IASB a publié *Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants (modifications d'IAS 1)* qui établit une approche plus générale du classement des passifs selon IAS 1, celle-ci fondée sur l'analyse des contrats existants à la date de présentation de l'information financière. Les modifications apportées dans *Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants (modifications d'IAS 1)* ne touchent que la présentation des passifs dans l'état de la situation financière et non le montant ou le calendrier de la comptabilisation d'un actif, d'un passif, d'un produit ou d'une charge, ou les informations que les entités fournissent à leur sujet.

En juillet 2020, l'IASB a publié *Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants – Report de la date d'entrée en vigueur (modification d'IAS 1)* qui reporte d'un an la date d'entrée en vigueur des modifications d'IAS 1 énoncées en janvier 2020.

En février 2021, l'IASB a publié *Informations à fournir sur les méthodes comptables (Modifications d'IAS 1 et de l'énoncé de pratiques en IFRS 2)*, dont les modifications visent à aider les préparateurs à déterminer les méthodes comptables à présenter dans leurs états financiers. Une entité doit désormais fournir des informations sur ses méthodes comptables significatives plutôt que sur ses principales méthodes comptables. Plusieurs paragraphes sont ajoutés pour expliquer comment une entité peut identifier des informations sur les méthodes comptables significatives et donner des exemples de cas où des informations sur les méthodes comptables sont susceptibles d'être significatives. Les modifications précisent aussi que des informations sur les méthodes comptables peuvent être significatives du fait de leur nature, même si les montants associés sont non significatifs; qu'elles sont significatives si elles sont nécessaires à la compréhension, par les utilisateurs, d'autres informations significatives contenues dans les états financiers; et que si une entité fournit des informations non significatives sur les méthodes comptables, ces informations ne doivent pas obscurcir des informations significatives sur les méthodes comptables.

En octobre 2022, l'IASB a publié *Classement d'un emprunt assorti de clauses restrictives (projet de modification d'IAS 1)* pour clarifier l'incidence qu'ont les conditions auxquelles une entité doit se conformer dans les douze mois suivant la date de clôture sur le classement d'un passif. Les modifications proposées modifient les dispositions mises en avant dans *Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants* sur la manière dont une entité classe ses instruments d'emprunt et d'autres passifs financiers en tant que courants ou non courants dans des circonstances particulières : seules les clauses restrictives auxquelles l'entité doit se conformer à compter de la date de clôture ont une incidence sur le classement d'un passif en tant que courant ou non courant. De plus, une entité doit présenter de l'information dans les notes qui permet aux utilisateurs des états financiers de comprendre le risque, à savoir que les passifs non courants assortis de clauses restrictives pourraient devenir remboursables dans les douze mois suivants. Les modifications reportent aussi la date d'entrée en vigueur des modifications de 2020 au 1^{er} janvier 2024.

Les modifications apportées à IAS 1 s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024. Leur application anticipée est permise.

Les modifications d'IAS 1 sont appliquées depuis le 1^{er} décembre 2024 et n'ont entraîné aucun rajustement important.

3. Modifications comptables (suite)**IFRS 16, Contrats de location**

En septembre 2022, l'IASB a publié *Obligation locative découlant d'une cession-bail (modifications d'IFRS 16)*. Les modifications précisent comment un vendeur-preneur doit comptabiliser ultérieurement les opérations de cession-bail qui satisfont aux exigences dans IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, pour être comptabilisées comme des ventes. En vertu des modifications, un vendeur-preneur est tenu d'évaluer ultérieurement les obligations locatives découlant d'une cession-bail d'une manière qui ne comptabilise pas le montant du profit ou de la perte lié au droit d'utilisation conservé. Les nouvelles exigences n'empêchent pas un vendeur-preneur de comptabiliser en résultat net tout profit ou perte se rattachant à la résiliation partielle ou totale d'un contrat de location. Les modifications d'IFRS 16 s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024. L'application anticipée est permise.

Les modifications d'IFRS 16 sont appliquées depuis le 1^{er} décembre 2024 et n'ont entraîné aucun rajustement important.

IAS 12, Impôts sur le revenu

En mai 2023, l'IASB a publié les règles modèles du deuxième pilier de la réforme fiscale internationale (amendements à l'IAS 12). Ces modifications ont introduit une exception temporaire à la comptabilisation des impôts différés découlant de la mise en œuvre des règles modèles du deuxième pilier élaborées par l'Organisation de coopération et de développement économiques. Plus précisément, les modifications exigent que les entités ne reconnaissent pas et ne divulguent pas d'informations sur les actifs et passifs d'impôt différé liés aux impôts sur le revenu du deuxième pilier. Les amendements exigent également des informations spécifiques pour aider les utilisateurs à comprendre l'exposition de l'entité à ces taxes. Les modifications apportées à la norme IAS 12 entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023, une application anticipée étant autorisée. La Société a adopté ces modifications à compter du 1^{er} décembre 2024.

En conséquence, la Société a appliqué l'exception consistant à ne pas reconnaître et divulguer les informations sur les actifs et passifs d'impôt différé liés aux impôts sur le revenu du deuxième pilier. La charge d'impôt sur le revenu comptabilisée dans les états consolidés intermédiaires résumés des résultats pour le semestre clos le 31 mai 2025 comprend 4,6 millions de dollars (2024 – sans objet) liés à l'impôt sur le revenu du deuxième pilier.

4. Modifications comptables futures

Quelques nouvelles normes, interprétations et modifications de normes existantes ont été publiées par l'IASB, mais n'étaient pas encore en vigueur pour le trimestre clos le 28 février 2025 et n'ont pas été appliquées dans le cadre de la préparation des présents états financiers.

Les modifications suivantes pourraient avoir une incidence importante sur les états financiers de la Société :

	Norme	Publication	Prise d'effet pour la Société	Incidence
IAS 21	<i>Effets des variations des cours des monnaies étrangères</i>	Août 2023	1 ^{er} décembre 2025	En évaluation
IFRS 9 & IFRS 7	<i>Instruments financiers et Instruments financiers : informations à fournir</i>	Mai 2024	1 ^{er} décembre 2026	En évaluation
IFRS 10	<i>États financiers consolidés</i>	Juillet 2024	1 ^{er} décembre 2026	En évaluation
IFRS 18	<i>États financiers : Présentation et informations à fournir</i>	Avril 2024	1 ^{er} décembre 2027	En évaluation

IAS 21, Effets des variations des cours des monnaies étrangères

En août 2023, l'IASB a publié *Absence de convertibilité (modifications d'IAS 21)*. Les modifications précisent quand une devise est échangeable dans une autre devise et quand elle ne l'est pas, soulignent comment une entité détermine le taux de change à appliquer lorsqu'une devise n'est pas échangeable et exigent la fourniture d'informations supplémentaires lorsqu'une devise n'est pas échangeable. Les modifications d'IAS 21 s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025. L'application anticipée est permise. La Société appliquera les modifications le 1^{er} décembre 2025.

4. Modifications comptables futures (suite)**IFRS 9, Instruments financiers et IFRS 7, Instruments financiers : informations à fournir**

En mai 2024, l'IASB a publié *Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers (Modifications d'IFRS 9, Instruments financiers et d'IFRS 7, Instruments financiers : Informations à fournir)*. Les modifications d'IFRS 9 apportent des précisions concernant la décomptabilisation et le classement de certains passifs et actifs financiers tandis que les modifications d'IFRS 7 clarifient les informations à fournir d'une part, au sujet des placements dans des instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et d'autre part, à propos des instruments financiers assortis de modalités contractuelles qui pourraient modifier l'échéancier ou le montant des flux de trésorerie contractuels en fonction de la réalisation ou non d'une éventualité. Les modifications apportées à IFRS 9 et IFRS 7 s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026. L'application anticipée est permise. La Société appliquera les modifications le 1^{er} décembre 2026.

IFRS 10, États financiers consolidés

En juillet 2024, l'IASB a publié les *Améliorations annuelles aux Normes IFRS – Volume 11*, comprenant des modifications à la norme IFRS 10 *États financiers consolidés*. Ces modifications visent à clarifier la détermination d'un « mandataire de fait » dans le cadre de l'évaluation du contrôle. Un « mandataire de fait » désigne une entité qui, bien que n'ayant pas été désignée formellement comme mandataire, agit pour le compte d'une autre entité en raison de circonstances spécifiques, comme la détention d'une part significative des droits de vote sans exercice pratique de ceux-ci. Les modifications à la norme IFRS 10 s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026. La Société appliquera les modifications à compter du 1^{er} décembre 2026.

IFRS 18 États financiers : Présentation et informations à fournir

En avril 2024, l'IASB a publié une nouvelle norme intitulée IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui remplace IAS 1, *Présentation des états financiers*. Elle introduit de nouvelles exigences concernant la présentation dans l'état des résultats, la divulgation accrue des indicateurs de rendement définis par la direction et la définition de la façon dont les informations sont regroupées et ventilées dans les états financiers. Les modifications d'IFRS 18 s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027. L'application anticipée est permise. La Société appliquera les modifications le 1^{er} décembre 2027.

5. 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.

	31 mai 2025	30 novembre 2024
	\$	\$
Total des débiteurs	92 885	89 297
Moins : provision pour pertes de crédit	7 744	8 057
Total des débiteurs, montant net	85 141	81 240
Desquels :		
Non échus	68 310	64 045
Échus depuis plus d'un jour, mais pas plus de 30 jours	4 654	4 439
Échus depuis plus de 31 jours, mais pas plus de 60 jours	1 697	2 097
Échus depuis plus de 61 jours	10 480	10 659
Total des débiteurs, montant net	85 141	81 240

6. 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. Certains contrats de location de la Société comportent une clause d'option d'achat des locaux.

Actifs au titre de droits d'utilisation

Le tableau suivant indique les valeurs comptables nettes des actifs au titre de droits d'utilisation par catégorie d'actifs sous-jacents et la variation au cours du semestre clos le 31 mai 2025 :

	Bureaux, établissements propriétaires et établissements fermés	Établissements faisant l'objet de sous-contrats d'exploitation	Autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 30 novembre 2024	177 962	6 660	546	185 168
Ajouts	4 792	—	—	4 792
Amortissement	(17 655)	(341)	(173)	(18 169)
Perte de valeur	(495)	—	—	(495)
Décomptabilisation/modification des obligations locatives	(2 243)	(1 742)	1	(3 984)
Change	(2 304)	29	(3)	(2 278)
Solde au 31 mai 2025	160 057	4 606	371	165 034

Créances liées à des contrats de location-financement

Le tableau suivant indique la valeur comptable des créances liées à des contrats de location-financement et les variations au cours du semestres clos le 31 mai 2025 :

	2025
	\$
Solde au 30 novembre 2024	307 804
Additions	21 936
Renouvellements et modifications de contrats de location	29 743
Résiliations de contrats de location	(5 770)
Autres ajustements	161
Produit d'intérêts ⁽¹⁾	6 745
Quittances	(47 999)
Change	(2 049)
Solde au 31 mai 2025	310 571

⁽¹⁾ Au cours du semestres clos le 31 mai 2024, la Société a comptabilisé des produits d'intérêts de 6 198 \$ à l'égard des créances liées à des contrats de location-financement.

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mai 2025 et 2024

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

(Non audités)

6. Contrats de location (suite)

Ces sommes ont été présentées aux états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière comme suit :

	Créances liées à des contrats de location-financement
	\$
Tranche à court terme	76 152
Tranche à long terme	231 652
30 novembre 2024	307 804
Tranche à court terme	74 858
Tranche à long terme	235 713
31 mai 2025	310 571

Obligations locatives

Le tableau suivant indique la valeur comptable des obligations locatives et les variations au cours du semestres clos le 31 mai 2025 :

	2025
	\$
Solde au 30 novembre 2024	515 138
Ajouts	19 284
Renouvellements et modifications de contrats de location	34 971
Résiliations de contrats de location	(7 439)
Autres ajustements	1 234
Charge d'intérêts ⁽¹⁾	12 327
Paielements	(71 371)
Change	(4 566)
Solde au 31 mai 2025	499 578

⁽¹⁾ Au cours du semestres clos le 31 mai 2024, la Société a comptabilisé des charges d'intérêts de 11 806 \$ à l'égard des obligations locatives.

Ces sommes ont été présentées aux états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière comme suit :

	Obligations locatives
	\$
Tranche à court terme	110 910
Tranche à long terme	404 228
30 novembre 2024	515 138
Tranche à court terme	109 540
Tranche à long terme	390 038
31 mai 2025	499 578

7. Perte de valeur – immobilisations corporelles et incorporelles

La Société a effectué son test de dépréciation trimestriel pour déterminer s'il existe un quelconque indice que ses immobilisations corporelles ou incorporelles étaient potentiellement à risque de dépréciation. Selon les résultats obtenus, la société n'a comptabilisé aucune perte de valeur (2024 – 3 176 \$) à l'égard de ses immobilisations corporelles (2024 – une marque du secteur géographique des États-Unis/International). Au cours du trimestre clos le 31 mai 2025, la Société n'a comptabilisé aucune perte de valeur (2024 – 1 340 \$) liée à sa marque de commerce. La Société n'a comptabilisé aucune perte de valeur à l'égard de ses immobilisations corporelles et incorporelles pour le trimestre, et a comptabilisé un montant de 435 \$ pour le semestre clos le 31 mai 2025 (2024 – 3 176 \$ pour le trimestre et 5 396 \$ pour le semestre). Ces montants ont été présentés dans les états consolidés intermédiaires résumés des résultats.

Les pertes de valeur correspondent au montant par lequel la valeur comptable des actifs excède leur valeur recouvrable, établie au moyen des flux de trésorerie d'exploitation prévisionnels actualisés attendus pour les marques de commerce.

8. Dette à long terme

	31 mai 2025	30 novembre 2024
	\$	\$
Indemnités de résiliation de contrats ne portant pas intérêt et retenues sur acquisitions	52	1 552
Juste valeur de l'obligation de vente d'une participation ne donnant pas le contrôle dans 9974644 Canada inc. ⁽¹⁾	2 019	2 142
Facilité de crédit renouvelable, remboursable à un syndicat de prêteurs ⁽²⁾	669 679	704 578
Frais de financement rattachés à la facilité de crédit	(1 012)	(1 667)
	670 738	706 605
Moins : tranche à court terme	(1 321)	(2 464)
	669 417	704 141

⁽¹⁾ Payable à vue.

⁽²⁾ La Société peut, à son gré, tirer des avances en dollars canadiens ou en dollars américains sur sa facilité de crédit renouvelable. La facilité échoit le 15 mars 2027 et doit être entièrement remboursée à cette date; sa limite autorisée est de 900 000 \$ (30 novembre 2024 – 900 000 \$). Au 31 mai 2025, la Société avait tiré 264 000 \$ CA et 295 000 \$ US (30 novembre 2024 – 270 000 \$ CA et 308 000 \$ US) sur la facilité et elle a choisi de payer l'intérêt en fonction du Canadian Overnight Repo Rate Average (taux des opérations de pension à un jour, ou « CORRA ») et du Secured Overnight Financing Rate (taux des prêts garantis à un jour relatifs aux opérations de pension, ou « SOFR ») majoré de la marge applicable. La facilité de crédit porte intérêt au taux préférentiel canadien, au taux préférentiel américain et aux taux CORRA et SOFR, majorés d'une marge applicable variant selon le type d'avance. La Société verse une commission d'engagement sur le montant inutilisé de la facilité de crédit à sa disposition.

9. Capital-actions

Le 30 juin 2025, la Société a annoncé le renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCN »). Cette OPRCN s’ouvrait le 3 juillet 2025 pour échoir le 2 juillet 2026, ou avant si la Société complète ses rachats ou choisit de mettre fin à l’OPRCN. La Société est autorisée à racheter 1 142 068 de ses actions ordinaires pendant cette nouvelle 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.

Au cours du trimestre et semestre clos le 31 mai 2025, la Société a racheté et annulé un total de 297 000 et de 584 400 actions ordinaires respectivement en vertu de l’OPRCN en vigueur (2024 – 266 700 et 337 500, respectivement), à un prix moyen pondéré de 42,38 \$ et 44,78 \$ par action ordinaire (2024 – 48,01 \$ et 48,47 \$, respectivement), pour une contrepartie totale de 12 585 \$ et 26 397 \$, respectivement (2024 – 12 804 \$ et 16 358 \$, respectivement). L’excédent de 8 841 \$ et 19 088 \$ (2024 – 9 496 \$ et 12 172 \$, respectivement) de la valeur de rachat des actions sur leur valeur comptable a été comptabilisé en résultat non distribué au titre de primes sur rachat d’actions.

10. 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 :

	Trimestres clos le 31 mai		Semestres clos le 31 mai	
	2025	2024	2025	2024
Nombre moyen pondéré quotidien d’actions ordinaires – de base	22 972 861	24 148 100	23 126 075	24 226 693
Options sur actions réputées exercées ⁽¹⁾	262	864	1 614	8 562
Nombre moyen pondéré quotidien d’actions ordinaires – dilué	22 973 123	24 148 964	23 127 689	24 235 255

⁽¹⁾ Le calcul de l’exercice présumé des options sur actions inclut l’effet du coût moyen de rémunération future non constaté des options dilutives. Pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2025, 425 000 options ont été exclues pour les deux périodes (2024 – 280 002 et 257 780, respectivement).

11. 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.

11. Instruments financiers (suite)*Juste valeur des instruments financiers comptabilisés***Swaps**Swaps de devises et de taux d'intérêt

Le 30 mai 2025, la Société a conclu un swap de devises et de taux d'intérêt variable contre variable de deux (2) mois [30 novembre 2024 – un swap de devises et de taux d'intérêt variable contre variable de trois (3) mois]. Une juste valeur de 182 \$ au titre d'un actif dérivé a été comptabilisée au 31 mai 2025 (30 novembre 2024 – actif dérivé de 3 071 \$) dans la tranche à court terme des dérivés aux états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière. La Société a classé ces instruments financiers comme donnée d'entrée de niveau 2 dans la hiérarchie des justes valeurs.

	31 mai 2025	30 novembre 2024
	2 mois	3 mois
Reçoit – Nominal	187 432 \$ US	189 200 \$ US
Reçoit – Taux	6,12 %	6,51 %
Paie – Nominal	258 000 \$ CA	262 000 \$ CA
Paie – Taux	4,40 %	5,43 %

Swaps de taux d'intérêt à taux fixe

Le 24 mars 2023, la Société a conclu un swap de taux d'intérêt à taux fixe fondé sur le SOFR de trois (3) ans pour un montant nominal de 200,0 millions de dollars américains. Lors de la réévaluation de la juste valeur, un gain nul a été comptabilisé respectivement dans les états consolidés intermédiaires résumés des résultats pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2025 (31 mai 2024 – gain de réévaluation à la juste valeur de 861 \$ et 727 \$ respectivement). Le 4 juin 2024, la Société a vendu le swap de taux d'intérêt à taux fixe, pour lequel elle a touché un produit de 6 562 \$. Le profit cumulé tiré de l'instrument dérivé, comptabilisé auparavant aux autres éléments du résultat global pendant la période de couverture, continuera d'être comptabilisé dans les capitaux propres et sera amorti aux états consolidés intermédiaires résumés des résultats jusqu'à l'échéance de l'élément couvert le 10 avril 2026. Au cours du trimestre et du semestre clos le 31 mai 2025, la Société a comptabilisé un profit de 895 \$ et 1 790 \$ respectivement dans les états consolidés intermédiaires résumés des résultats en lien avec cet amortissement. (2024 – néant).

Le 30 mai 2023, la Société a conclu un swap de taux d'intérêt à taux fixe fondé sur le SOFR de deux (2) ans pour un montant nominal de 100 000 \$ US. La période de deux (2) ans se termine le 30 mai 2025. Selon les termes de ce swap, le taux d'intérêt fixe est de 3,64 %, sauf si le SOFR à 1 mois dépasse 5,50 %, auquel cas la Société paiera le taux SOFR à 1 mois. Au 31 mai 2025, une juste valeur nulle a été comptabilisée au titre d'un actif dérivé (30 novembre 2024 – 499 \$). La Société a classé cet instrument financier comme donnée d'entrée de niveau 2 dans la hiérarchie des justes valeurs. Lors de la réévaluation de la juste valeur, des pertes de valeur de 238 \$ et 495 \$ ont été comptabilisées respectivement dans les états consolidés intermédiaires résumés des résultats pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2025 (2024 – gains de réévaluation à la juste valeur de 139 \$ et 212 \$ respectivement).

Le 22 janvier 2024, la Société a conclu un swap de taux d'intérêt à taux fixe fondé sur le SOFR de trois (3) ans pour un montant nominal de 50 000 \$ US. La période de trois (3) ans se termine le 22 janvier 2027. Selon les termes de ce swap, la Société obtiendra un taux de 0,25 %, sauf si le SOFR à 1 mois tombe en dessous de 2,95 % ou dépasse 5,50 %. Si le SOFR à 1 mois tombe en dessous de 2,95 %, la Société paiera la différence entre le taux en vigueur et 2,95 %. Un actif dérivé de 38 \$ a été comptabilisé au 31 mai 2025 (30 novembre 2024 – actif dérivé de moins de 39 \$). La Société a classé cet instrument financier comme donnée d'entrée de niveau 2 dans la hiérarchie des justes valeurs. Lors de la réévaluation de la juste valeur, des gains de 9 \$ et 2 \$ ont été comptabilisés respectivement dans les états consolidés intermédiaires résumés des résultats pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2025 (2024 – gains de réévaluation à la juste valeur de 230 \$ et 57 \$ respectivement).

11. Instruments financiers (suite)

Juste valeur des instruments financiers comptabilisés (suite)

Le 19 septembre 2024, la Société a conclu un swap de taux d'intérêt fixe fondé sur le CORRA de trois (3) ans pour un montant nominal de 100 000 \$ US. La période de trois ans se termine le 17 septembre 2027. Selon les termes de ce swap, le taux d'intérêt est fixé à 2,79 %. Un passif dérivé de 753 \$ a été comptabilisé au 31 mai 2025 (30 novembre 2024 – actif dérivé de 143 \$). La Société a classé cet instrument financier comme donnée d'entrée de niveau 2 dans la hiérarchie des justes valeurs. Lors de la réévaluation de la juste valeur, un gain de 68 \$ et une perte de 894 \$ ont été comptabilisés respectivement dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat global de la Société pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2025 (2024 – néant).

Le 24 septembre 2024, la Société a conclu un swap de taux d'intérêt fixe fondé sur le CORRA de trois (3) ans pour un montant nominal de 50 000 \$ US. La période de trois ans se termine le 24 septembre 2027. Selon les termes de ce swap, le taux d'intérêt est fixé à 2,77 %. Un passif dérivé de 359 \$ a été comptabilisé au 31 mai 2025 (30 novembre 2024 – actif dérivé de 99 \$). La Société a classé cet instrument financier comme donnée d'entrée de niveau 2 dans la hiérarchie des justes valeurs. Lors de la réévaluation de la juste valeur, un gain de 68 \$ et une perte de 452 \$ ont été comptabilisés respectivement dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat global de la Société pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2025 (2024 – néant).

Stratégie axée sur des intervalles forfaitaires

Au cours du trimestre clos le 31 mai 2025, la Société a conclu un contrat d'un an reposant sur une stratégie axée sur des intervalles forfaitaires. Il s'agit d'une option vendue dont le rendement augmente si le taux de change se maintient dans une fourchette préétablie. Le contrat prévoit la surveillance mensuelle du taux de change \$ US/\$ CA et peut déclencher une obligation d'un montant nominal de 1 000 \$ US si les taux tombent en dessous ou excèdent les limites établies. Un actif dérivé de 40 \$ a été comptabilisé au 31 mai 2025. La Société a classé cet instrument financier comme donnée d'entrée de niveau 2 dans la hiérarchie des justes valeurs. Lors de la réévaluation de la juste valeur, un profit de moins de 40 \$ a été comptabilisé respectivement dans les états consolidés intermédiaires résumés des résultats pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2025.

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mai 2025 et 2024

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

(Non audités)

11. Instruments financiers (suite)

Juste valeur des instruments financiers comptabilisés (suite)

Les swaps ont été présentés aux états consolidés de la situation financière comme suit :

	Swaps de taux d'intérêt à taux fixe fondé sur le SOFR de 1 an (stratégie axée sur des intervalles forfaitaires)	Swap de taux d'intérêt à taux fixe fondé sur le SOFR de 3 ans	Swap de taux d'intérêt à taux fixe fondé sur le CORRA de 3 ans	Swap de taux d'intérêt à taux fixe fondé sur le CORRA de 3 ans	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Tranche à court terme des actifs dérivés	—	40	22	—	62
Tranche à long terme des actifs dérivés	—	—	16	—	16
Total des actifs dérivés	—	40	38	—	78
Tranche à court terme des passifs dérivés	(182)	—	—	(323)	(659)
Tranche à long terme des passifs dérivés	—	—	—	(430)	(635)
Total des passifs dérivés	(182)	—	—	(753)	(1 294)

Hiérarchie des justes valeurs

Le tableau ci-dessous présente les variations de la valeur comptable des passifs financiers classés comme données d'entrée de niveau 3 dans la hiérarchie des justes valeurs :

	2025
	\$
Passifs financiers classés comme données d'entrée de niveau 3 au 30 novembre 2024	2 142
Réévaluation des passifs financiers comptabilisés à la juste valeur	(123)
Passifs financiers classés comme données d'entrée de niveau 3 au 31 mai 2025	2 019

11. Instruments financiers (suite)**Hiérarchie des justes valeurs (suite)**

Le tableau ci-dessous présente la composition aux 31 mai 2025 et au 30 novembre 2024 des passifs financiers classés comme données d’entrée de niveau 3 dans la hiérarchie des justes valeurs :

	31 mai 2025	30 novembre 2024
	\$	\$
Juste valeur de l’obligation de vente d’une participation ne donnant pas le contrôle dans 9974644 Canada inc.	2 019	2 142
Passifs financiers classés comme données d’entrée de niveau 3	2 019	2 142

La Société a déterminé que les justes valeurs de ses actifs financiers et passifs financiers échéant à court et à long termes se rapprochent de leur valeur comptable. Ces instruments financiers comprennent la trésorerie, les débiteurs, les créditeurs et charges à payer, les dépôts et les autres passifs.

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 autres créances et autres créditeurs 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 et semestres clos les 31 mai 2025 et 2024

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

(Non audités)

12. Produits

	Trimestres clos les					
	31 mai 2025			31 mai 2024		
	États-Unis/			États-Unis/		
	Canada	International	TOTAL	Canada	International	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Redevances	22 801	46 280	69 081	22 404	46 502	68 906
Droits de franchise et de transfert	1 571	1 998	3 569	1 525	1 789	3 314
Produits de ventes au détail, de transformation des aliments et de distribution	39 319	714	40 033	37 563	704	38 267
Vente de biens, y compris les produits tirés d'activités de construction	13 966	120 804	134 770	13 258	121 039	134 297
Droits abandonnés de cartes cadeaux	106	2 009	2 115	101	1 988	2 089
Fonds promotionnels	11 511	19 407	30 918	11 136	20 276	31 412
Autres produits de franchisage	9 907	10 982	20 889	9 931	11 597	21 528
Autres	193	3 306	3 499	385	3 541	3 926
	99 374	205 500	304 874	96 303	207 436	303 739

	Semestres clos les					
	31 mai 2025			31 mai 2024		
	États-Unis/			États-Unis/		
	Canada	International	TOTAL	Canada	International	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Redevances	44 068	87 741	131 809	43 785	87 485	131 270
Droits de franchise et de transfert	3 120	3 869	6 989	2 986	3 933	6 919
Produits de ventes au détail, de transformation des aliments et de distribution	76 630	1 370	78 000	72 383	1 236	73 619
Vente de biens, y compris les produits tirés d'activités de construction	24 646	236 911	261 557	22 976	234 177	257 153
Droits abandonnés de cartes cadeaux	295	4 192	4 487	274	4 030	4 304
Fonds promotionnels	21 620	37 547	59 167	21 507	39 088	60 595
Autres produits de franchisage	19 832	20 723	40 555	19 573	20 443	40 016
Autres	744	6 358	7 102	1 469	7 038	8 507
	190 955	398 711	589 666	184 953	397 430	582 383

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mai 2025 et 2024

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

(Non audités)

13. Charges d'exploitation

	Trimestres clos les					
	31 mai 2025			31 mai 2024		
	Canada	États-Unis/ International	TOTAL	Canada	États-Unis/ International	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Coût des marchandises vendues et loyers	7 284	38 819	46 103	5 607	36 930	42 537
Coûts des ventes au détail, de transformation des aliments et de distribution	35 225	137	35 362	33 915	237	34 152
Salaires et avantages	17 488	61 419	78 907	17 330	60 010	77 340
Autres charges liées aux établissements propriétaires	1 143	14 889	16 032	752	15 142	15 894
Frais de consultation et honoraires professionnels	2 418	2 618	5 036	2 017	2 293	4 310
Assurance et taxes	(540)	2 228	1 688	352	1 972	2 324
Services publics, réparations et entretien	608	6 093	6 701	480	5 363	5 843
Publicité, déplacements, repas et divertissement	962	3 897	4 859	1 163	3 407	4 570
Frais rattachés aux cartes-cadeaux	—	3 214	3 214	—	1 674	1 674
Redevances	74	2 574	2 648	34	2 566	2 600
Fonds promotionnels ⁽¹⁾	11 511	19 407	30 918	11 136	20 276	31 412
(Reprise de perte de valeur) perte de valeur pour pertes de crédit attendues	(177)	153	(24)	333	306	639
Autres ⁽²⁾	2 546	1 599	4 145	3 676	3 570	7 246
	78 542	157 047	235 589	76 795	153 746	230 541

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mai 2025 et 2024

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

(Non audités)

13. Charges d'exploitation (suite)

	Semestres clos les					
	31 mai 2025			31 mai 2024		
	Canada	États-Unis/ International	TOTAL	Canada	États-Unis/ International	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Coût des marchandises vendues et loyers	12 345	76 837	89 182	10 746	72 372	83 118
Coûts des ventes au détail, de transformation des aliments et de distribution	69 173	359	69 532	65 425	334	65 759
Salaires et avantages	34 571	121 325	155 896	33 008	118 548	151 556
Autres charges liées aux établissements propriétaires	2 347	28 855	31 202	1 507	29 807	31 314
Frais de consultation et honoraires professionnels	4 649	4 250	8 899	4 163	5 176	9 339
Coûts de transactions rattachés aux acquisitions	—	1 411	1 411	—	—	—
Assurance et taxes	(87)	4 425	4 338	824	3 839	4 663
Services publics, réparations et entretien	1 134	12 277	13 411	897	10 863	11 760
Publicité, déplacements, repas et divertissement	1 923	7 754	9 677	2 324	6 857	9 181
Frais rattachés aux cartes-cadeaux	—	4 625	4 625	—	5 263	5 263
Redevances	96	4 377	4 473	51	4 345	4 396
Fonds promotionnels ⁽¹⁾	21 620	37 547	59 167	21 507	39 088	60 595
(Reprise de perte de valeur) perte de valeur pour pertes de crédit attendues	(237)	506	269	1 264	308	1 572
Autres ⁽²⁾	4 670	5 179	9 849	5 087	6 320	11 407
	152 204	309 727	461 931	146 803	303 120	449 923

⁽¹⁾ Les fonds promotionnels comprennent entre autres des salaires et avantages.

⁽²⁾ Les autres charges d'exploitation comprennent principalement d'autres frais administratifs.

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mai 2025 et 2024

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

(Non audités)

14. 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 les trimestres et semestres clos le 31 mai 2025

	CANADA						ÉTATS-UNIS/INTERNATIONAL						
	Franchisage	Établissements propriétaires	Transformation, distribution et détail	Fonds promotionnels	Inter-sociétés	Total Canada	Franchisage	Établissements propriétaires	Transformation, distribution et détail	Fonds promotionnels	Inter-sociétés	Total États-Unis/International	Total consolidé
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	37 537	11 140	39 549	11 510	(362)	99 374	65 259	120 263	714	19 406	(142)	205 500	304 874
Charges d'exploitation	21 448	10 672	35 368	11 510	(456)	78 542	28 070	109 482	137	19 406	(48)	157 047	235 589
Profit (perte) du secteur	14 942	468	4 181	—	94	19 685	37 189	10 781	577	—	(94)	48 453	68 138

	CANADA						ÉTATS-UNIS/INTERNATIONAL						
	Franchisage	Établissements propriétaires	Transformation, distribution et détail	Fonds promotionnels	Inter-sociétés	Total Canada	Franchisage	Établissements propriétaires	Transformation, distribution et détail	Fonds promotionnels	Inter-sociétés	Total États-Unis/International	Total consolidé
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	72 000	20 973	77 032	21 619	(669)	190 955	123 710	236 354	1 370	37 546	(269)	398 711	589 666
Charges d'exploitation	41 152	20 822	69 462	21 619	(851)	152 204	58 979	212 930	359	37 546	(87)	309 727	461 931
Profit (perte) du secteur	30 848	151	7 570	—	182	38 751	64 731	23 424	1 011	—	(182)	88 984	127 735

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mai 2025 et 2024

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

(Non audités)

14. Information sectorielle (suite)

	CANADA						ÉTATS-UNIS/INTERNATIONAL						
	Franchisage	Établisse- ments propriétaires	Transfor- mation, distribution et détail	Fonds promotionnels	Inter- sociétés	Total Canada	Franchisage	Établisse- ments propriétaires	Transfor- mation, distribution et détail	Fonds promotionnels	Inter- sociétés	Total États-Unis/ International	Total consolidé
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Produits	35 920	11 761	37 816	11 136	(330)	96 303	65 044	121 519	703	20 276	(106)	207 436	303 739
Charges d'exploitation	20 251	11 786	34 050	11 136	(428)	76 795	28 491	104 750	237	20 276	(8)	153 746	230 541
Profit (perte) du secteur	15 669	(25)	3 766	—	98	19 508	36 553	16 769	466	—	(98)	53 690	73 198
	CANADA						ÉTATS-UNIS/INTERNATIONAL						
	Franchisage	Établisse- ments propriétaires	Transfor- mation, distribution et détail	Fonds promotionnels	Inter- sociétés	Total Canada	Franchisage	Établisse- ments propriétaires	Transfor- mation, distribution et détail	Fonds promotionnels	Inter- sociétés	Total États-Unis/ International	Total consolidé
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Produits	71 070	20 195	72 938	21 507	(757)	184 953	122 466	234 918	1 236	39 088	(278)	397 430	582 383
Charges d'exploitation	39 704	20 723	65 815	21 507	(946)	146 803	58 561	205 226	334	39 088	(89)	303 120	449 923
Profit (perte) du secteur	31 366	(528)	7 123	—	189	38 150	63 905	29 692	902	—	(189)	94 310	132 460

15. État consolidé intermédiaire résumé des flux de trésorerie

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

	Trimestres clos le 31 mai		Semestres clos le 31 mai	
	2025	2024	2025	2024
	\$	\$	\$	\$
Débiteurs	(6 843)	(3 423)	(4 732)	939
Stocks	1 713	222	3 888	1 433
Autres actifs	1 157	655	(1 432)	(1 366)
Charges payées d’avance et dépôts	(855)	664	(2 648)	(2 089)
Créditeurs et charges à payer	(9 750)	(8 092)	(5 415)	(7 749)
Provisions	(421)	(530)	353	(917)
Passifs au titre de cartes-cadeaux et programmes de fidélisation	85	(2 991)	7 386	5 315
Produits différés et dépôts	1 938	121	1 942	2 328
	(12 976)	(13 374)	(658)	(2 106)

Pour le trimestre et le semestre clos le 31 mai 2025, des éléments hors trésorerie totalisant 579 \$ et 305 \$, respectivement (2024 – 368 \$ et 5 \$, respectivement) sont inclus dans le produit des cessions d’immobilisations corporelles, surtout liés à des engagements pris dans le cadre de la cession d’un portefeuille d’établissements propriétaires.