

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

LE CHÂTEAU PUBLIE SES RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE

Montréal, le 5 septembre 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 deuxième trimestre clos le 26 juillet 2014.

Le chiffre d'affaires pour le deuxième trimestre clos le 26 juillet 2014 s'est établi à 68,3 millions de dollars, un recul de 9,7 %, par rapport à 75,7 millions de dollars pour le deuxième trimestre clos le 27 juillet 2013. Au deuxième trimestre de 2014, le chiffre d'affaires a subi l'incidence négative d'une réduction de l'achalandage et de l'intensification des activités promotionnelles pendant le trimestre. Les ventes des magasins comparables ont fléchi de 8,6 % au deuxième trimestre, comparativement à la même période de l'exercice précédent. Les ventes des magasins comparables incluent les ventes en ligne qui ont augmenté de 7 % au deuxième trimestre. Bien que la contribution des ventes en ligne ne représente qu'un pourcentage 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.

Le résultat 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 deuxième trimestre s'est établi à 2,9 millions de dollars, comparativement à 7,9 millions de dollars il y a un an. La baisse de 5,0 millions de dollars du BAIIA ajusté au cours du deuxième trimestre est essentiellement imputable à la diminution de 6,8 millions de dollars de la marge brute, contrebalancée par un recul des charges de vente et d'administration de 1,8 million de dollars. La marge brute de la Société pour le deuxième trimestre de 2014 a baissé, passant de 66,9 % en 2013 à 64,2 %, en raison de l'intensification des activités promotionnelles.

La perte nette pour le deuxième trimestre a été de 3,0 millions de dollars, ou (0,10) \$ l'action (diluée), comparativement à un résultat net de 1,1 million de dollars, ou 0,04 \$ l'action (diluée), pour la période correspondante de l'exercice précédent, en raison surtout de la baisse de la marge brute mentionnée ci-dessus. En outre, un montant de 800 000 \$ de la perte nette découle des avantages fiscaux non comptabilisés au titre des pertes autres qu'en capital de 2,8 millions de dollars aux fins de l'impôt sur le résultat au Canada au cours du deuxième trimestre. Une provision pour moins-value totale a été constituée à même les actifs d'impôt différé qui s'y rapportent.

« Malgré la baisse du chiffre d'affaires au cours du deuxième trimestre, la marge brute a augmenté à 64,2 %, comparativement à 60,7 % pour le premier trimestre de 2014. Par conséquent, le BAIIA ajusté de la Société est revenu à un niveau positif, soit 2,9 millions de dollars au deuxième trimestre. Les efforts consacrés à la réduction des stocks ont entraîné une diminution de 6 %, par rapport à il y a un an. Enfin, nous continuons de mettre l'accent sur les initiatives de contrôle des coûts qui nous ont permis de réaliser des économies de 1,8 million de dollars pour la période de trois mois close le 26 juillet 2014 », a déclaré Jane Silverstone Segal, présidente du conseil et chef de la direction de Le Château.

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. La facilité vient à échéance le 5 juin 2017 et sa limite a été augmentée 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

Résultats semestriels

Le chiffre d'affaires pour la période de six mois close le 26 juillet 2014 a baissé de 8,3 % pour se fixer à 121,6 millions de dollars, en regard de 132,6 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Les ventes des magasins comparables ont diminué de 7,2 %, par rapport à il y a un an. Les ventes des magasins comparables incluent les ventes en ligne qui ont augmenté de 24 % pour la période de six mois close le 26 juillet 2014.

La perte avant intérêts, impôt sur le résultat, amortissement, et sortie du bilan et dépréciation d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles pour la période de six mois close le 26 juillet 2014 s'est établie à 6,4 millions de dollars, comparativement à un résultat avant intérêts, impôt sur le résultat, amortissement, et sortie du bilan et dépréciation d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles de 3,1 millions de dollars il y a un an. La baisse de 9,5 millions de dollars du BAIIA ajusté au cours du premier semestre est essentiellement imputable au recul de 11,6 millions de dollars de la marge brute, contrebalancé par une diminution des charges de vente et d'administration de 2,1 millions de dollars. Le recul de la marge brute en dollars découle du fléchissement du pourcentage de la marge brute de la Société, soit de 66,3 % à 62,7 % en raison de l'intensification des activités promotionnelles.

Pour la période de six mois close le 26 juillet 2014, la perte nette s'est établie à 16,0 millions de dollars, ou (0,57) \$ l'action (diluée), comparativement à une perte nette de 7,1 millions de dollars, ou (0,26) \$ l'action (diluée), pour la période correspondante de l'exercice précédent, en raison surtout de la baisse de la marge brute mentionnée ci-dessus. En outre, un montant de 2,9 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 10,8 millions de dollars aux fins de l'impôt sur le résultat au Canada au cours de la période de six mois close le 26 juillet 2014. Une provision pour moins-value totale a été constituée à même les actifs d'impôt différé qui s'y rapportent.

Au cours du premier semestre de 2014, la Société a ouvert un magasin, fermé deux magasins et rénové cinq magasins existants. La superficie totale du réseau de Le Château au 26 juillet 2014 s'établissait à 1 237 000 pieds carrés, contre 1 267 000 pieds carrés au 27 juillet 2013.

Troisième trimestre de 2014

Pour la période de cinq semaines close le 30 août 2014, le total des ventes au détail a diminué de 10,7 %, et les ventes des magasins comparables ont baissé de 9,4 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Nouvelle initiative avec l'actrice Lauren Holly

Le Château est fière de faire équipe avec l'actrice Lauren Holly pour présenter « Lauren's Closet », une collection raffinée, conçue par Le Château et choisie par Lauren Holly. La collection est offerte dans tous les magasins Le Château au Canada et en ligne à l'adresse lechateau.com.

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 227 magasins de détail de la Société, dont 226 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 cinq magasins sous licence au Moyen-Orient. 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.

LE CHÂTEAU

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.

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités et le rapport de gestion de la Société pour le deuxième trimestre clos le 26 juillet 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 Ciancio, CPA, 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 audité)

(en milliers de dollars canadiens)

	Au 26 juillet 2014	Au 27 juillet 2013	Au 25 janvier 2014
ACTIF			
Actif courant			
Trésorerie	2 468 \$	1 507 \$	1 446 \$
Créances clients	1 691	1 638	1 476
Impôt remboursable	1 319	5 715	6 663
Instruments financiers dérivés	-	4	418
Stocks	122 996	131 199	124 878
Charges payées d'avance	2 671	2 460	2 292
Total de l'actif courant	131 145	142 523	137 173
Immobilisations corporelles	66 851	76 716	69 870
Immobilisations incorporelles	3 557	4 453	3 815
	201 553 \$	223 692 \$	210 858 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passif courant			
Tranche courante de la dette bancaire	22 052 \$	29 752 \$	30 767 \$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	16 723	20 353	19 553
Produits différés	3 135	3 041	3 712
Tranche courante des provisions	332	246	265
Instruments financiers dérivés	372	-	-
Tranche courante de la dette à long terme	5 169	8 145	7 987
Total du passif courant	47 783	61 537	62 284
Dette bancaire	20 400	-	-
Dette à long terme	6 543	11 712	7 843
Provisions	481	474	391
Impôt différé	-	2 239	1 829
Crédits différés au titre des contrats de location	12 373	14 678	13 412
Total du passif	87 580	90 640	85 759
Capitaux propres			
Capital social	47 967	42 876	42 960
Surplus d'apport	4 140	3 044	3 581
Résultats non distribués	62 238	87 129	78 253
Cumul des autres éléments du résultat global	(372)	3	305
Total des capitaux propres	113 973	133 052	125 099
	201 553 \$	223 692 \$	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

Pour les six mois clos les

	26 juillet 2014	27 juillet 2013	26 juillet 2014	27 juillet 2013
Chiffre d'affaires	68 304 \$	75 680 \$	121 609 \$	132 562 \$
Coût des ventes et charges				
Coût des ventes	24 453	25 036	45 406	44 716
Charges de vente	37 469	39 408	74 656	78 012
Charges d'administration	8 634	8 864	17 876	17 892
	70 556	73 308	137 938	140 620
Résultat des activités opérationnelles	(2 252)	2 372	(16 329)	(8 058)
Frais financiers	726	670	1 413	1 360
Produits financiers	(8)	(5)	(11)	(8)
Résultat avant impôt sur le résultat	(2 970)	1 707	(17 731)	(9 410)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	-	630	(1 716)	(2 300)
Résultat net	(2 970) \$	1 077 \$	(16 015) \$	(7 110) \$
Résultat net par action				
De base	(0,10) \$	0,04 \$	(0,57) \$	(0,26) \$
Diluée	(0,10)	0,04	(0,57)	(0,26)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	28 524	27 256	27 933	27 249

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS

(Non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

Pour les trois mois clos les

Pour les six mois clos les

	26 juillet 2014	27 juillet 2013	26 juillet 2014	27 juillet 2013
Résultat net	(2 970) \$	1 077 \$	(16 015) \$	(7 110) \$
Autres éléments du résultat global à reclasser dans le résultat net de périodes ultérieures				
Variation de la juste valeur des contrats de change à terme	(360)	4	(388)	1
Charge d'impôt sur le résultat	(8)	(1)	-	-
	(368)	3	(388)	1
Contrats de change à terme réalisés et reclassés dans le résultat net	16	3	(402)	(212)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat	-	(1)	113	59
	16	2	(289)	(153)
Total des autres éléments du résultat global	(352)	5	(677)	(152)
Résultat global	(3 322) \$	1 082 \$	(16 692) \$	(7 262) \$

LE CHÂTEAU

ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(Non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

	Pour les trois mois clos les		Pour les six mois clos les	
	26 juillet 2014	27 juillet 2013	26 juillet 2014	27 juillet 2013
CAPITAL SOCIAL				
Solde au début de la période	42 962 \$	42 740 \$	42 960 \$	42 740 \$
Émission d'actions avec droit de vote subalterne à la conversion de la dette à long terme	5 000	-	5 000	-
Émission d'actions avec droit de vote subalterne à l'exercice d'options	3	125	5	125
Reclassement hors du surplus d'apport en raison de l'exercice d'options sur actions	2	11	2	11
Solde à la fin de la période	47 967 \$	42 876 \$	47 967 \$	42 876 \$
SURPLUS D'APPORT				
Solde au début de la période	3 871 \$	2 784 \$	3 581 \$	2 664 \$
Charge de rémunération fondée sur des actions	271	271	561	391
Exercice d'options sur actions	(2)	(11)	(2)	(11)
Solde à la fin de la période	4 140 \$	3 044 \$	4 140 \$	3 044 \$
RÉSULTATS NON DISTRIBUÉS				
Solde au début de la période	65 208 \$	86 052 \$	78 253 \$	94 239 \$
Résultat net	(2 970)	1 077	(16 015)	(7 110)
Solde à la fin de la période	62 238 \$	87 129 \$	62 238 \$	87 129 \$
CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL				
Solde au début de la période	(20) \$	(2) \$	305 \$	155 \$
Autres éléments du résultat global pour la période	(352)	5	(677)	(152)
Solde à la fin de la période	(372) \$	3 \$	(372) \$	3 \$
Total des capitaux propres	113 973 \$	133 052 \$	113 973 \$	133 052 \$

LE CHÂTEAU

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(Non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

	Pour les trois mois clos les		Pour les six mois clos les	
	26 juillet 2014	27 juillet 2013	26 juillet 2014	27 juillet 2013
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
Résultat net	(2 970) \$	1 077 \$	(16 015) \$	(7 110) \$
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets des activités opérationnelles				
Amortissement	4 609	4 797	9 200	9 569
Sortie du bilan et dépréciation d'immobilisations corporelles	533	753	713	1 594
Amortissement des crédits différés au titre des contrats de location	(589)	(841)	(1 173)	(1 273)
Crédits différés au titre des contrats de location	260	39	134	39
Rémunération fondée sur des actions	271	271	561	391
Provisions	144	16	157	(38)
Frais financiers	726	670	1 413	1 360
Intérêts payés	(686)	(658)	(1 261)	(1 228)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	–	630	(1 716)	(2 300)
	2 298	6 754	(7 987)	1 004
Variation nette des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement liée aux activités opérationnelles	4 425	527	(2 735)	(9 375)
Impôt remboursé	4 650	–	5 548	–
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	11 373	7 281	(5 174)	(8 371)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Augmentation (diminution) de la dette bancaire	(7 662)	(5 677)	11 945	16 592
Produit de la dette à long terme	–	–	5 000	–
Remboursement de la dette à long terme	(2 065)	(1 980)	(4 118)	(4 277)
Émission d'actions à l'exercice d'options	3	125	5	125
Flux de trésorerie des activités de financement	(9 724)	(7 532)	12 832	12 440
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles	(1 515)	(1 097)	(6 636)	(4 345)
Flux de trésorerie des activités d'investissement	(1 515)	(1 097)	(6 636)	(4 345)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	134	(1 348)	1 022	(276)
Trésorerie au début de la période	2 334	2 855	1 446	1 783
Trésorerie à la fin de la période	2 468 \$	1 507 \$	2 468 \$	1 507 \$