

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

LE CHÂTEAU PUBLIE SES RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE

Montréal, le 5 décembre 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 troisième trimestre clos le 25 octobre 2014.

Le chiffre d'affaires pour le troisième trimestre clos le 25 octobre 2014 s'est établi à 58,1 millions de dollars, soit un recul de 11,1 %, par rapport à 65,4 millions de dollars pour le troisième trimestre clos le 26 octobre 2013. Au troisième 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 la période. Les conditions du secteur du commerce de détail sont demeurées difficiles au troisième trimestre, car les consommateurs sont restés prudents à l'égard des dépenses discrétionnaires. Les ventes des magasins comparables ont diminué de 9,7 % pour le troisième trimestre, y compris les ventes en ligne qui sont demeurées stables au cours de la période.

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 troisième trimestre s'est établie à 4,9 millions de dollars, comparativement à 1,9 million de dollars il y a un an. Le fléchissement de 3,0 millions de dollars du BAIIA ajusté au cours du troisième trimestre est essentiellement imputable à la diminution de 5,5 millions de dollars de la marge brute, en partie contrebalancée par les initiatives de contrôle des coûts qui ont entraîné une baisse de 2,5 millions de dollars des charges de vente et d'administration. La diminution de 5,5 millions de dollars de la marge brute découle du recul du chiffre d'affaires de 11,1 % pour le troisième trimestre, conjugué au fléchissement du pourcentage de la marge brute qui est passé de 63,2 % en 2013 à 61,6 %. Ce fléchissement est imputable à une dévaluation nette des stocks de 890 000 \$ comptabilisée au troisième trimestre et à l'intensification des activités promotionnelles.

La perte nette pour le troisième trimestre a été de 11,1 millions de dollars, ou (0,37) \$ l'action (diluée), comparativement à 5,0 millions de dollars, ou 0,18 \$ l'action (diluée), pour la période correspondante de l'exercice précédent, en raison surtout de la baisse de la marge brute mentionnée ci-dessus. Pour le troisième trimestre, la perte nette comprend un montant de 1,1 million de dollars au titre de la sortie du bilan et dépréciation nette d'immobilisations corporelles, comparativement à 96 000 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. En outre, un montant de 2,3 millions de dollars de l'augmentation de la perte nette découle des avantages fiscaux non comptabilisés au titre des pertes autres qu'en capital aux fins de l'impôt sur le résultat au Canada au cours du troisième trimestre. Une provision pour moins-value totale a été constituée à même les actifs d'impôt différé qui s'y rapportent.

Résultats de la période de neuf mois

Le chiffre d'affaires pour la période de neuf mois close le 25 octobre 2014 a baissé de 9,2 % pour se fixer à 179,7 millions de dollars, en regard de 197,9 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Les ventes des magasins comparables ont diminué de 8,0 %, par rapport à il y a un an. Les ventes des magasins comparables incluent les ventes en ligne qui ont augmenté de 14 % pour la période de neuf mois close le 25 octobre 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 neuf mois close le 25 octobre 2014 s'est établie à 11,3 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 1,2 million de dollars il y a un an. La baisse de 12,5 millions de dollars du BAIIA ajusté au cours des neuf premiers mois est essentiellement imputable au recul de 17,1 millions de dollars de la marge brute, en partie contrebalancé par les initiatives de contrôle des coûts qui ont entraîné une baisse de 4,6 millions de dollars des charges de vente et d'administration. Le recul de 17,1 millions de dollars de la marge brute en dollars découle de la diminution du chiffre d'affaires de 9,2 % pour la période de neuf mois close le 25 octobre 2014, conjuguée au fléchissement du pourcentage de la marge brute de la Société qui est passé de 65,2 % en 2013 à 62,3 %. Ce fléchissement est imputable à une dévaluation nette des stocks de 1,6 million de dollars comptabilisée au cours des neuf premiers mois de 2014 et à l'intensification des activités promotionnelles.

LE CHÂTEAU

Pour la période de neuf mois close le 25 octobre 2014, la perte nette s'est établie à 27,1 millions de dollars, ou (0,95) \$ l'action (diluée), comparativement à 12,1 millions de dollars, ou (0,44) \$ 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 aux fins de l'impôt sur le résultat au Canada au cours de la période de neuf mois close le 25 octobre 2014. Une provision pour moins-value totale a été constituée à même les actifs d'impôt différé qui s'y rapportent.

Au cours des neuf premiers mois de 2014, la Société a ouvert un magasin, fermé cinq magasins et rénové cinq magasins existants. La superficie totale du réseau de Le Château au 25 octobre 2014 s'établissait à 1 230 000 pieds carrés, contre 1 256 000 pieds carrés au 26 octobre 2013.

Quatrième trimestre de 2014

Pour la période de cinq semaines close le 29 novembre 2014, le total des ventes au détail a diminué de 14,0 %, et les ventes des magasins comparables ont baissé de 12,7 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les ventes des magasins comparables incluent les ventes en ligne, qui ont augmenté de 30 %.

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 225 magasins de détail de la Société, dont 224 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 55 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

LE CHÂTEAU

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 troisième trimestre clos le 25 octobre 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

MaisonBrisson : 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 25 octobre 2014	Au 26 octobre 2013	Au 25 janvier 2014
ACTIF			
Actif courant			
Trésorerie	2 355 \$	1 779 \$	1 446 \$
Créances clients	1 061	1 566	1 476
Impôt remboursable	539	5 952	6 663
Instruments financiers dérivés	104	136	418
Stocks	128 393	136 602	124 878
Charges payées d'avance	2 481	2 283	2 292
Total de l'actif courant	134 933	148 318	137 173
Immobilisations corporelles	62 648	73 731	69 870
Immobilisations incorporelles	3 282	4 038	3 815
	200 863 \$	226 087 \$	210 858 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passif courant			
Tranche courante de la facilité de crédit	17 221 \$	39 762 \$	30 767 \$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	16 942	19 952	19 553
Produits différés	3 106	3 059	3 712
Tranche courante des provisions	298	248	265
Tranche courante de la dette à long terme	3 505	8 237	7 987
Total du passif courant	41 072	71 258	62 284
Facilité de crédit	37 900	-	-
Dette à long terme	6 113	9 618	7 843
Provisions	409	415	391
Impôt différé	-	2 275	1 829
Crédits différés au titre des contrats de location	11 838	14 068	13 412
Total du passif	97 332	97 634	85 759
Capitaux propres			
Capital social	47 967	42 939	42 960
Surplus d'apport	4 274	3 302	3 581
Résultats non distribués	51 186	82 113	78 253
Cumul des autres éléments du résultat global	104	99	305
Total des capitaux propres	103 531	128 453	125 099
	200 863 \$	226 087 \$	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 neuf mois clos les

25 octobre 2014

26 octobre 2013

25 octobre 2014

26 octobre 2013

	25 octobre 2014	26 octobre 2013	25 octobre 2014	26 octobre 2013
Chiffre d'affaires	58 134 \$	65 360 \$	179 743 \$	197 922 \$
Coût des ventes et charges				
Coût des ventes	22 338	24 068	67 744	68 784
Charges de vente	37 595	38 699	112 251	116 711
Charges d'administration	8 501	9 191	26 377	27 083
	68 434	71 958	206 372	212 578
Résultat des activités opérationnelles	(10 300)	(6 598)	(26 629)	(14 656)
Frais financiers	757	690	2 170	2 050
Produits financiers	(5)	(2)	(16)	(10)
Perte avant impôt sur le résultat	(11 052)	(7 286)	(28 783)	(16 696)
Recouvrement d'impôt sur le résultat	-	(2 270)	(1 716)	(4 570)
Perte nette	(11 052) \$	(5 016) \$	(27 067) \$	(12 126) \$
Perte nette par action				
De base	(0,37) \$	(0,18) \$	(0,95) \$	(0,44) \$
Diluée	(0,37)	(0,18)	(0,95)	(0,44)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	29 964	27 322	28 610	27 274

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS

(Non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

Pour les trois mois clos les

Pour les neuf mois clos les

25 octobre 2014

26 octobre 2013

25 octobre 2014

26 octobre 2013

	25 octobre 2014	26 octobre 2013	25 octobre 2014	26 octobre 2013
Perte nette	(11 052) \$	(5 016) \$	(27 067) \$	(12 126) \$
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	121	139	(267)	140
Charge d'impôt sur le résultat	-	(38)	-	(38)
	121	101	(267)	102
Contrats de change à terme réalisés et reclassés dans la perte nette	355	(7)	(47)	(219)
Recouvrement d'impôt sur le résultat	-	2	113	61
	355	(5)	66	(158)
Total des autres éléments du résultat global	476	96	(201)	(56)
Perte globale	(10 576) \$	(4 920) \$	(27 268) \$	(12 182) \$

LE CHÂTEAU

ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(Non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

Pour les trois mois clos les
25 octobre 2014 26 octobre 2013

Pour les neuf mois clos les
25 octobre 2014 26 octobre 2013

CAPITAL SOCIAL

Solde au début de la période	47 967 \$	42 876 \$	42 960 \$	42 740 \$
Émission d'actions avec droit de vote subalterne à la conversion de la dette à long terme	-	-	5 000	-
Émission d'actions avec droit de vote subalterne à l'exercice d'options	-	19	5	144
Reclassement hors du surplus d'apport en raison de l'exercice d'options sur actions	-	44	2	55
Solde à la fin de la période	47 967 \$	42 939 \$	47 967 \$	42 939 \$

SURPLUS D'APPORT

Solde au début de la période	4 140 \$	3 044 \$	3 581 \$	2 664 \$
Charge de rémunération fondée sur des actions	134	302	695	693
Exercice d'options sur actions	-	(44)	(2)	(55)
Solde à la fin de la période	4 274 \$	3 302 \$	4 274 \$	3 302 \$

RÉSULTATS NON DISTRIBUÉS

Solde au début de la période	62 238 \$	87 129 \$	78 253 \$	94 239 \$
Perte nette	(11 052)	(5 016)	(27 067)	(12 126)
Solde à la fin de la période	51 186 \$	82 113 \$	51 186 \$	82 113 \$

CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

Solde au début de la période	(372) \$	3 \$	305 \$	155 \$
Autres éléments du résultat global pour la période	476	96	(201)	(56)
Solde à la fin de la période	104 \$	99 \$	104 \$	99 \$

Total des capitaux propres

103 531 \$	128 453 \$	103 531 \$	128 453 \$
------------	------------	------------	------------

LE CHÂTEAU

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(Non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

Pour les trois mois clos les
25 octobre 2014 26 octobre 2013

Pour les neuf mois clos les
25 octobre 2014 26 octobre 2013

	Pour les trois mois clos les 25 octobre 2014	26 octobre 2013	Pour les neuf mois clos les 25 octobre 2014	26 octobre 2013
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
Perte nette	(11 052) \$	(5 016) \$	(27 067) \$	(12 126) \$
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets des activités opérationnelles				
Amortissement	4 297	4 625	13 497	14 194
Sortie du bilan et dépréciation nette d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles	1 134	96	1 847	1 690
Amortissement des crédits différés au titre des contrats de location	(570)	(610)	(1 743)	(1 883)
Crédits différés au titre des contrats de location	35	-	169	39
Rémunération fondée sur des actions	134	302	695	693
Provisions	(106)	(57)	51	(95)
Frais financiers	757	690	2 170	2 050
Intérêts payés	(607)	(597)	(1 868)	(1 825)
Recouvrement d'impôt sur le résultat	-	(2 270)	(1 716)	(4 570)
	(5 978)	(2 837)	(13 965)	(1 833)
Variation nette des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement liée aux activités opérationnelles	(4 566)	(5 642)	(7 301)	(15 017)
Impôt remboursé	905	2 108	6 453	2 108
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	(9 639)	(6 371)	(14 813)	(14 742)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Augmentation de la facilité de crédit	12 573	9 947	24 518	26 539
Produit de la dette à long terme	-	-	5 000	-
Remboursement de la dette à long terme	(2 094)	(2 002)	(6 212)	(6 279)
Émission d'actions à l'exercice d'options	-	19	5	144
Flux de trésorerie des activités de financement	10 479	7 964	23 311	20 404
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles	(953)	(1 321)	(7 589)	(5 666)
Flux de trésorerie des activités d'investissement	(953)	(1 321)	(7 589)	(5 666)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(113)	272	909	(4)
Trésorerie au début de la période	2 468	1 507	1 446	1 783
Trésorerie à la fin de la période	2 355 \$	1 779 \$	2 355 \$	1 779 \$