

DÉCLARATION DE CHANGEMENT IMPORTANT
Formulaire 51-102A3

Rubrique 1 Dénomination et adresse de la Société

MTY Food Group Inc. (“**MTY**” ou la “**Société**”)
8150 autoroute Transcanadienne, suite 200
St-Laurent, Québec
H4S 1M5

Rubrique 2 Date du changement important

Le changement important a eu lieu le 9 août 2022.

Rubrique 3 Communiqué

Un communiqué de presse relativement au changement important mentionné dans le présent rapport a été publié par la Société par l'intermédiaire de Canada Newswire le 9 août 2022 et est disponible sur www.sedar.com.

Rubrique 4 Résumé du changement important

Le 9 août 2022, la Société et BBQ Holdings, Inc. (« **BBQ Holdings** ») (NASDAQ: BBQ) annoncent la signature d'un accord de fusion définitif (l'« **Accord de Fusion** ») en vertu duquel MTY acquerra toutes les actions ordinaires émises et en circulation de BBQ Holdings par une transaction au comptant de 17,25 \$ US par action de BBQ Holdings représentant une valeur totale de transaction d'environ 200 millions \$ US (257 millions \$ CA) (la « **Transaction** »), incluant la dette nette de BBQ Holdings.

Rubrique 5 Entière description du changement important

Le 9 août 2022, la Société et BBQ Holdings annoncent la signature de l'Accord de Fusion en vertu duquel MTY acquerra toutes les actions ordinaires émises et en circulation de BBQ Holdings par une transaction au comptant de 17,25 \$ US par action de BBQ Holdings représentant une valeur totale de transaction d'environ 200 millions \$ US (257 millions \$ CA), incluant la dette nette de BBQ Holdings. Les modalités et les conditions de l'Accord de Fusion ont été unanimement approuvées par les conseils d'administration des deux sociétés. La Transaction est assujettie à des conditions de clôture habituelles, notamment l'obtention des approbations réglementaires requises. Suite à la clôture de la transaction, BBQ Holdings deviendra une filiale en propriété exclusive de MTY et ses actions ordinaires cesseront d'être inscrites sur le NASDAQ.

BBQ Holdings est un franchiseur et opérateurs qui exploite des établissements de restauration informelle dans 37 états aux États-Unis, au Canada et dans les Émirats arabes unis. Ses marques phares de restaurants sont exploitées sous les bannières « Famous Dave's », « Village Inn », « Barrio Queen » et « Granite City ». En date du 8 août 2022, BBQ Holdings exploite plus de 200 restaurants franchisés et est propriétaire de plus de 100 restaurants corporatifs. Pour l'exercice fiscal 2022 se terminant le 1^{er} janvier 2023, et tel que divulgué publiquement par BBQ Holdings, la société devrait générer des ventes et un BAIIA entre 685 millions et 725 millions \$ US et 25,5 millions et 27,5 millions \$ US, respectivement.

MTY est parmi les plus grands franchiseurs de restaurants en Amérique du Nord. Au 31 mai 2022, son réseau comptait 6 660 établissements en activité, dont 99% étaient franchisés. La société a établi sa présence aux États-Unis avec l'acquisition de Kahala Brands en juillet 2016 et a depuis continué à augmenter son empreinte dans le pays par l'ouverture de nouveaux restaurants et par acquisitions. Avec cette Transaction, MTY ajoutera des marques de restaurants de premier plan à son réseau qui atteindra un total d'environ 7 000 emplacements, dont plus de 3 900 aux États-Unis.

Financement de la Transaction

La Transaction n'est soumise à aucune condition de financement et sera financée 100% en espèces. MTY utilisera ses liquidités disponibles et sa facilité de crédit existante pour financer la contrepartie en espèces et pour rembourser la dette nette de BBQ Holdings à la clôture de la Transaction.

La dette nette / BAIIA (excluant les paiements de loyer) pro forma de MTY devrait s'élever à environ 2,4x à la clôture, ratio demeurant dans une zone confortable et offrant une bonne flexibilité financière si d'autres opportunités se présentaient à court et moyen terme.

Description de la Transaction

Selon les termes de l'Accord de Fusion, une filiale de MTY initiera une offre d'achat de toutes les actions ordinaires en circulation de BBQ Holdings pour 17,25 \$ US par action en espèces. La clôture de l'offre d'achat est assujettie aux conditions de clôture usuelles, incluant les approbations réglementaires et le dépôt de la majorité des actions en circulation de BBQ Holdings. Suite à la réussite de l'offre de l'achat d'actions, MTY procédera à l'acquisition du reste des actions qui n'auront pas été déposées en réponse à l'offre au prix de l'offre initiale.

La Transaction devrait être complétée au cours du quatrième trimestre de 2022. Il n'y a aucune garantie que la transaction sera complétée ou qu'elle le sera selon les termes décrits ci-haut ou selon l'échéancier actuellement envisagé. Suite à la clôture de la transaction, les actions ordinaires de BBQ Holdings cesseront d'être inscrites sur le NASDAQ et BBQ Holdings deviendra une filiale en propriété exclusive de MTY et continuera d'opérer de façon indépendante.

Approbation de la Transaction et Soutien

La transaction a reçu l'accord unanime du conseil d'administration de MTY ainsi que le support unanime du conseil d'administration de BBQ Holdings. Certains actionnaires clés de BBQ Holdings ont conclu des conventions de soutien en faveur de l'Accord de Fusion, représentant au total approximativement de 37% des actions actuellement en circulation. La réalisation de la Transaction est conditionnelle, entre autres, au dépôt d'au moins 50% des actions ordinaires sur une base pleinement diluée de BBQ Holdings et l'obtention des diverses approbations réglementaires applicables.

De plus amples informations concernant la Transaction seront contenues dans l'Accord de Fusion, des copies de l'accord seront disponibles sur SEDAR à www.sedar.com.

Toutes les valeurs en dollars des présentes sont présentées en dollars canadiens, sauf indication contraire. Les valeurs en dollars américains sont converties en dollars canadiens au taux de 1.29

5.2 Divulgaration pour les opérations de restructuration

Sans objet.

Rubrique 6 Application du paragraphe 2 de l'article 7.1 du Règlement 51-102

Sans objet.

Rubrique 7 Information omise

Sans objet.

Rubrique 8 Member de la haute direction

Le membre de la haute direction de la Société suivant connaît bien les éléments importants dans ce rapport et peut être contacté comme suit :

Eric Lefebvre, Président Directeur Général

Téléphone: (514) 336-8885

Email ir@mtygroup.com

Rubrique 9 Date du rapport

10 août, 2022