

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

LE CHÂTEAU PUBLIE SES RÉSULTATS DU PREMIER TRIMESTRE

- Renouvellement de la facilité de crédit pour trois ans
- Approbation de la conversion d'un emprunt en actions

Montréal, le 6 juin 2014 – Chef de file au Canada, Le Château (TSX : CTU.A), une marque de prêt-à-porter spécialisé qui offre un vaste assortiment de vêtements, d'accessoires et de chaussures modernes aux femmes et aux hommes soucieux de la mode, a publié aujourd'hui ses résultats pour le premier trimestre clos le 26 avril 2014.

Le chiffre d'affaires pour le premier trimestre clos le 26 avril 2014 s'est établi à 53,3 millions de dollars, un recul de 6,3 % par rapport à 56,9 millions de dollars pour le premier trimestre clos le 27 avril 2013. Au premier trimestre de 2014, le chiffre d'affaires a subi l'incidence négative d'une réduction de l'achalandage imputable aux mauvaises conditions météorologiques et à l'intensification des activités promotionnelles pendant le trimestre. Les ventes des magasins comparables ont fléchi de 5,4 % au premier trimestre comparativement à la même période de l'exercice précédent. Les ventes des magasins comparables incluent les ventes en ligne qui ont augmenté de 45 % au premier trimestre. Bien que la contribution des ventes en ligne ne représente qu'un pourcentage relativement peu élevé de l'ensemble du chiffre d'affaires, le commerce électronique continue de prendre de l'essor et permet de joindre un plus grand nombre de clients.

La perte avant intérêts, impôt sur le résultat, amortissement, et sortie du bilan et dépréciation d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles (« BAIIA ajusté ») (voir les mesures non conformes aux PCGR ci-après) pour le premier trimestre s'est élevée à 9,3 millions de dollars comparativement à 4,8 millions de dollars il y a un an. La baisse de 4,5 millions de dollars du BAIIA ajusté au cours du premier trimestre est essentiellement imputable à la diminution de 4,9 millions de dollars de la marge brute. La marge brute de la Société pour le premier trimestre de 2014 a reculé, passant de 65,4 % en 2013 à 60,7 %, en raison de l'intensification des activités promotionnelles.

La perte nette pour le premier trimestre s'est établie à 13,0 millions de dollars, ou (0,48) \$ l'action (diluée), comparativement à une perte nette de 8,2 millions de dollars, ou (0,30) \$ l'action (diluée), il y a un an surtout en raison de la baisse de la marge brute mentionnée ci-dessus. En outre, un montant de 2,1 millions de dollars de l'augmentation de la perte nette découle des avantages fiscaux non comptabilisés au titre des pertes autres qu'en capital de 8,0 millions de dollars aux fins de l'impôt sur le résultat au Canada au cours du trimestre. Une provision pour moins-value totale a été constituée à même les actifs d'impôt différé qui s'y rapportent.

Au cours du premier trimestre de 2014, la Société a fermé un magasin et rénové quatre magasins existants. La superficie totale du réseau Le Château au 26 avril 2014 s'établissait à 1 245 000 pieds carrés, en comparaison de 1 280 000 pieds carrés au 27 avril 2013.

Deuxième trimestre de l'exercice 2014

Pour les cinq premières semaines closes le 31 mai 2014, le total des ventes au détail a diminué de 8,3 %, et les ventes des magasins comparables ont baissé de 7,2 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Facilité de crédit

Le 5 juin 2014, la Société a renouvelé sa facilité de crédit adossée à des actifs auprès de GE Capital Canada pour une durée de trois ans prenant fin le 5 juin 2017. Le montant maximal a été porté à 80,0 millions de dollars. La facilité de crédit renouvelable est garantie par la trésorerie, les équivalents de trésorerie, les titres négociables, les créances clients au titre des cartes de crédit et les stocks de la Société.

LE CHÂTEAU

Conversion d'un emprunt

La Société a approuvé la conversion en actions, pour le montant maximal permis, de l'encours de 5,0 millions de dollars d'un emprunt auprès d'une société qui est directement contrôlée par la présidente du conseil et chef de la direction, sous réserve de l'émission d'un maximum de 2 734 246 actions de catégorie A avec droit de vote subalterne de la Société. Le prix de conversion par action sera déterminé d'après le cours moyen pondéré en fonction du volume des actions de catégorie A avec droit de vote subalterne à la Bourse de Toronto pour les cinq jours ouvrables à partir du 11 juin 2014.

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 aux femmes et aux hommes soucieux de la mode. La marque Le Château est vendue exclusivement par l'intermédiaire des 228 magasins de détail de la Société, dont 227 sont situés au Canada. Les magasins de détail 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 a six magasins sous licence au Moyen-Orient et en Asie. Le marketing en ligne de Le Château prend de l'expansion et permet de joindre un plus grand nombre de clients parmi les acheteurs sur Internet au Canada et aux États-Unis. Grâce à sa tradition de 54 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 de fournir des renseignements sur des mesures du résultat selon les IFRS, le présent communiqué de presse présente le BAIIA ajusté comme une mesure supplémentaire du résultat, lequel est défini comme le résultat avant intérêts, impôt sur le résultat, amortissement, et sortie du bilan et dépréciation d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles. Le BAIIA ajusté 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 des attentes, des estimations et des prévisions de la Société. 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 aux présentes, facteurs qui sont également 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 la Société exerce ses activités; la variation des dépenses de consommation; la conjoncture économique générale et les incertitudes habituelles liées aux affaires; le caractère saisonnier et les conditions météorologiques; les changements dans les relations qu'entretient la Société avec ses fournisseurs; le renouvellement des contrats de location; la sécurité des technologies de l'information et la perte des données sur les clients; les variations des cours de change; les fluctuations des taux d'intérêt; le risque d'illiquidité et les modifications des lois, règles et règlements applicables à la Société. La liste de facteurs de risque qui précède n'est pas exhaustive, et d'autres facteurs pourraient également avoir une incidence négative sur nos résultats.

LE CHÂTEAU

Les états financiers résumés intermédiaires non audités et le rapport de gestion de la Société pour le premier trimestre clos le 26 avril 2014 sont disponibles en ligne à l'adresse www.sedar.com.

Pour plus d'informations

Emilia Di Raddo, CPA, CA, présidente, 514 738-7000

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

MaisonBrison : Pierre Boucher, 514 731-0000

Source : Le Château Inc.

– 30 –

LE CHÂTEAU

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

	Au 26 avril 2014	Au 27 avril 2013	Au 25 janvier 2014
ACTIF			
Actif courant			
Trésorerie	2 334 \$	2 855 \$	1 446 \$
Créances clients	1 433	1 936	1 476
Impôt remboursable	5 894	6 216	6 663
Instruments financiers dérivés	–	–	418
Stocks	130 288	131 365	124 878
Charges payées d'avance	2 740	2 424	2 292
Total de l'actif courant	142 689	144 796	137 173
Immobilisations corporelles	70 354	81 141	69 870
Immobilisations incorporelles	3 681	4 481	3 815
	216 724 \$	230 418 \$	210 858 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passif courant			
Dette bancaire	50 437 \$	35 366 \$	30 767 \$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	18 774	20 076	19 553
Produits différés	3 316	3 141	3 712
Tranche courante des provisions	286	229	265
Instruments financiers dérivés	28	3	–
Tranche courante de la dette à long terme	6 814	8 054	7 987
Total du passif courant	79 655	66 869	62 284
Dette à long terme	11 963	13 783	7 843
Provisions	383	475	391
Impôt différé	–	2 237	1 829
Crédits différés au titre des contrats de location	12 702	15 480	13 412
Total du passif	104 703	98 844	85 759
Capitaux propres			
Capital social	42 962	42 740	42 960
Surplus d'apport	3 871	2 784	3 581
Résultats non distribués	65 208	86 052	78 253
Cumul des autres éléments du résultat global	(20)	(2)	305
Total des capitaux propres	112 021	131 574	125 099
	216 724 \$	230 418 \$	210 858 \$

LE CHÂTEAU

COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS

(non audité)

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

	Pour les trois mois clos les	
	26 avril 2014	27 avril 2013
Chiffre d'affaires	53 305 \$	56 882 \$
Coût des ventes et charges		
Coût des ventes	20 953	19 680
Charges de vente	37 187	38 604
Charges d'administration	9 242	9 028
	67 382	67 312
Résultat des activités opérationnelles	(14 077)	(10 430)
Frais financiers	687	690
Produits financiers	(3)	(3)
Perte avant recouvrement d'impôt sur le résultat	(14 761)	(11 117)
Recouvrement d'impôt sur le résultat	(1 716)	(2 930)
Perte nette	(13 045) \$	(8 187) \$
Perte nette par action		
De base	(0,48) \$	(0,30) \$
Dilué	(0,48)	(0,30)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	27 343	27 243

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

	Pour les trois mois clos les	
	26 avril 2014	27 avril 2013
Perte nette	(13 045) \$	(8 187) \$
Autres éléments de la perte globale à reclasser dans le résultat net de périodes ultérieures		
Variation de la juste valeur des contrats de change à terme	(28)	(3)
Recouvrement d'impôt sur le résultat	8	1
	(20)	(2)
Contrats de change à terme réalisés et reclassés dans la perte nette	(418)	(215)
Recouvrement d'impôt sur le résultat	113	60
	(305)	(155)
Total des autres éléments de la perte globale	(325)	(157)
Perte globale	(13 370) \$	(8 344) \$

LE CHÂTEAU

ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

Pour les trois mois clos les

26 avril 2014

27 avril 2013

	26 avril 2014	27 avril 2013
CAPITAL SOCIAL		
Solde au début de la période	42 960 \$	42 740 \$
Émission d'actions avec droit de vote subalterne à l'exercice d'options	2	–
Solde à la fin de la période	42 962 \$	42 740 \$
SURPLUS D'APPORT		
Solde au début de la période	3 581 \$	2 664 \$
Charge de rémunération fondée sur des actions	290	120
Solde à la fin de la période	3 871 \$	2 784 \$
RÉSULTATS NON DISTRIBUÉS		
Solde au début de la période	78 253 \$	94 239 \$
Perte nette	(13 045)	(8 187)
Solde à la fin de la période	65 208 \$	86 052 \$
CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL		
Solde au début de la période	305 \$	155 \$
Autres éléments de la perte globale pour la période	(325)	(157)
Solde à la fin de la période	(20) \$	(2) \$
Total des capitaux propres	112 021 \$	131 574 \$

LE CHÂTEAU

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

Pour les trois mois clos les
26 avril 2014 27 avril 2013

	26 avril 2014	27 avril 2013
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Perte nette	(13 045) \$	(8 187) \$
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets des activités opérationnelles		
Amortissement	4 591	4 772
Sortie du bilan et dépréciation d'immobilisations corporelles	180	841
Amortissement des crédits différés au titre des contrats de location	(584)	(432)
Crédits différés au titre des contrats de location	(126)	–
Rémunération fondée sur des actions	290	120
Provisions	13	(54)
Frais financiers	687	690
Intérêts payés	(575)	(570)
Recouvrement d'impôt sur le résultat	(1 716)	(2 930)
	(10 285)	(5 750)
Variation nette des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement liée aux activités opérationnelles	(7 160)	(9 902)
Impôt remboursé	898	–
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	(16 547)	(15 652)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Augmentation de la dette bancaire	19 607	22 269
Produit de la dette à long terme	5 000	–
Remboursement de la dette à long terme	(2 053)	(2 297)
Émission d'actions à l'exercice d'options	2	–
Flux de trésorerie des activités de financement	22 556	19 972
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles	(5 121)	(3 248)
Flux de trésorerie des activités d'investissement	(5 121)	(3 248)
Augmentation de la trésorerie	888	1 072
Trésorerie au début de la période	1 446	1 783
Trésorerie à la fin de la période	2 334 \$	2 855 \$