

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

LE CHÂTEAU PUBLIE SES RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE ET DE FIN D'EXERCICE

Montréal, le 25 avril 2012 – Le Château inc. (TSX : CTU.A) a annoncé aujourd'hui que le chiffre d'affaires pour le quatrième trimestre clos le 28 janvier 2012 s'est établi à 82,5 millions de dollars, soit une diminution de 5,3 % comparativement à 87,1 millions de dollars pour le quatrième trimestre clos le 29 janvier 2011. Les ventes des magasins comparables ont reculé de 7,2 % au quatrième trimestre par rapport à il y a un an.

Le résultat avant intérêts, impôts et amortissement (« BAIIA ») pour le quatrième trimestre s'est élevé à 8,8 millions de dollars ou 10,6 % du chiffre d'affaires, comparativement à 11,1 millions de dollars ou 12,7 % du chiffre d'affaires pour la même période de l'exercice précédent. Le résultat net pour le quatrième trimestre s'est établi à 1,1 million de dollars ou à 0,05 \$ par action (dilué) en regard de 4,2 millions de dollars ou 0,17 \$ par action il y a un an.

Résultat de fin d'exercice

Le chiffre d'affaires pour l'exercice clos le 28 janvier 2012 s'est établi à 302,7 millions de dollars, soit une diminution de 5,1 %, contre 319,0 millions de dollars pour l'exercice clos le 29 janvier 2011. Les ventes des magasins comparables ont reculé de 7,9 % par rapport à il y a un an. Tout au long de 2011, les ventes ont été touchées de façon défavorable par plusieurs facteurs dont : le ralentissement de l'achalandage, les consommateurs ayant continué de restreindre leurs dépenses discrétionnaires dans le contexte difficile du secteur du commerce de détail; l'incidence de l'hiver anormalement doux sur la demande de vêtements d'hiver; et la transition d'un marché axé sur les vêtements décontractés pour les jeunes vers un marché où toutes les catégories de produits sont définies et axées sur une marque style de vie offrant une mode contemporaine à l'homme et à la femme modernes d'aujourd'hui.

Le BAIIA pour l'exercice s'est établi à 20,2 millions de dollars ou 6,7 % du chiffre d'affaires par rapport à 47,0 millions de dollars ou 14,7 % du chiffre d'affaires au dernier exercice. La Société a affiché une perte nette de 2,4 millions de dollars ou de (0,10) \$ par action (diluée) pour l'exercice clos le 28 janvier 2012, comparativement à un résultat net de 19,6 millions de dollars ou de 0,79 \$ par action (dilué) pour l'exercice clos le 29 janvier 2011. Le résultat et les marges ont subi l'incidence défavorable de l'intensification des activités promotionnelles. La Société a engagé certaines charges non récurrentes liées à l'augmentation temporaire des frais de marketing visant à accélérer les efforts en vue de repositionner la marque et des frais de lancement relatifs au commerce électronique d'un total de 5,8 millions de dollars pour l'exercice. La Société a également comptabilisé un montant de 2,0 millions de dollars au titre de la sortie du bilan et de la dépréciation d'immobilisations corporelles lié à la fermeture et à la rénovation de magasins. Pour l'exercice 2013, la Société prévoit fermer huit magasins au Canada et un aux États-Unis, soit le magasin sur Broadway, à New York.

Au cours de l'exercice, la Société a ouvert six magasins, en a fermé un et a accru la superficie de douze magasins existants, soit un ajout de 62 000 pieds carrés ou 5,1 % au réseau de Le Château, portant la superficie totale à 1 284 000 pieds carrés à la fin de la période.

Au premier trimestre clos le 30 avril 2011, la Société a commencé à présenter ses résultats financiers selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Les résultats financiers auparavant présentés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada ont été retraités afin de les rendre conformes aux nouvelles normes adoptées.

Facilités de crédit

En date du 25 avril 2012, la Société a conclu une convention de crédit avec GE Capital Canada, prêteur principal, visant une facilité de crédit adossée à des actifs d'un maximum de 70,0 millions de dollars qui remplace sa facilité précédente de 22,0 millions de dollars. La facilité de crédit renouvelable est garantie par les créances clients au titre des cartes de crédit et par les stocks de la Société, comme il est stipulé dans la convention. La facilité de crédit a une durée de 3 ans et est constituée d'emprunts renouvelables qui comprennent une facilité de prêt-relais d'un maximum de 15,0 millions de dollars et une facilité de lettre de crédit d'un maximum de 15,0 millions de dollars. De plus amples renseignements à l'égard de cette facilité de crédit sont présentés dans le rapport de gestion de l'exercice 2012 qui est disponible sur sedar.com sous le profil de la Société.

LE CHÂTEAU

En outre, la Société détient une marge de crédit à l'importation de 25,0 millions de dollars qui inclut une facilité de crédit de 1,0 million de dollars. La marge de crédit à l'importation se rapporte à des lettres de crédit qui garantissent le paiement des achats effectués auprès de fournisseurs étrangers.

La Société a recours aux facilités susmentionnées de crédit et marges de crédit de temps à autre dans le cours normal de ses activités.

Profil

Chef de file au Canada, Le Château est une marque de prêt-à-porter spécialisé qui offre un vaste assortiment de vêtements, d'accessoires et de chaussures modernes destinés aux femmes et aux hommes soucieux de la mode. La marque Le Château est vendue exclusivement par l'entremise des 240 magasins de détail de la Société, dont 239 sont situés au Canada. Les magasins de la Société se trouvent principalement dans les grands centres commerciaux urbains. La Société complète cette offre par des boutiques ayant pignon sur rue dans des secteurs à fort achalandage piétonnier. En outre, la Société compte 10 magasins sous licence au Moyen-Orient. La clientèle de Le Château prend de l'expansion grâce à ses initiatives de marketing en ligne auprès des acheteurs sur Internet au Canada et aux États-Unis. Grâce à sa tradition de 52 ans d'intégration verticale, mettant de l'avant une approche du prêt-à-porter axée sur le design et la fabrication, Le Château occupe une place unique parmi les détaillants de vêtements canadiens.

Mesures non conformes aux PCGR

En plus d'offrir des renseignements sur les mesures du résultat selon les IFRS, le présent communiqué de presse présente le BAIIA comme mesure supplémentaire du résultat. L'amortissement comprend la sortie du bilan et la dépréciation d'immobilisations corporelles. Le BAIIA est présenté dans le but d'aider les lecteurs à établir la capacité de la Société de générer des flux de trésorerie des activités opérationnelles et d'acquitter ses charges financières. Il s'agit également d'un indicateur généralement utilisé aux fins d'évaluation pour des sociétés ouvertes de notre secteur.

La Société présente également les ventes des magasins comparables qui sont définies comme les ventes générées par des magasins qui sont ouverts depuis au moins un an.

Les mesures énoncées précédemment n'ont pas de sens normalisé selon les IFRS, et elles peuvent donc ne pas être comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres entreprises.

Informations prospectives

Le présent communiqué peut contenir des informations prospectives portant sur la Société ou sur l'environnement dans lequel elle évolue, qui sont fondées sur ses attentes, ses estimations et ses prévisions. Ces informations ne constituent pas des garanties de rendement futur et comportent des risques et des incertitudes difficiles à prévoir et indépendants de la volonté de la Société. De fait, un certain nombre de facteurs peuvent intervenir et faire en sorte que les résultats réels diffèrent de façon importante de ceux qui sont exprimés dans le présent communiqué, facteurs qui sont évoqués dans d'autres documents publics de la Société. Donc, les lecteurs sont avisés de ne pas accorder une confiance exagérée aux informations prospectives. De plus, ces dernières ne font état que de la situation à la date à laquelle elles ont été formulées, et la Société nie toute intention ou obligation de mettre à jour ou de revoir de telles informations à la suite de quelque événement ou circonstance que ce soit, sauf si la loi sur les valeurs mobilières applicable l'exige.

Les facteurs qui pourraient faire en sorte qu'il y ait un écart important entre les résultats ou les événements réels et les prévisions actuelles comprennent notamment : la capacité de la Société à mettre en œuvre avec succès ses initiatives commerciales et la mesure dans laquelle ces initiatives seront aussi fructueuses que prévu; les conditions de concurrence dans le secteur dans lequel évolue la Société; la variation des dépenses de consommation; la conjoncture économique générale et les incertitudes habituelles liées aux affaires; les préférences des consommateurs à l'égard des gammes de produits; les conditions météorologiques saisonnières; les variations des cours de change; les changements dans les relations qu'entretient la Société avec ses fournisseurs; les fluctuations des taux d'intérêt et les autres variations des coûts d'emprunt; et les modifications des lois, règles et règlements applicables à la Société.

LE CHÂTEAU

Les états financiers consolidés et le rapport de gestion de la Société de l'exercice clos le 28 janvier 2012 sont disponibles en ligne à l'adresse www.sedar.com.

Pour plus d'informations

Emilia Di Raddo, CA, présidente (514) 738-7000

Johnny Del Ciano, CA, vice-président, finances (514) 738-7000

MaisonBrison : Pierre Boucher (514) 731-0000

Source : Le Château inc.

LE CHÂTEAU

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS

(Non auditées)

(en milliers de dollars canadiens)

	Au 28 janvier 2012	Au 29 janvier 2011	Au 31 janvier 2010
ACTIF			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 193 \$	17 661 \$	23 411 \$
Placements à court terme	–	30 300	45 000
Créances clients	2 358	2 439	2 454
Impôt remboursable	2 137	3 629	1 602
Instruments financiers dérivés	129	–	59
Stocks	119 325	91 773	61 234
Charges payées d'avance	1 564	1 614	1 308
Total de l'actif courant	132 706	147 416	135 068
Placements à long terme	–	–	10 000
Immobilisations corporelles	95 744	93 490	87 679
Immobilisations incorporelles	5 344	5 240	2 527
	233 794 \$	246 146 \$	235 274 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passif courant			
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	21 820	25 338	22 730
Dividendes à verser	–	4 338	4 293
Produits différés	3 918	4 261	4 421
Tranche courante des provisions	300	1 060	1 112
Instruments financiers dérivés	–	118	–
Tranche courante de la dette à long terme	16 323	15 920	11 752
Total du passif courant	42 361	51 035	44 308
Dettes à long terme	29 145	20 260	21 464
Provisions	120	414	1 538
Impôt différé	2 954	2 848	2 266
Crédits différés au titre des contrats de location	16 109	15 936	15 421
Total du passif	90 689	90 493	84 997
Capitaux propres			
Capital social	37 729	37 729	34 335
Surplus d'apport	2 328	2 006	2 159
Résultats non distribués	102 956	116 001	113 743
Cumul des autres éléments du résultat global	92	(83)	40
Total des capitaux propres	143 105	155 653	150 277
	233 794 \$	246 146 \$	235 274 \$

LE CHÂTEAU

COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS

(Non audités)

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

	Pour les trois mois clos les		Pour les exercices clos les	
	28 janvier 2012	29 janvier 2011	28 janvier 2012	29 janvier 2011
Chiffre d'affaires	82 526 \$	87 149 \$	302 707 \$	319 039 \$
Coût des ventes et charges				
Coût des ventes	25 681	31 339	96 145	98 327
Charges de vente	44 169	41 550	168 035	155 891
Charges d'administration	10 165	8 284	39 752	36 283
	80 015	81 173	303 932	290 501
Résultats des activités opérationnelles	2 511	5 976	(1 225)	28 538
Frais financiers	532	379	1 974	1 588
Produits financiers	(7)	(160)	(217)	(616)
Résultat avant impôt sur le résultat	1 986	5 757	(2 982)	27 566
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	844	1 515	(596)	8 009
Résultat net	1 142 \$	4 242 \$	(2 386) \$	19 557 \$

Résultat net par action

De base	0,05 \$	0,17 \$	(0,10) \$	0,79 \$
Dilué	0,05	0,17	(0,10)	0,79

Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	24 789	24 788	24 789	24 668
---	--------	--------	--------	--------

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS

(Non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Pour les trois mois clos les		Pour les exercices clos les	
	28 janvier 2012	29 janvier 2011	28 janvier 2012	29 janvier 2011
Résultat net	1 142 \$	4 242 \$	(2 386) \$	19 557 \$
Autres éléments du résultat global				
Variation de la juste valeur des contrats de change à terme	(17)	(211)	(949)	157
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat	5	62	275	(47)
	(12)	(149)	(674)	110
Contrats de change à terme réalisés et reclassés dans le résultat net	(298)	18	1 196	(334)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat	86	(5)	(347)	101
	(212)	13	849	(233)
Total des autres éléments du résultat global	(224)	(136)	175	(123)
Résultat global	918 \$	4 106 \$	(2 211) \$	19 434 \$

LE CHÂTEAU

ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(Non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Pour les trois mois clos les		Pour les exercices clos les	
	28 janvier 2012	29 janvier 2011	28 janvier 2012	29 janvier 2011
CAPITAL SOCIAL				
Solde au début de la période	37 729 \$	37 707 \$	37 729 \$	34 335 \$
Émission d'actions avec droit de vote subalterne à l'exercice d'options sur actions	-	19	-	2 735
Reclassement du surplus d'apport en raison de l'exercice d'options sur actions	-	3	-	659
Solde à la fin de la période	37 729 \$	37 729 \$	37 729 \$	37 729 \$
SURPLUS D'APPORT				
Solde au début de la période	2 287 \$	1 880 \$	2 006 \$	2 159 \$
Charge de rémunération fondée sur des actions	41	129	322	506
Exercice d'options sur actions	-	(3)	-	(659)
Solde à la fin de la période	2 328 \$	2 006 \$	2 328 \$	2 006 \$
RÉSULTATS NON DISTRIBUÉS				
Solde au début de la période	101 814 \$	116 097 \$	116 001 \$	113 743 \$
Résultat net	1 142	4 242	(2 386)	19 557
Dividendes déclarés	-	(4 338)	(10 659)	(17 299)
Solde à la fin de la période	102 956 \$	116 001 \$	102 956 \$	116 001 \$
CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL				
Solde au début de la période	316 \$	53 \$	(83) \$	40 \$
Autres éléments du résultat global pour la période	(224)	(136)	175	(123)
Solde à la fin de la période	92 \$	(83) \$	92 \$	(83) \$
Total des capitaux propres	143 105 \$	155 653 \$	143 105 \$	155 653 \$

LE CHÂTEAU

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(Non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Pour les trois mois clos les		Pour les exercices clos les	
	28 janvier 2012	29 janvier 2011	28 janvier 2012	29 janvier 2011
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
Résultat net	1 142 \$	4 242 \$	(2 386) \$	19 557 \$
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets des activités opérationnelles				
Amortissement	4 959	4 537	19 364	17 480
Sortie du bilan et dépréciation d'immobilisations corporelles	1 311	582	2 033	965
Amortissement des crédits différés au titre des contrats de location	(272)	(402)	(1 127)	(906)
Crédits différés au titre des contrats de location	774	168	1 300	1 421
Charge de rémunération fondée sur des actions	41	129	322	506
Provisions	(357)	(294)	(1 054)	(1 176)
Impôt différé	-	165	-	-
Frais financiers	532	379	1 974	1 588
Produits financiers	(7)	(160)	(217)	(616)
Intérêts payés	(538)	(385)	(1 998)	(1 612)
Intérêts reçus	1	76	513	813
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	844	1 515	(596)	8 009
	8 430	10 552	18 128	46 029
Variation nette des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement liée aux activités opérationnelles	(5 796)	229	(31 976)	(28 576)
	2 634	10 781	(13 848)	17 453
Impôts remboursés (payés)	3 705	(728)	2 544	(9 379)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	6 339	10 053	(11 304)	8 074
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Produit de la dette à long terme	17 522	15 000	27 546	15 000
Remboursement de la dette à long terme	(5 044)	(3 283)	(18 258)	(12 036)
Émission de capital social à l'exercice d'options	-	19	-	2 735
Dividendes versés	(1 983)	(4 338)	(14 997)	(17 254)
Flux de trésorerie des activités de financement	10 495	7 398	(5 709)	(11 555)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Diminution des placements à court terme	-	(5 000)	30 300	14 700
Diminution des placements à long terme	-	-	-	10 000
Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles	(4 428)	(4 536)	(23 755)	(26 969)
Flux de trésorerie des activités d'investissement	(4 428)	(9 536)	6 545	(2 269)
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	12 406	7 915	(10 468)	(5 750)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	(5 213)	9 746	17 661	23 411
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	7 193 \$	17 661 \$	7 193 \$	17 661 \$

LE CHÂTEAU

CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL PAR DIVISION

(Non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

	Pour les trois mois clos les		Pour les exercices clos les	
	28 janvier 2012	29 janvier 2011	28 janvier 2012	29 janvier 2011
Vêtements pour femmes	44 658 \$	48 799 \$	172 221 \$	185 490 \$
Vêtements pour hommes	15 708	15 616	53 360	53 128
Chaussures	8 078	8 501	31 480	32 865
Accessoires	14 082	14 233	45 646	47 556
	82 526 \$	87 149 \$	302 707 \$	319 039 \$