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

Pour les trimestres et les neuf mois clos les 31 août 2025 et 2024

Groupe d'Alimentation MTY inc

États consolidés intermédiaires résumés des résultats

Pour les trimestres et les neuf mois clos le 31 août 2025 et 2024

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

(Non audités)

	Notes	Trimestres clos le 31 août		Neuf mois clos le 31 août	
		2025	2024	2025	2024
		\$	\$	\$	\$
Produits	13 & 15	296 989	292 753	886 655	875 136
Charges					
Charges d'exploitation	14 & 15	223 785	220 972	685 716	670 895
Amortissement – immobilisations corporelles et actifs au titre de droits d'utilisation		14 930	15 031	44 440	44 673
Amortissement – immobilisations incorporelles		8 126	7 934	24 615	23 617
Intérêts sur la dette à long terme		8 751	12 119	26 809	36 088
Charge d'intérêts nette se rapportant aux contrats de location	7	2 640	2 776	8 222	8 384
(Reprise) perte de valeur – actifs au titre de droits d'utilisation	7	(1 030)	—	(535)	114
Perte de valeur – immobilisations corporelles et incorporelles	8	6 241	2 986	6 676	8 382
		263 443	261 818	795 943	792 153
Autres produits (charges)					
Profit de change réalisé(e) et latent(e)		723	7 374	14 303	4 521
Produits d'intérêts		71	255	261	527
Profit (perte) à la décomptabilisation/modification d'obligations locatives		427	319	(65)	148
Profit à la cession d'immobilisations corporelles		119	826	37	746
Réévaluation des passifs financiers et dérivés comptabilisés à la juste valeur	12	(330)	(1 015)	(660)	(356)
Restructuration		—	(847)	—	(1 690)
Gain sur extinction de dette		—	—	—	131
		1 010	6 912	13 876	4 027
Bénéfice avant impôt		34 556	37 847	104 588	87 010
Charge (économie) d'impôt sur le résultat					
Exigible		8 514	2 690	23 685	7 624
Différé		(2 103)	117	(6 336)	(500)
		6 411	2 807	17 349	7 124
Résultat net		28 145	35 040	87 239	79 886
Résultat net attribuable aux :					
Propriétaires		27 875	34 886	86 907	79 469
Participations ne donnant pas le contrôle		270	154	332	417
Résultat net		28 145	35 040	87 239	79 886
Résultat net par action	11				
Basic		1,22	1,46	3,77	3,30
Dilué		1,22	1,46	3,77	3,30

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 les neuf mois clos les 31 août 2025 et 2024

(En milliers de dollars canadiens)

(Non audités)

	Trimestres clos		Neuf mois clos	
	le 31 août		le 31 août	
	2025	2024	2025	2024
Notes	\$	\$	\$	\$
Résultat net	28 145	35 040	87 239	79 886
Autres éléments du résultat global				
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net				
Conversion de devises				
Perte latente provenant de la conversion des investissements dans des établissements à l'étranger	(1 753)	(13 676)	(26 500)	(10 771)
Couverture de flux de trésorerie				
Variation de la juste valeur d'instruments financiers	58	(799)	(873)	2 686
Reclassement aux résultats de la perte réalisé sur des instruments financiers	(685)	(477)	(2 890)	(3 235)
Charge d'impôt différé sur les écarts de change et la couverture de flux de trésorerie	547	2 789	3 288	2 459
	(1 833)	(12 163)	(26 975)	(8 861)
Total du résultat global	26 312	22 877	60 264	71 025
Total du résultat global attribuable aux :				
Propriétaires	26 042	22 723	59 932	70 608
Participations ne donnant pas le contrôle	270	154	332	417
	26 312	22 877	60 264	71 025

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 neuf mois clos les 31 août 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 les neuf mois clos le 31 août 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	—	—	—	—	—	86 907	86 907	332	87 239
Autres éléments du résultat global	—	—	—	(26 975)	(26 975)	—	(26 975)	—	(26 975)
Total du résultat global							59 932	332	60 264
Actions rachetées et annulées (note 10)	(7 310)	—	—	—	—	(19 088)	(26 398)	—	(26 398)
Dividendes	—	—	—	—	—	(22 764)	(22 764)	(96)	(22 860)
Rémunération à base d'actions	—	—	375	—	375	—	375	—	375
Solde à la clôture de la période	283 283	(850)	6 670	32 730	38 550	491 149	812 982	1 849	814 831

	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 les neuf mois clos le 31 août 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	—	—	—	—	—	79 469	79 469	417	79 886
Autres éléments du résultat global	—	—	—	(8 861)	(8 861)	—	(8 861)	—	(8 861)
Total du résultat global							70 608	417	71 025
Actions rachetées et annulées (note 10)	(7 345)	—	—	—	—	(20 455)	(27 800)	—	(27 800)
Dividendes	—	—	—	—	—	(20 226)	(20 226)	(330)	(20 556)
Rémunération à base d'actions	—	—	524	—	524	—	524	—	524
Solde à la clôture de la période	294 434	(850)	6 173	16 609	21 932	518 152	834 518	1 564	836 082

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 août 2025 et au 30 novembre 2024

(En milliers de dollars canadiens)

(Non audités)

		31 août 2025	30 novembre 2024
	Notes	\$	\$
Actifs			
À court terme			
Trésorerie		37 069	50 409
Débiteurs	5	99 694	81 240
Stocks		15 876	20 002
Actifs détenus en vue de la vente	6	2 372	4 365
Tranche à court terme des prêts à recevoir et autres créances		767	1 495
Tranche à court terme des créances liées à des contrats de location-financement	7	72 911	76 152
Actif d'impôt exigible		7 139	6 757
Tranche à court terme des actifs dérivés	12	78	3 674
Autres actifs		6 389	5 199
Charges payées d'avance et dépôts		15 422	13 855
		257 717	263 148
Prêts à recevoir et autres créances		2 650	2 499
Créances liées à des contrats de location-financement	7	225 606	231 652
Actifs liés aux coûts de contrats		8 139	7 949
Actifs d'impôt différés		1 219	9 701
Actifs dérivés	12	15	177
Immobilisations corporelles		93 136	103 916
Actifs au titre de droits d'utilisation	7	165 657	185 168
Immobilisations incorporelles		1 045 651	1 088 314
Goodwill		684 470	693 835
		2 484 260	2 586 359
Passifs et capitaux propres			
Passifs			
À court terme			
Créditeurs et charges à payer		128 395	134 390
Provisions		3 598	3 866
Passifs au titre de cartes-cadeaux et programmes de fidélisation		158 481	157 534
Passif d'impôt exigible		11 373	5 083
Tranche à court terme des produits différés et dépôts		15 070	15 827
Tranche à court terme de la dette à long terme	9	1 855	2 464
Tranche à court terme des passifs dérivés	12	2 376	—
Tranche à court terme des obligations locatives	7	107 106	110 910
Passifs détenus en vue de la vente	6	488	2 964
		428 742	433 038
Dette à long terme	9	637 004	704 141
Obligations locatives	7	381 543	404 228
Produits différés et dépôts		59 174	57 660
Impôt sur le résultat différé		162 527	183 842
Passifs dérivés	12	439	—
		1 669 429	1 782 909

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

Au 31 août 2025 et au 30 novembre 2024

(En milliers de dollars canadiens)

(Non audités)

		31 août 2025	30 novembre 2024
	Notes	\$	\$
Capitaux propres			
Capitaux propres attribuables aux propriétaires			
Capital-actions	10	283 283	290 593
Réserves		38 550	65 150
Bénéfices non distribués		491 149	446 094
		812 982	801 837
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		1 849	1 613
		814 831	803 450
		2 484 260	2 586 359

Approuvé par le conseil d’administration le 9 octobre 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 les neuf mois clos les 31 août 2025 et 2024

(En milliers de dollars canadiens)

(Non audités)

	Notes	Trimestres clos		Neuf mois clos	
		le 31 août		le 31 août	
		2025	2024	2025	2024
		\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation					
Résultat net		28 145	35 040	87 239	79 886
Rajustements :					
Intérêts sur la dette à long terme		8 751	12 119	26 809	36 088
Charge d'intérêts nette se rapportant aux contrats de location	7	2 640	2 776	8 222	8 384
Amortissement – immobilisations corporelles et actifs au titre de droits d'utilisation		14 930	15 031	44 440	44 673
Amortissement – immobilisations incorporelles		8 126	7 934	24 615	23 617
(Reprise) perte de valeur – actifs au titre de droits d'utilisation	7	(1 030)	—	(535)	114
Perte de valeur – immobilisations corporelles et incorporelles	8	6 241	2 986	6 676	8 382
Profit de change réalisé(e) et latent(e)		(723)	(7 374)	(14 303)	(4 521)
Profit (perte) à la décomptabilisation/modification d'obligations locatives		(427)	(319)	65	(148)
Profit à la cession d'immobilisations corporelles		(119)	(826)	(37)	(746)
Réévaluation des passifs financiers comptabilisés à la juste valeur	12	330	1 015	660	356
Gain sur extinction de dette		—	—	—	(131)
Charge d'impôt sur le résultat		6 411	2 807	17 349	7 124
Rémunération à base d'actions		275	164	375	524
		73 550	71 353	201 575	203 602
Impôt sur le résultat (payé) reçu		(7 725)	8 318	(17 741)	(2 347)
Intérêts versés		(9 032)	(12 262)	(28 100)	(35 871)
Autres		123	(57)	802	(1 190)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	16	(17 907)	(997)	(18 565)	(3 103)
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		39 009	66 355	137 971	161 091
Activités d'investissement					
Émission de prêts à recevoir et autres créances		1 047	(2 704)	584	(2 453)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(2 681)	(6 375)	(10 728)	(20 651)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(81)	(808)	(1 797)	(1 462)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles		486	801	1 808	3 685
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(1 229)	(9 086)	(10 133)	(20 881)

Groupe d'Alimentation MTY inc.

États consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie (suite)

Pour les trimestres et les neuf mois clos les 31 août 2025 et 2024

(En milliers de dollars canadiens)

(Non audités)

	Trimestres clos le 31 août		Neuf mois clos le 31 août	
	2025	2024	2025	2024
	\$	\$	\$	\$
Activités de financement				
Émission de dette à long terme	16	—	—	14 785
Remboursement sur la dette à long terme		(30 353)	(33 853)	(84 813)
Paiements nets de loyers	7	(10 914)	(10 702)	(32 149)
Actions rachetées et annulées	10	—	(11 442)	(26 398)
Coûts de financement capitalisés	16	—	—	(1 052)
Produit de la cession du swap de taux d'intérêt fixe SOFR	12	—	6 562	6 562
Dividendes payés aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle de filiales		—	—	(96)
Dividendes versés		(7 538)	(6 674)	(22 764)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(48 805)	(56 109)	(145 023)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		(11 025)	1 160	(11 818)
Effet des taux de change sur la trésorerie		890	(2 424)	(1 522)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice		47 204	52 253	50 409
Trésorerie à la clôture de l'exercice		37 069	50 989	37 069

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.	Actifs et passifs détenus en vue de la vente	13
7.	Contrats de location	13
8.	Perte de valeur – immobilisations corporelles et incorporelles	16
9.	Dettes à long terme	16
10.	Capital-actions	17
11.	Résultat net par action	17
12.	Instruments financiers	17
13.	Produits	22
14.	Charges d'exploitation	23
15.	Information sectorielle	25
16.	État consolidé intermédiaire résumé des flux de trésorerie	27

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 les neuf mois clos le 31 août 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 9 octobre 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 les neuf mois clos le 31 août 2025 comprend 6,2 \$ 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.

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres et les neuf mois clos les 31 août 2025 et 2024

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

(Non audités)

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 août 2025	30 novembre 2024
	\$	\$
Total des débiteurs	107 379	89 297
Moins : provision pour pertes de crédit	7 685	8 057
Total des débiteurs, montant net	99 694	81 240
Desquels :		
Non échus	76 024	64 045
Échus depuis plus d'un jour, mais pas plus de 30 jours	8 657	4 439
Échus depuis plus de 31 jours, mais pas plus de 60 jours	2 294	2 097
Échus depuis plus de 61 jours	12 719	10 659
Total des débiteurs, montant net	99 694	81 240

6. Actifs et passifs détenus en vue de la vente

Au cours de l'exercice clos le 30 novembre 2024, la Société a désigné certains actifs et passifs liés à une enseigne de restauration rapide comme étant détenus en vue de la vente. Ces actifs comprenaient principalement des stocks, des charges payées d'avance, des dépôts, d'actifs au titre de droits d'utilisation (note 7), des immobilisations corporelles et incorporelles, tandis que les passifs inclus dans la valeur comptable comprenaient le passif lié aux cartes-cadeaux et l'obligation locative (note 7).

Au cours de la période close le 31 août 2025, la Société a déterminé que les actifs et les passifs ne répondaient plus aux critères de classification comme détenus en vue de la vente, la Société n'ayant plus l'intention de céder ces activités. Par conséquent, les actifs et les passifs ont été reclassés dans leurs catégories respectives dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés des résultats. La perte de valeur comptabilisée lors du reclassement a été ultérieurement reprise, tel qu'indiqué à la note 8, et l'amortissement de ces actifs a repris conformément aux normes comptables applicables.

Ce reclassement a entraîné une reprise de perte de valeur de 689 \$ sur les immobilisations corporelles, de 1 485 \$ sur les immobilisations incorporelles et de 1 084 \$ sur les actifs au titre de droits d'utilisation. La valeur comptable totale reclassée des actifs détenus en vue de la vente se compose de 4 281 \$ d'actifs et de 2 907 \$ de passifs, pour un montant net de 1 374 \$.

Au cours de la période close le 31 août 2025, la Société a également désigné quatre établissements appartenant à la Société, liés à deux enseignes de restauration rapide, comme étant détenus en vue de la vente. Cette décision reflète l'engagement formel de la direction à céder ces actifs, qui comprennent principalement des immobilisations corporelles, des actifs au titre de droits d'utilisation et des obligations locatives (note 7). Conformément aux normes comptables applicables, ces actifs sont évalués au plus bas de leur valeur comptable ou de leur juste valeur diminuée des coûts de vente. Aucun amortissement ni aucune dépréciation n'a été comptabilisé sur ces actifs tant qu'ils demeurent classés comme détenus en vue de la vente.

La désignation à titre d'actifs et de passifs détenus en vue de la vente a entraîné la comptabilisation d'une charge de dépréciation de 382 \$ sur les immobilisations corporelles et le reclassement de 447 \$ d'actifs au titre de droits d'utilisation et de passifs détenus en vue de la vente. La valeur comptable total des éléments reclassés comme détenus en vue de la vente se compose de 2 372 \$ d'actifs et de 488 \$ d'obligations locatives, pour une valeur nette de 1 884 \$.

7. 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 des neuf mois clos le 31 août 2025 :

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres et les neuf mois clos les 31 août 2025 et 2024

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

(Non audités)

7. Contrats de location (suite)

	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	7 240	—	276	7 516
Reclassement des actifs détenus en vue de la vente (note 6)	831	—	—	831
Amortissement	(26 692)	(491)	(231)	(27 414)
Reprise de perte de valeur	535	—	—	535
Décomptabilisation/modification des obligations locatives	3 238	(1 742)	(39)	1 457
Change	(2 460)	28	(4)	(2 436)
Solde au 31 août 2025	160 654	4 455	548	165 657

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 des neuf mois clos le 31 août 2025 :

	<u>2025</u>
	\$
Solde au 30 novembre 2024	307 804
Ajouts	27 516
Renouvellements et modifications de contrats de location	34 919
Résiliations de contrats de location	(8 415)
Autres ajustements	217
Produit d'intérêts ⁽¹⁾	10 011
Quittances	(71 371)
Change	(2 164)
Solde au 31 août 2025	<u>298 517</u>

⁽¹⁾ Au cours des neuf mois clos le 31 août 2024, la Société a comptabilisé des produits d'intérêts de 9 458 \$ 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 les neuf mois clos les 31 août 2025 et 2024

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

(Non audités)

7. 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	<u>307 804</u>
Tranche à court terme	72 911
Tranche à long terme	225 606
31 août 2025	<u>298 517</u>

Obligations locatives

Le tableau suivant indique la valeur comptable des obligations locatives et les variations au cours des neuf mois clos le 31 août 2025 :

	2025
	\$
Solde au 30 novembre 2024	515 138
Ajouts	23 929
Reclassement des actifs détenus en vue de la vente (note 6)	2 063
Renouvellements et modifications de contrats de location	50 258
Résiliations de contrats de location	(9 124)
Autres ajustements	(1 341)
Charge d'intérêts ⁽¹⁾	18 233
Paievements	(105 657)
Change	(4 850)
Solde au 31 août 2025	<u>488 649</u>

⁽¹⁾ Au cours des neuf mois clos le 31 août 2024, la Société a comptabilisé des charges d'intérêts de 17 842 \$ 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	<u>515 138</u>
Tranche à court terme	107 106
Tranche à long terme	381 543
31 août 2025	<u>488 649</u>

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres et les neuf mois clos les 31 août 2025 et 2024

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

(Non audités)

8. Perte de valeur – immobilisations corporelles et incorporelles

La Société a effectué son test trimestriel d'indices de perte de valeur afin de déterminer si certaines immobilisations corporelles ou incorporelles présentaient un risque de perte de valeur. Sur la base des résultats obtenus, la Société a comptabilisé des pertes de valeur de 382 \$ et 818 \$ pour les périodes de trois et neuf mois clos le 31 août 2025, respectivement (2024 – 791 \$ et 4 847 \$, respectivement) à l'égard de ses immobilisations corporelles pour certains établissements exploités par la Société dans les secteurs géographiques États-Unis/International (2024 – sites détenus par la Société dans les secteurs géographiques États-Unis/International et Canada), ainsi qu'une reprise de valeur de 689 \$ (note 6) pour les deux périodes (néant en 2024 pour les deux périodes) pour certains sites détenus par la Société dans les secteurs géographiques États-Unis/International. Au cours des périodes de trois et neuf mois clos le 31 août 2025, la Société a comptabilisé une perte de valeur de 8 033 \$ pour les deux périodes (2024 – 2 195 \$ et 3 535 \$, respectivement) relative à ses droits de franchise et à ses marques de commerce pour cinq marques, ainsi qu'une reprise de 1 485 \$ (note 6) pour les deux périodes (2024 – néant pour les deux périodes) relative à ses marques de commerce pour les marques des secteurs géographiques États-Unis/International et Canada. 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, déterminée à partir des flux de trésorerie d'exploitation prévisionnels actualisés.

9. Dette à long terme

	31 août 2025	30 novembre 2024
	\$	\$
Indemnités de résiliation de contrats ne portant pas intérêt et retenues sur acquisitions	—	1 552
Juste valeur de l'obligation de vente d'une participation ne donnant pas le contrôle dans 9974644 Canada inc. ⁽¹⁾	2 365	2 142
Facilité de crédit renouvelable, remboursable à un syndicat de prêteurs ⁽²⁾	637 179	704 578
Frais de financement rattachés à la facilité de crédit	(685)	(1 667)
	638 859	706 605
Moins : tranche à court terme	(1 855)	(2 464)
	637 004	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 août 2025, la Société avait tiré 253 000 \$ CA et 281 000 \$ 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.

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres et les neuf mois clos les 31 août 2025 et 2024

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

(Non audités)

10. 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 des neuf mois clos le 31 août 2025, la Société a racheté et annulé un total de — et de 584 400 actions ordinaires respectivement en vertu de l'OPRCN en vigueur (2024 – 254 700 et 592 200, respectivement), à un prix moyen pondéré de néant et 44,78 \$ par action ordinaire (2024 – 44,92 \$ et 46,94 \$, respectivement), pour une contrepartie totale de néant et 26 398 \$, respectivement (2024 – 11 442 \$ et 27 800 \$, respectivement). L'excédent de néant et 19 088 \$ (2024 – 8 283 \$ et 20 455 \$, 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.

11. 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 août		Neuf mois clos le 31 août	
	2025	2024	2025	2024
Nombre moyen pondéré quotidien d'actions ordinaires – de base	22 841 361	23 871 807	23 031 868	24 107 968
Options sur actions réputées exercées ⁽¹⁾	—	—	812	2 414
Nombre moyen pondéré quotidien d'actions ordinaires – dilué	22 841 361	23 871 807	23 032 680	24 110 382

⁽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 les neuf mois clos 31 août 2025, 425 000 options ont été exclues pour les deux périodes (2024 – 440 000 et 306 668, respectivement).

12. 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.

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres et les neuf mois clos les 31 août 2025 et 2024

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

(Non audités)

12. Instruments financiers (suite)

Juste valeur des instruments financiers comptabilisés

Swaps

Swaps de devises et de taux d'intérêt

Le 29 août 2025, la Société a conclu un swap de taux d'intérêt multidevises variable à variable d'une durée de 1 mois (30 novembre 2024 – un swap de taux d'intérêt multidevises variable à variable d'une durée de 3 mois). Un passif dérivé à la juste valeur de 1 971 a été comptabilisé au 31 août 2025 (30 novembre 2024 – un actif dérivé de 3 071 \$) dans la partie courante des passifs dérivés dans les états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière. La Société a classé ce passif au niveau 2 dans la hiérarchie des justes valeurs..

	31 août 2025	30 novembre 2024
	1 mois	3 mois
Reçoit – Nominal	182 698 \$ US	189 200 \$ US
Reçoit – Taux	6,12 %	6,51 %
Paie – Nominal	253 000 \$ CA	262 000 \$ CA
Paie – Taux	4,47 %	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 les neuf mois clos le 31 août 2025 (31 mai 2024 – perte de réévaluation de la juste valeur de 481 \$ et gain de réévaluation de la juste valeur de 246 \$, 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 des neuf mois clos le 31 août 2025, la Société a comptabilisé un profit de 895 \$ et 2 684 \$ respectivement dans les états consolidés intermédiaires résumés des résultats en lien avec cet amortissement. (2024 – 795 \$).

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 août 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 néant et 495 \$ ont été comptabilisées respectivement dans les états consolidés intermédiaires résumés des résultats pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 août 2025 (2024 – gains de réévaluation à la juste valeur de 716 \$ et 507 \$ 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 52 \$ a été comptabilisé au 31 août 2025 (30 novembre 2024 – 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 14 \$ et 17 \$ ont été comptabilisés respectivement dans les états consolidés intermédiaires résumés des résultats pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 août 2025 (2024 – perte de réévaluation à la juste valeur de 334 \$ et 277 \$ respectivement).

12. 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 571 \$ a été comptabilisé au 31 août 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 181 \$ et une perte de 713 \$ ont été comptabilisés respectivement dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat global de la Société pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 août 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 273 \$ a été comptabilisé au 31 août 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 87 \$ et une perte de 365 \$ ont été comptabilisés respectivement dans les états consolidés intermédiaires résumés du résultat global de la Société pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 août 2025 (2024 – néant).

Stratégie axée sur des intervalles forfaitaires

Le 8 avril 2025, la Société a conclu un contrat d'accumulation de bonus (« RBA ») d'une durée d'un an. Il s'agit d'une option émise offrant des rendements supplémentaires si le taux de change se maintient dans une fourchette prédéterminée. Ce contrat prévoit des observations mensuelles du taux de change USD/CAD et peut déclencher une obligation d'un montant notionnel de 1 000 \$ US si les taux évoluent hors des limites définies. Un actif dérivé de 41 \$ a été comptabilisé au 31 août 2025. La Société l'a classé au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs. Un gain de juste valeur de 1 \$ et un gain de 41 \$ ont été comptabilisés dans le compte de résultat consolidé intermédiaire résumé de la Société pour les périodes de trois et neuf mois clos le 31 août 2025, respectivement.

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres et les neuf mois clos les 31 août 2025 et 2024

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

(Non audités)

12. 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 devises et de taux d'intérêt	Swap 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	—	41	37	—	—	78
Tranche à long terme des actifs dérivés	—	—	15	—	—	15
Total des actifs dérivés	—	41	52	—	—	93
Tranche à court terme des passifs dérivés	(1 971)	—	—	(274)	(131)	(2 376)
Tranche à long terme des passifs dérivés	—	—	—	(297)	(142)	(439)
Total des passifs dérivés	(1 971)	—	—	(571)	(273)	(2 815)

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 :

	<u>2025</u>
	\$
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	223
Passifs financiers classés comme données d'entrée de niveau 3 au 31 août 2025	2 365

Groupe d’Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres et les neuf mois clos les 31 août 2025 et 2024

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

(Non audités)

12. Instruments financiers (suite)

Hiérarchie des justes valeurs (suite)

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

	31 août 2025	30 novembre 2024
	\$	\$
Juste valeur de l’obligation de vente d’une participation ne donnant pas le contrôle dans 9974644 Canada inc.	2 365	2 142
Passifs financiers classés comme données d’entrée de niveau 3	2 365	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 les neuf mois clos les 31 août 2025 et 2024

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

(Non audités)

13. Produits

	Trimestres clos les					
	31 août 2025			31 août 2024		
	États-Unis/		TOTAL	États-Unis/		TOTAL
	Canada	International		Canada	International	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Redevances	23 602	45 962	69 564	23 416	46 802	70 218
Droits de franchise et de transfert	1 492	2 183	3 675	1 588	1 961	3 549
Produits de ventes au détail, de transformation des aliments et de distribution	46 015	643	46 658	39 201	897	40 098
Vente de biens, y compris les produits tirés d'activités de construction	11 538	107 311	118 849	12 515	109 600	122 115
Droits abandonnés de cartes cadeaux	84	2 149	2 233	80	2 074	2 154
Fonds promotionnels	12 124	19 071	31 195	10 718	19 273	29 991
Autres produits de franchisage	9 602	11 530	21 132	9 753	11 159	20 912
Autres	843	2 840	3 683	623	3 093	3 716
	105 300	191 689	296 989	97 894	194 859	292 753

	Neuf mois clos les					
	31 août 2025			31 août 2024		
	États-Unis/		TOTAL	États-Unis/		TOTAL
	Canada	International		Canada	International	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Redevances	67 670	133 703	201 373	67 201	134 287	201 488
Droits de franchise et de transfert	4 612	6 052	10 664	4 574	5 894	10 468
Produits de ventes au détail, de transformation des aliments et de distribution	122 645	2 013	124 658	111 584	2 133	113 717
Vente de biens, y compris les produits tirés d'activités de construction	36 184	344 222	380 406	35 491	343 777	379 268
Droits abandonnés de cartes cadeaux	379	6 341	6 720	354	6 104	6 458
Fonds promotionnels	33 744	56 618	90 362	32 225	58 361	90 586
Autres produits de franchisage	29 434	32 253	61 687	29 326	31 602	60 928
Autres	1 587	9 198	10 785	2 092	10 131	12 223
	296 255	590 400	886 655	282 847	592 289	875 136

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres et les neuf mois clos les 31 août 2025 et 2024

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

(Non audités)

14. Charges d'exploitation

	Trimestres clos les					
	31 août 2025			31 août 2024		
	Canada	États-Unis/ International	TOTAL	Canada	États-Unis/ International	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
				<i>Ajusté ⁽¹⁾</i>		
Coût des marchandises vendues et loyers	5 685	34 586	40 271	5 852	34 262	40 114
Coûts des ventes au détail, de transformation des aliments et de distribution	41 761	144	41 905	34 647	289	34 936
Salaires et avantages	17 035	53 357	70 392	16 291	56 378	72 669
Autres charges liées aux établissements propriétaires	517	12 387	12 904	1 940	13 360	15 300
Frais de consultation et honoraires professionnels	1 006	1 932	2 938	1 362	2 555	3 917
Assurance et taxes	116	1 674	1 790	293	2 261	2 554
Services publics, réparations et entretien	678	6 101	6 779	529	6 158	6 687
Publicité, déplacements, repas et divertissement	953	4 494	5 447	1 239	3 649	4 888
Frais rattachés aux cartes-cadeaux	—	1 728	1 728	—	2 108	2 108
Redevances	1 811	2 615	4 426	646	2 684	3 330
Fonds promotionnels ⁽²⁾	12 124	19 071	31 195	10 718	19 273	29 991
Perte de valeur pour pertes de crédit attendues	154	3	157	272	133	405
Autres ⁽³⁾	2 635	1 218	3 853	1 213	2 860	4 073
	84 475	139 310	223 785	75 002	145 970	220 972

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres et les neuf mois clos les 31 août 2025 et 2024

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

(Non audités)

14. Charges d'exploitation (suite)

	Neuf mois clos les					
	31 août 2025			31 août 2024		
	Canada	États-Unis/ International	TOTAL	Canada	États-Unis/ International	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
				<i>Ajusté ⁽¹⁾</i>		
Coût des marchandises vendues et loyers	18 030	111 423	129 453	16 598	106 634	123 232
Coûts des ventes au détail, de transformation des aliments et de distribution	110 934	503	111 437	100 072	623	100 695
Salaires et avantages	51 606	174 682	226 288	49 299	174 926	224 225
Autres charges liées aux établissements propriétaires	2 864	41 242	44 106	3 447	43 167	46 614
Frais de consultation et honoraires professionnels	5 655	6 182	11 837	4 436	7 731	12 167
Coûts de transactions rattachés aux acquisitions	—	1 411	1 411	—	—	—
Assurance et taxes	29	6 099	6 128	1 117	6 100	7 217
Services publics, réparations et entretien	1 812	18 378	20 190	1 426	17 021	18 447
Publicité, déplacements, repas et divertissement	2 876	12 248	15 124	3 563	10 506	14 069
Frais rattachés aux cartes-cadeaux	—	6 353	6 353	—	7 371	7 371
Redevances	1 907	6 992	8 899	1 786	7 029	8 815
Fonds promotionnels ⁽²⁾	33 744	56 618	90 362	32 225	58 361	90 586
(Reprise de perte de valeur) perte de valeur pour pertes de crédit attendues	(83)	509	426	1 536	441	1 977
Autres ⁽³⁾	7 305	6 397	13 702	6 300	9 180	15 480
	236 679	449 037	685 716	221 805	449 090	670 895

⁽¹⁾ Les montants de l'exercice précédent ont été ajustés afin de refléter un reclassement entre les frais de consultation et honoraires professionnels et les redevances.

⁽²⁾ Les fonds promotionnels comprennent entre autres des salaires et avantages.

⁽³⁾ 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 les neuf mois clos les 31 août 2025 et 2024

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

(Non audités)

15. 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 les neuf mois clos le 31 août 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	36 355	10 801	47 066	12 125	(1 047)	105 300	64 329	107 750	643	19 072	(105)	191 689	296 989
Charges d'exploitation	20 060	10 874	42 565	12 125	(1 149)	84 475	25 598	94 499	144	19 072	(3)	139 310	223 785
Profit (perte) du secteur	16 295	(73)	4 501	—	102	20 825	38 731	13 251	499	—	(102)	52 379	73 204

	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	108 355	31 774	124 098	33 744	(1 716)	296 255	188 039	344 104	2 013	56 618	(374)	590 400	886 655
Charges d'exploitation	61 212	31 696	112 027	33 744	(2 000)	236 679	84 577	307 429	503	56 618	(90)	449 037	685 716
Profit (perte) du secteur	47 143	78	12 071	—	284	59 576	103 462	36 675	1 510	—	(284)	141 363	200 939

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres et les neuf mois clos les 31 août 2025 et 2024

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

(Non audités)

15. Information sectorielle (suite)

Le tableau ci-après présente un sommaire de la performance de chaque secteur géographique et opérationnel pour les trimestres et les neuf mois clos le 31 août 2024

	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	36 998	11 198	39 484	10 718	(504)	96 303	65 606	109 198	897	19 273	(115)	207 436	303 739
Charges d'exploitation	18 567	11 398	34 924	10 718	(605)	75 002	26 674	99 748	289	19 273	(14)	145 970	230 541
Profit (perte) du secteur	15 669	(25)	3 766	—	101	19 508	36 553	16 769	466	—	(101)	53 690	73 198

	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	108 068	31 393	112 422	32 225	(1 261)	282 847	188 072	344 116	2 133	58 361	(393)	592 289	875 136
Charges d'exploitation	58 271	32 121	100 739	32 225	(1 551)	221 805	85 235	304 974	623	58 361	(103)	449 090	670 895
Profit (perte) du secteur	49 797	(728)	11 683	—	290	61 042	102 837	39 142	1 510	—	(290)	143 199	204 241

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trimestres et les neuf mois clos les 31 août 2025 et 2024

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

(Non audités)

16. 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 août		Neuf mois clos le 31 août	
	2025	2024	2025	2024
	\$	\$	\$	\$
Débiteurs	(14 501)	(155)	(19 233)	784
Stocks	110	(51)	3 998	1 382
Autres actifs	146	2944	(1 286)	1 578
Charges payées d'avance et dépôts	547	1 297	(2 101)	(792)
Créditeurs et charges à payer	194	(1 254)	(5 221)	(9 003)
Provisions	(621)	380	(268)	(537)
Passifs au titre de cartes-cadeaux et programmes de fidélisation	(3 599)	(3 430)	3 787	1 885
Produits différés et dépôts	(183)	(728)	1 759	1 600
	(17 907)	(997)	(18 565)	(3 103)

Pour le trimestre et les neuf mois clos le 31 août 2025, des éléments hors trésorerie totalisant (140) \$ et 165 \$, respectivement (2024 – (549) \$ et (181) \$, 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.