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

Pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes les 31 mai 2026 et 2025

Groupe d'Alimentation MTY inc.

États consolidés intermédiaires résumés des résultats

Pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes les 31 mai 2026 et 2025

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

(Non audités)

		13 semaines closes le 31 mai		26 semaines closes le 31 mai	
		2026	2025	2026	2025
Notes		\$	\$	\$	\$
Produits	11 & 13	279 944	304 874	547 709	589 666
Charges					
Charges d'exploitation	12 & 13	220 020	235 589	427 968	461 931
Amortissement – immobilisations corporelles et actifs au titre de droits d'utilisation		13 149	14 608	26 836	29 510
Amortissement – immobilisations incorporelles		7 884	8 175	15 804	16 489
Intérêts sur la dette à long terme		7 340	8 929	14 503	18 058
Charge d'intérêts nette se rapportant aux contrats de location	7	2 398	2 744	4 937	5 582
Perte de valeur – actifs au titre de droits d'utilisation	7	7 542	205	7 829	495
Perte de valeur – immobilisations corporelles et incorporelles		1 703	—	1 703	435
		260 036	270 250	499 580	532 500
Autres produits (charges)					
(Perte) profit de change latent(e)		(7 643)	35 040	9 246	13 580
Produits d'intérêts		54	95	119	190
Profit (perte) à la décomptabilisation/modification d'obligations locatives		449	(358)	1 617	(492)
Produit de la cession d'actifs détenus en vue de la vente		—	—	336	—
Profit (perte) à la cession d'immobilisations corporelles		2 973	168	2 402	(82)
Profit à la cession d'immobilisations incorporelles		5	—	5	—
Réévaluation des passifs financiers et dérivés comptabilisés à la juste valeur	10	4	(31)	(19)	(330)
		(4 158)	34 914	13 706	12 866
Bénéfice avant impôt		15 750	69 538	61 835	70 032
Charge (économie) d'impôt sur le résultat					
Exigible		5 937	12 832	15 217	15 171
Différé		(5 663)	(563)	(5 791)	(4 233)
		274	12 269	9 426	10 938
Résultat net		15 476	57 269	52 409	59 094
Résultat (perte) net attribuable aux :					
Propriétaires		15 449	57 289	52 376	59 032
Participations ne donnant pas le contrôle		27	(20)	33	62
Résultat net		15 476	57 269	52 409	59 094
Résultat net par action	9				
De base et dilué		0,67	2,49	2,29	2,55

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 périodes de 13 et de 26 semaines closes les 31 mai 2026 et 2025

(En milliers de dollars canadiens)

(Non audités)

	Notes	13 semaines closes le 31 mai		26 semaines closes le 31 mai	
		2026	2025	2026	2025
		\$	\$	\$	\$
Résultat net		15 476	57 269	52 409	59 094
Autres éléments du résultat global					
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net					
Conversion de devises					
Profit (perte) latent provenant de la conversion des investissements dans des établissements à l'étranger		15 011	(65 264)	(18 175)	(24 748)
Couverture de flux de trésorerie					
Variation de la juste valeur d'instruments financiers	10	400	398	533	(930)
Reclassement aux résultats de la perte réalisé sur des instruments financiers	10	(7)	(1 108)	(913)	(2 205)
Économie (charge) d'impôt différé sur les écarts de change et la couverture de flux de trésorerie		(1 774)	6 093	1 273	2 741
		13 630	(59 881)	(17 282)	(25 142)
Total du résultat (perte) global		29 106	(2 612)	35 127	33 952
Total du résultat (perte) global attribuable aux :					
Propriétaires		29 079	(2 592)	35 094	33 890
Participations ne donnant pas le contrôle		27	(20)	33	62
		29 106	(2 612)	35 127	33 952

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 périodes de 26 semaines closes les 31 mai 2026 et 2025

(En milliers de dollars canadiens)

(Non audités)

Pour les 26 semaines closes le 31 mai 2026

Solde au début de la période

Résultat net

Autres éléments du résultat global

Résultat global total

Dividendes

Rémunération fondée sur des actions

Solde à la fin de la période

Réserves								
Capital- actions	Autres	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Réserves totales	Bénéfices non distribués	Capitaux propres attribuables aux propriétaires	Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Total
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
283 283	—	6 712	51 603	58 315	514 818	856 416	603	857 019
—	—	—	—	—	52 376	52 376	33	52 409
—	—	—	(17 282)	(17 282)	—	(17 282)	—	(17 282)
						35 094	33	35 127
—	—	—	—	—	(16 903)	(16 903)	(75)	(16 978)
—	—	81	—	81	—	81	—	81
283 283	—	6 793	51 603	58 396	497 915	874 688	561	875 249

Pour les 26 semaines closes le 31 mai 2025

Solde au début de la période

Résultat net

Autres éléments du résultat global

Résultat global total

Actions rachetées et annulées

Dividendes

Rémunération fondée sur des actions

Solde à la fin de la période

Réserves								
Capital- actions	Autres	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Réserves totales	Bénéfices non distribués	Capitaux propres attribuables aux propriétaires	Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Total
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
290 593	(850)	6 295	59 705	65 150	446 094	801 837	1 613	803 450
—	—	—	—	—	59 032	59 032	62	59 094
—	—	—	(25 142)	(25 142)	—	(25 142)	—	(25 142)
						33 890	62	33 952
(7 310)	—	—	—	—	(19 088)	(26 398)	—	(26 398)
—	—	—	—	—	(15 226)	(15 226)	(96)	(15 322)
—	—	100	—	100	—	100	—	100
283 283	(850)	6 395	34 563	40 108	470 812	794 203	1 579	795 782

Groupe d'Alimentation MTY inc.

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière

Au 31 mai 2026 et 30 novembre 2025

(En milliers de dollars canadiens)

(Non audités)

		31 mai 2026	30 novembre 2025
	Notes	\$	\$
Actifs			
À court terme			
Trésorerie		62 978	51 989
Débiteurs	6	98 508	92 056
Stocks		16 763	17 518
Actifs détenus en vue de la vente		—	1 125
Tranche à court terme des prêts à recevoir et autres créances		2 582	2 164
Tranche à court terme des créances liées à des contrats de location-financement	7	75 065	74 693
Actif d'impôt exigible		14 434	7 871
Tranche à court terme des actifs dérivés	10	61	106
Autres actifs		9 147	6 904
Charges payées d'avance et dépôts		16 788	15 195
		296 326	269 621
Prêts à recevoir et autres créances		3 311	3 732
Créances liées à des contrats de location-financement	7	244 131	241 312
Actifs liés aux coûts de contrats		8 255	8 268
Actifs d'impôt différés		579	1 979
Actifs dérivés	10	41	12
Immobilisations corporelles		72 903	81 662
Actifs au titre de droits d'utilisation	7	141 413	162 815
Immobilisations incorporelles		1 022 738	1 048 325
Goodwill		686 428	692 752
		2 476 125	2 510 478
Passifs et capitaux propres			
Passifs			
À court terme			
Créditeurs et charges à payer		123 111	123 600
Provisions		4 863	3 922
Passifs au titre de cartes-cadeaux et programmes de fidélisation		145 767	142 236
Passif d'impôt exigible		12 385	12 807
Tranche à court terme des produits différés et dépôts		12 120	14 868
Tranche à court terme des passifs dérivés	10	611	1 415
Tranche à court terme des obligations locatives	7	108 062	106 472
Passifs détenus en vue de la vente		—	616
		406 919	405 936
Dette à long terme	8	594 126	632 172
Obligations locatives	7	379 289	392 365
Produits différés et dépôts		67 954	60 024
Impôt sur le résultat différé		152 467	162 329
Passifs dérivés	10	121	633
		1 600 876	1 653 459

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

Au 31 mai 2026 et au 30 novembre 2025

(En milliers de dollars canadiens)

(Non audités)

	31 mai 2026	30 novembre 2025
Notes	\$	\$
Capitaux propres		
Capitaux propres attribuables aux propriétaires		
Capital-actions	283 283	283 283
Réserves	41 114	58 315
Bénéfices non distribués	550 291	514 818
	874 688	856 416
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	561	603
	875 249	857 019
	2 476 125	2 510 478

Approuvé par le conseil d'administration le 9 juillet 2026

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 périodes de 13 et de 26 semaines closes les 31 mai 2026 et 2025

(En milliers de dollars canadiens)

(Non audités)

		13 semaines closes le 31 mai		26 semaines closes le 31 mai	
		2026	2025	2026	2025
Notes		\$	\$	\$	\$
			<i>Ajusté ⁽¹⁾</i>		
Activités d'exploitation					
Résultat net		15 476	57 269	52 409	59 094
Rajustements :					
Intérêts sur la dette à long terme		7 340	8 929	14 503	18 058
Charge d'intérêts nette se rapportant aux contrats de location	7	2 398	2 744	4 937	5 582
Amortissement – immobilisations corporelles et actifs au titre de droits d'utilisation		13 149	14 608	26 836	29 510
Amortissement – immobilisations incorporelles		7 884	8 175	15 804	16 489
Perte de valeur – actifs au titre de droits d'utilisation	7	7 542	205	7 829	495
Perte de valeur – immobilisations corporelles et incorporelles		1 703	—	1 703	435
Perte (profit) de change latent(e)		7 643	(35 040)	(9 246)	(13 580)
(Profit) perte à la décomptabilisation/modification d'obligations locatives		(449)	358	(1 617)	492
Produit de la cession d'actifs détenus en vue de la vente		—	—	(336)	—
(Profit) perte à la cession d'immobilisations corporelles		(2 973)	(168)	(2 402)	82
Profit à la cession d'immobilisations incorporelles		(5)	—	(5)	—
Réévaluation des passifs financiers et des dérivés comptabilisés à la juste valeur	10	(4)	31	19	330
Charge d'impôt sur le résultat		274	12 269	9 426	10 938
Rémunération à base d'actions		38	40	81	100
		60 016	69 420	119 941	128 025
Impôt sur le résultat payé		(14 102)	(7 965)	(21 536)	(10 016)
Intérêts versés		(7 543)	(9 174)	(15 750)	(19 068)
Autres		(1 277)	855	(4 833)	679
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	14	5 935	(18 779)	6 110	(658)
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		43 029	34 357	83 932	98 962
Activités d'investissement					
Remboursement (émission) de prêts à recevoir et autres créances		434	(694)	(1)	(463)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(3 665)	(4 382)	(6 234)	(8 047)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		24	(827)	(482)	(1 716)
Produit de la cession d'actifs détenus en vue de la vente		—	—	838	—
Produit de la cession d'immobilisations incorporelles		41	—	41	—
Produit de la cession d'immobilisations corporelles		3132	213	4 071	1 322

Groupe d'Alimentation MTY inc.

États consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie (suite)

Pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes les 31 mai 2026 et 2025

(En milliers de dollars canadiens)

(Non audités)

		13 semaines closes le 31 mai		26 semaines closes le 31 mai	
		2026	2025	2026	2025
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(34)	(5 690)	(1 767)	(8 904)
Activités de financement			<i>Ajusté ⁽¹⁾</i>		
Remboursement sur la dette à long terme		(15 720)	(17 017)	(33 439)	(25 759)
Paiements nets de loyers	7	(10 363)	(11 542)	(20 986)	(23 372)
Actions rachetées et annulées		—	(12 586)	—	(26 398)
Dividendes payés aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle de filiales		—	(21)	(75)	(96)
Dividendes versés		(8 452)	(7 561)	(16 903)	(15 226)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(34 535)	(48 727)	(71 403)	(90 851)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie		8 460	(20 060)	10 762	(793)
Effet des taux de change sur la trésorerie		(1 443)	(1 517)	227	(2 412)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice		55 961	68 781	51 989	50 409
Trésorerie à la clôture de l'exercice		62 978	47 204	62 978	47 204

⁽¹⁾ Les montants de l'exercice précédent ont été ajustés afin de refléter un reclassement du poste Effet des taux de change sur la trésorerie au poste Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement.

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

Table des matières

1.	Description des activités	9
2.	Avis d'absence d'examen par l'auditeur des états financiers intermédiaires	9
3.	Base d'établissement	9
4.	Modifications comptables	10
5.	Modifications comptables futures	11
6.	Débiteurs	12
7.	Contrats de location	12
8.	Dette à long terme	15
9.	Résultat net par action	15
10.	Instruments financiers	16
11.	Produits	18
12.	Charges d'exploitation	19
13.	Information sectorielle	21
14.	État consolidé des flux de trésorerie	23

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. Avis d'absence d'examen par l'auditeur des états financiers intermédiaires

Conformément au Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue, partie 4, paragraphe 4.3(3)a), lorsque les états financiers intermédiaires consolidés résumés n'ont pas fait l'objet d'un examen par un auditeur, ils doivent être accompagnés d'un avis indiquant qu'ils n'ont pas été examinés par un auditeur. L'auditeur indépendant de la Société n'a pas procédé à l'examen des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés conformément aux normes établies par les Comptables professionnels agréés du Canada relatives à l'examen des états financiers par l'auditeur de l'entité.

3. Base d'établissement

Méthode d'évaluation

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société (les « états financiers ») 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*.

Durant l'exercice en cours, la Société a modifié sa fin d'exercice financier, passant d'une date de clôture fixe au 30 novembre à un cycle de présentation de 52 semaines qui se termine le dimanche le plus rapproché du 30 novembre. Entrée en vigueur le 1^{er} décembre 2025, la modification a été apportée pour faire concorder le calendrier de présentation de l'information financière de la Société avec les pratiques du secteur et faciliter la comparaison des résultats d'exploitation d'une période à l'autre.

À la suite de ce changement, les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société de la période considérée portent sur les périodes de 13 et de 26 semaines closes le 31 mai 2026, ainsi que sur le trimestre et le semestre se terminant le 31 mai 2025. Les informations comparatives continuent d'être présentées sur une base de mois civils.

Par conséquent, les montants de la période considérée ne sont pas tout à fait comparables à ceux de l'exercice précédent en raison des calendriers de présentation différents et de l'incidence d'un exercice de 52 semaines. La direction est d'avis que ce nouveau cycle de présentation lui permettra de fournir des informations plus pertinentes aux utilisateurs des états financiers consolidés.

Le conseil d'administration a autorisé la publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés le 9 juillet 2026.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés 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.

3. Base d'établissement (suite)

Méthode d'évaluation (suite)

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

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. Les ventes des établissements installés dans des centres commerciaux sont aussi supérieures à la moyenne en décembre, durant la période du magasinage des Fêtes.

4. Modifications comptables

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.

Les modifications d'IAS 21 sont appliquées depuis le 1^{er} décembre 2025 et n'ont entraîné aucun rajustement important.

5. 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 les périodes de 13 et de 26 semaines closes le 31 mai 2026 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
IFRS 9 et 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

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 à compter du 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.

Pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes les 31 mai 2026 et 2025

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et les options sur actions)

(Non audités)

6. 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 2026	30 novembre 2025
	\$	\$
Total des débiteurs	105 682	99 137
Moins : provision pour pertes de crédit	7 174	7 081
Total des débiteurs, montant net	98 508	92 056
Desquels :		
Non échus	68 204	68 374
Échus depuis plus d'un jour, mais pas plus de 30 jours	9 523	4 115
Échus depuis plus de 31 jours, mais pas plus de 60 jours	3 072	4 183
Échus depuis plus de 61 jours	17 709	15 384
Total des débiteurs, montant net	98 508	92 056

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.

7. Contrats de location (suite)

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 sur la période de 26 semaines close le 31 mai 2026 :

	Bureaux, établissements propriétaires et établissements fermés	Établissements faisant l'objet de sous-contrats d'exploitation	Autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 30 novembre 2025	158 019	4 314	482	162 815
Ajouts	4 477	—	—	4 477
Amortissement	(16 630)	(250)	(62)	(16 942)
Perte de valeur	(7 829)	—	—	(7 829)
Décomptabilisation/modification des obligations locatives	1 301	(486)	(91)	724
Change	(1 822)	(8)	(2)	(1 832)
Solde au 31 mai 2026	137 516	3 570	327	141 413

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 sur la période de 26 semaines close le 31 mai 2026 :

	2026
	\$
Solde au 30 novembre 2025	316 005
Ajouts	18 936
Renouvellements et modifications de contrats de location	27 227
Résiliations de contrats de location	(3 387)
Autres ajustements	1 862
Produit d'intérêts	6 638
Quittances	(46 743)
Change	(1 342)
Solde au 31 mai 2026	319 196

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes les 31 mai 2026 et 2025

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et les options sur actions)

(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	74 693
Tranche à long terme	241 312
Solde au 30 novembre 2025	316 005
Tranche à court terme	75 065
Tranche à long terme	244 131
Solde au 31 mai 2026	319 196

Obligations locatives

Le tableau suivant indique la valeur comptable des obligations locatives et les variations sur la période de 26 semaines close le 31 mai 2026 :

	2026
	\$
Solde au 30 novembre 2025	498 837
Ajouts	13 550
Renouvellements et modifications de contrats de location	37 752
Résiliations de contrats de location	(5 663)
Autres ajustements	2 388
Charge d'intérêts	11 575
Paielements	(67 729)
Change	(3 359)
Solde au 31 mai 2026	487 351

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

	Obligations locatives
	\$
Tranche à court terme	106 472
Tranche à long terme	392 365
Solde au 30 novembre 2025	498 837
Tranche à court terme	108 062
Tranche à long terme	379 289
Solde au 31 mai 2026	487 351

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes les 31 mai 2026 et 2025

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et les options sur actions)

(Non audités)

8. Dette à long terme

	31 mai 2026	30 novembre 2025
	\$	\$
Facilité de crédit renouvelable, remboursable à un syndicat de prêteurs ⁽¹⁾	595 454	633 767
Frais de financement rattachés à la facilité de crédit	(1 328)	(1 595)
	594 126	632 172

⁽¹⁾ 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 25 novembre 2028 et doit être entièrement remboursée à cette date; sa limite autorisée est de 900 000 \$ (30 novembre 2025 – 900 000 \$). Au 31 mai 2026, la Société avait tiré 248 000 \$ CA et 252 000 \$ US (30 novembre 2025 – 250 000 \$ CA et 275 000 \$ 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. 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 :

	13 semaines closes le 31 mai		26 semaines closes le 31 mai	
	2026	2025	2026	2025
Nombre moyen pondéré quotidien d'actions ordinaires – de base et dilué ⁽¹⁾	22 841 361	22 972 861	22 841 361	23 126 075
Options sur actions réputées exercées ⁽¹⁾	—	262	—	1 614
Nombre moyen pondéré quotidien d'actions ordinaires – dilué	22 841 361	22 973 123	22 841 361	23 127 689

⁽¹⁾ Un total de 425 000 options ont été exclues au cours des périodes de 13 et de 26 semaines closes le 31 mai 2026 (2025 – 425 000 pour les deux périodes).

Pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes les 31 mai 2026 et 2025

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et les options sur actions)

(Non audités)

10. Instruments financiers

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

*Juste valeur des instruments financiers comptabilisés***Swaps**Swaps de devises et de taux d'intérêt

Le 29 mai 2026, la Société a conclu un swap de devises et de taux d'intérêt variable contre variable d'un (1) mois (30 novembre 2025 – un swap de devises et de taux d'intérêt variable contre variable de trois (3) mois). Une juste valeur de 256 \$ au titre d'un passif dérivé a été comptabilisée au 31 mai 2026 (30 novembre 2025 – 656 \$) dans la tranche à court terme des passifs dérivés aux états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière. La Société a classé cet instrument financier comme donnée d'entrée de niveau 2 dans la hiérarchie des justes valeurs.

	31 mai 2026	30 novembre 2025
	1 mois	3 mois
Reçoit – Nominal	179 567	178 508 \$ US
Reçoit – Taux	5,17 %	5,72 %
Paie – Nominal	248 000	250 000 \$ CA
Paie – Taux	3,66 %	3,96 %

Stratégie axée sur des intervalles forfaitaires

Le 13 mars 2026, 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 moins de 3 \$ a été comptabilisé au 31 mai 2026. La Société l'a classé au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs.

10. Instruments financiers (suite)

Juste valeur des instruments financiers comptabilisés (suite)

Les swaps ont été présentés comme suit aux états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière au 31 mai 2026 :

	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	—	—	61	—	—	61
Tranche à long terme des actifs dérivés	—	—	41	—	—	41
Total des actifs dérivés	—	—	102	—	—	102
Tranche à court terme des passifs dérivés	(256)	—	—	(244)	(111)	(611)
Tranche à long terme des passifs dérivés	—	(3)	—	(81)	(37)	(121)
Total des passifs dérivés	(256)	(3)	—	(325)	(148)	(732)

Hiérarchie des justes valeurs

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 périodes de 13 et de 26 semaines closes les 31 mai 2026 et 2025

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et les options sur actions)

(Non audités)

11. Produits

	13 semaines closes les					
	31 mai 2026			31 mai 2025		
	États-Unis/			États-Unis/		
	Canada	International	TOTAL	Canada	International	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Redevances	22 004	44 673	66 677	22 801	46 280	69 081
Droits de franchise et de transfert	1 579	2 078	3 657	1 571	1 998	3 569
Produits de ventes au détail, de transformation des aliments et de distribution	37 152	631	37 783	39 319	714	40 033
Vente de biens, y compris les produits tirés d'activités de construction	10 334	102 104	112 438	13 966	120 804	134 770
Droits abandonnés de cartes cadeaux	108	1 907	2 015	106	2 009	2 115
Fonds promotionnels	11 731	20 236	31 967	11 511	19 407	30 918
Autres produits de franchisage	10 549	11 584	22 133	9 907	10 982	20 889
Autres	647	2 627	3 274	193	3 306	3 499
	94 104	185 840	279 944	99 374	205 500	304 874

	26 semaines closes les					
	31 mai 2026			31 mai 2025		
	États-Unis/			États-Unis/		
	Canada	International	TOTAL	Canada	International	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Redevances	43 338	85 437	128 775	44 068	87 741	131 809
Droits de franchise et de transfert	3 013	4 026	7 039	3 120	3 869	6 989
Produits de ventes au détail, de transformation des aliments et de distribution	75 035	1 142	76 177	76 630	1 370	78 000
Vente de biens, y compris les produits tirés d'activités de construction	19 037	204 395	223 432	24 646	236 911	261 557
Droits abandonnés de cartes cadeaux	337	4 212	4 549	295	4 192	4 487
Fonds promotionnels	22 715	38 284	60 999	21 620	37 547	59 167
Autres produits de franchisage	19 760	20 793	40 553	19 832	20 723	40 555
Autres	1 425	4 760	6 185	744	6 358	7 102
	184 660	363 049	547 709	190 955	398 711	589 666

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes les 31 mai 2026 et 2025

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et les options sur actions)

(Non audités)

12. Charges d'exploitation

	13 semaines closes les					
	31 mai 2026			31 mai 2025		
	Canada	États-Unis/ International	TOTAL	Canada	États-Unis/ International	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Coût des marchandises vendues et loyers	5 574	39 435	45 009	7 284	38 819	46 103
Coûts des ventes au détail, de transformation des aliments et de distribution	33 841	400	34 241	35 225	137	35 362
Salaires et avantages	17 337	56 245	73 582	17 488	61 419	78 907
Autres charges liées aux établissements propriétaires	775	12 160	12 935	1 143	14 889	16 032
Frais de consultation et honoraires professionnels	1 593	2 451	4 044	2 418	2 618	5 036
Assurance et taxes	358	607	965	(540)	2 228	1 688
Services publics, réparations et entretien	530	5 265	5 795	608	6 093	6 701
Publicité, déplacements, repas et divertissement	1 075	2 947	4 022	962	3 897	4 859
Frais rattachés aux cartes-cadeaux	—	2 123	2 123	—	3 214	3 214
Redevances	707	2 456	3 163	74	2 574	2 648
Fonds promotionnels ⁽¹⁾	11 731	20 236	31 967	11 511	19 407	30 918
Perte de valeur (reprise de perte de valeur) pour pertes de crédit attendues	710	436	1 146	(177)	153	(24)
Autres ⁽²⁾	3 213	(2 185)	1 028	2 546	1 599	4 145
	77 444	142 576	220 020	78 542	157 047	235 589

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes les 31 mai 2026 et 2025

(En milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et les options sur actions)

(Non audités)

12. Charges d'exploitation (suite)

	26 semaines closes les					
	31 mai 2026			31 mai 2025		
	États-Unis/			États-Unis/		
	Canada	International	TOTAL	Canada	International	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
				<i>Ajusté ⁽¹⁾</i>		
Coût des marchandises vendues et loyers	10 515	73 505	84 020	12 345	76 837	89 182
Coûts des ventes au détail, de transformation des aliments et de distribution	68 353	644	68 997	69 173	359	69 532
Salaires et avantages	35 175	108 242	143 417	34 571	121 325	155 896
Autres charges liées aux établissements propriétaires	1 289	23 457	24 746	2 347	28 855	31 202
Frais de consultation et honoraires professionnels	2 247	4 016	6 263	4 649	4 250	8 899
Coûts de transactions rattachés aux acquisitions	—	—	—	—	1 411	1 411
Assurance et taxes	703	2 971	3 674	(87)	4 425	4 338
Services publics, réparations et entretien	1 013	10 464	11 477	1 134	12 277	13 411
Publicité, déplacements, repas et divertissement	1 810	5 484	7 294	1 923	7 754	9 677
Frais rattachés aux cartes-cadeaux	—	4 666	4 666	—	4 625	4 625
Redevances	1 312	3 789	5 101	96	4 377	4 473
Fonds promotionnels ⁽¹⁾	22 715	38 284	60 999	21 620	37 547	59 167
Perte de valeur (reprise de perte de valeur) pour pertes de crédit attendues	654	481	1 135	(237)	506	269
Autres ⁽²⁾	5 602	577	6 179	4 670	5 179	9 849
	151 388	276 580	427 968	152 204	309 727	461 931

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

⁽²⁾ Les autres charges d'exploitation comprennent principalement les coûts des fournitures ainsi que des frais administratifs.

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes les 31 mai 2026 et 2025

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

(Non audités)

13. 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 périodes de 13 et de 26 semaines closes le 31 mai 2026.

	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	36 116	9 201	38 758	11 730	(1 701)	94 104	62 453	102 456	630	20 236	65	185 840	279 944
Charges d'exploitation	22 447	9 537	35 336	11 730	(1 606)	77 444	25 643	96 326	401	20 236	(30)	142 576	220 020
Profit (perte) du secteur	13 669	(336)	3 422	—	(95)	16 660	36 810	6 130	229	—	95	43 264	59 924

	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	70 059	17 040	79 014	22 715	(4 168)	184 660	119 108	204 326	1 141	38 284	190	363 049	547 709
Charges d'exploitation	42 504	17 916	72 231	22 715	(3 978)	151 388	53 322	184 330	644	38 284	—	276 580	427 968
Profit (perte) du secteur	27 555	(876)	6 783	—	(190)	33 272	65 786	19 996	497	—	190	86 469	119 741

Groupe d'Alimentation MTY inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes les 31 mai 2026 et 2025

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

(Non audités)

13. Information sectorielle (suite)

Le tableau ci-après présente un sommaire de la performance de chaque secteur géographique et opérationnel pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes le 31 mai 2025.

	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	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	16 089	468	4 181	—	94	20 832	37 189	10 781	577	—	(94)	48 453	69 285

	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	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

Pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes les 31 mai 2026 et 2025

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

(Non audités)

14. État consolidé des flux de trésorerie

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

	13 semaines closes le 31 mai		26 semaines closes le 31 mai	
	2026	2025	2026	2025
	\$	\$	\$	\$
		<i>Ajusté ⁽¹⁾</i>		
Débiteurs	873	(5 604)	(7 009)	(4 732)
Stocks	(1 011)	2 017	656	3 888
Autres actifs	(2 610)	1292	(2 326)	(1 432)
Charges payées d’avance et dépôts	2 653	(267)	548	(2 648)
Créditeurs et charges à payer	7 117	(11 856)	1 892	(5 415)
Provisions	1 442	(421)	941	353
Passifs au titre de cartes-cadeaux et programmes de fidélisation	(4 093)	(4 326)	5 582	7 386
Produits différés et dépôts	1 564	386	5 826	1 942
	5 935	(18 779)	6 110	(658)

⁽¹⁾ Les montants de l'exercice précédent ont été ajustés afin de refléter un reclassement du poste Effet des taux de change sur la trésorerie au poste Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement.

Pour les périodes de 13 et de 26 semaines closes le 31 mai 2026, des éléments hors trésorerie de néant (2025 – respectivement 579 \$ et 305 \$) 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.