

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

LE CHÂTEAU PUBLIE SES RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE

Montréal, le 9 septembre 2016 – Le Château Inc. (TSX : CTU.A) a annoncé aujourd'hui que le chiffre d'affaires pour le deuxième trimestre clos le 30 juillet 2016 s'est élevé à 59,9 millions de dollars comparativement à 63,3 millions de dollars pour le deuxième trimestre clos le 1^{er} août 2015, soit une baisse de 5,3 %, compte tenu de la fermeture de 20 magasins. Les ventes des magasins comparables ont diminué de 0,3 % au deuxième trimestre par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, alors que les ventes des magasins réguliers comparables ont augmenté de 2,0 % et que les ventes des magasins-entrepôts comparables ont baissé de 8,5 % (voir les mesures non conformes aux PCGR ci-après). Les ventes des magasins comparables incluent les ventes en ligne, qui se sont accrues de 43,0 % au deuxième trimestre. Le succès soutenu de nos ventes en ligne correspond au changement des habitudes d'achat des consommateurs au cours des dernières années et contribue à consolider notre stratégie de réduction du nombre de magasins de notre réseau de vente au détail.

Le résultat avant intérêts, impôt sur le résultat, amortissement, sortie du bilan et dépréciation d'immobilisations corporelles (« BAIIA ajusté ») (voir les mesures non conformes aux PCGR ci-après) pour le deuxième trimestre de 2016 s'est établi à (1,1) million de dollars, comparativement à 2,2 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le fléchissement de 3,3 millions de dollars du BAIIA ajusté au cours du deuxième trimestre est essentiellement imputable à la baisse de 4,1 millions de dollars de la marge brute, contrebalancée par la réduction de 800 000 \$ des charges de vente et d'administration. Le recul de 4,1 millions de dollars de la marge brute s'explique par un déclin du pourcentage de la marge brute, laquelle est passée de 66,6 % en 2015 à 63,5 %, en raison de la hausse des activités de promotion surtout dans les magasins-entrepôts et dans les magasins dont la fermeture est prévue, ainsi que de la baisse de l'ensemble du chiffre d'affaires de 5,3 % au deuxième trimestre. Pour ce qui est des magasins réguliers, ils ont affiché une légère augmentation de leur marge brute exprimée en dollars comparativement à celle de la période correspondante de l'exercice précédent, malgré la pression exercée par l'affaiblissement du dollar canadien sur les produits achetés.

La perte nette pour le deuxième trimestre clos le 30 juillet 2016 a été de 6,2 millions de dollars, ou (0,21) \$ l'action, comparativement à une perte nette de 4,0 millions de dollars, ou (0,13) \$ l'action, pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Résultats pour la période de six mois

Le chiffre d'affaires pour les six mois clos le 30 juillet 2016 a baissé de 4,8 % pour se fixer à 108,5 millions de dollars, en regard de 114,0 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, compte tenu de la fermeture de 20 magasins. Les ventes des magasins comparables ont diminué de 1,0 %, comparativement à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, alors que les ventes des magasins réguliers comparables ont augmenté de 0,7 % et que les ventes des magasins-entrepôts comparables ont baissé de 7,1 %. Les ventes des magasins comparables incluent les ventes en ligne, qui se sont accrues de 48,3 % pour les six mois clos le 30 juillet 2016.

Le BAIIA ajusté pour les six mois clos le 30 juillet 2016 s'est établi à (10,2) millions de dollars, comparativement à (4,9) millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le fléchissement de 5,3 millions de dollars du BAIIA ajusté au cours des six premiers mois de 2016 est essentiellement imputable à la baisse de 6,3 millions de dollars de la marge brute, contrebalancée par la réduction de 1,0 million de dollars des charges de vente et d'administration. La baisse de 6,3 millions de dollars de la marge brute s'explique par un déclin du pourcentage de la marge brute, laquelle est passée de 65,6 % en 2015 à 63,1 %, en raison de la hausse des activités de promotion surtout dans les magasins-entrepôts et dans les magasins dont la fermeture est prévue, ainsi que de la baisse de l'ensemble du chiffre d'affaires de 4,8 % au premier semestre de 2016.

Pour la période de six mois close le 30 juillet 2016, la perte nette s'est établie à 20,5 millions de dollars, ou (0,68) \$ l'action, en regard d'une perte nette de 16,4 millions de dollars, ou (0,55) \$ l'action pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Le secteur du commerce de détail a évolué au cours des dernières années, tout comme les habitudes d'achat des consommateurs, qui ont beaucoup changé en raison de l'avènement du commerce en ligne. Par suite de ces changements, la forte concentration de magasins dans les grands marchés urbains, un modèle gagnant avant l'ère numérique, n'est plus nécessaire. Par conséquent, compte tenu de cette

LE CHÂTEAU DE MONTRÉAL

évolution et de la situation à l'heure actuelle, notre stratégie consiste à revoir notre réseau de vente au détail et à fermer les magasins non rentables. À ce jour, nous avons accompli des progrès importants quant à la mise en œuvre de notre plan et nous croyons que nos objectifs de réduction du nombre de magasins seront en grande partie atteints d'ici trois ans compte tenu de l'échéance des baux.

Au cours des six premiers mois de 2016, la Société a rénové un magasin existant et, comme elle le prévoyait, elle a fermé 11 magasins non rentables. Au 30 juillet 2016, la Société exploitait 200 magasins (y compris 66 magasins-entrepôts), comparativement à 220 magasins (y compris 65 magasins-entrepôts) au 1^{er} août 2015. La superficie totale du réseau de Le Château au 30 juillet 2016 s'établissait à 1 097 000 pieds carrés (y compris 439 000 pieds carrés pour les magasins-entrepôts), contre 1 203 000 pieds carrés au 1^{er} août 2015 (y compris 462 000 pieds carrés pour les magasins-entrepôts). En 2016, la Société prévoit fermer environ 20 magasins et s'attend à ce que la superficie totale de ses magasins soit ramenée à environ 1 070 000 pieds carrés.

Troisième trimestre de 2016

Pour le troisième trimestre jusqu'au 8 septembre 2016, le total des ventes au détail a diminué de 5,3 %, compte tenu de la fermeture de 20 magasins. Les ventes des magasins comparables ont diminué de 0,2 % par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, alors que les ventes des magasins réguliers comparables ont augmenté de 2,5 % et que les ventes des magasins-entrepôts comparables ont baissé de 10,3 %. Les ventes des magasins comparables incluent les ventes en ligne, qui se sont accrues de 50,0 % pour les six mois clos le 30 juillet 2016.

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 197 magasins de détail de la Société 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, 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 57 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 des mesures du résultat selon les IFRS, le présent communiqué de presse présente le BAIIA ajusté comme mesure supplémentaire du résultat, lequel est défini comme le résultat avant intérêts, impôt sur le résultat, amortissement, sortie du bilan et dépréciation d'immobilisations corporelles. 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 d'exploitation 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 tableau suivant présente le rapprochement du BAIIA ajusté et de la perte avant impôt sur le résultat pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juillet 2016 et le 1^{er} août 2015 :

<i>(non audité)</i> <i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Pour les trois mois clos les		Pour les six mois clos les	
	30 juillet 2016	1^{er} août 2015	30 juillet 2016	1^{er} août 2015
Perte avant impôt sur le résultat	(6 209) \$	(4 022) \$	(20 482) \$	(16 380) \$
Amortissement	3 590	4 335	7 307	8 733
Sortie du bilan et dépréciation d'immobilisations corporelles	294	869	472	889
Frais financiers	1 277	1 066	2 524	1 872
Produits financiers	(2)	(5)	(4)	(7)
BAIIA ajusté	(1 050) \$	2 243 \$	(10 183) \$	(4 893) \$

La Société présente également les ventes des magasins comparables qui sont définies comme le chiffre d'affaires généré par des magasins qui sont ouverts depuis au moins un an sur une base de semaines comparables. Les ventes des magasins comparables ne tiennent pas compte du chiffre d'affaires des magasins convertis en magasins-entrepôts ou en centres de liquidation au cours de l'exercice où la conversion a lieu.

LE CHÂTEAU DE MONTRÉAL

Le tableau suivant présente un rapprochement des ventes des magasins comparables et du chiffre d'affaires total dans les comptes de résultat consolidés résumés intermédiaires non audités pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juillet 2016 et le 1^{er} août 2015 :

<i>(non audité)</i> <i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Pour les trois mois clos les		Pour les six mois clos les	
	30 juillet 2016	1 ^{er} août 2015	30 juillet 2016	1 ^{er} août 2015
Ventes des magasins comparables – magasins réguliers	45 582 \$	44 696 \$	81 641 \$	81 080 \$
Ventes des magasins comparables – magasins-entrepôts	11 493	12 557	21 192	22 808
Total des ventes des magasins comparables	57 075	57 253	102 833	103 888
Ventes des magasins non comparables	2 842	6 039	5 713	10 150
Chiffre d'affaires total	59 917 \$	63 292 \$	108 546 \$	114 038 \$

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 de presse peut contenir des informations prospectives portant sur la Société ou sur l'environnement dans lequel elle évolue, qui sont fondées sur les attentes, les estimations et les 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 de la facilité de crédit; 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 des 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 30 juillet 2016 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 DE MONTRÉAL

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

	Au 30 juillet 2016	Au 1 ^{er} août 2015	Au 30 janvier 2016
ACTIF			
Actif courant			
Trésorerie	1 709 \$	1 614 \$	- \$
Créances clients	1 186	1 240	1 180
Impôt remboursable	339	419	569
Stocks	112 392	120 162	113 590
Charges payées d'avance	1 657	2 790	1 385
Total de l'actif courant	117 283	126 225	116 724
Dépôts	621	-	621
Immobilisations corporelles	42 820	54 037	48 332
Immobilisations incorporelles	3 101	2 476	2 813
	163 825 \$	182 738 \$	168 490 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passif courant			
Dette bancaire	- \$	- \$	545 \$
Tranche courante de la facilité de crédit	60 681	17 964	12 944
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	16 862	19 755	17 865
Produits différés	2 699	2 805	3 216
Tranche courante de la provision pour contrats déficitaires	737	676	620
Tranche courante de la dette à long terme	286	1 268	848
Total du passif courant	81 265	42 468	36 038
Facilité de crédit	-	27 126	31 962
Dette à long terme	31 708	22 768	29 170
Provision pour contrats déficitaires	1 606	1 553	1 453
Crédits différés au titre des contrats de location	8 841	10 341	9 513
Total du passif	123 420	104 256	108 136
Capitaux propres			
Capital social	47 967	47 967	47 967
Surplus d'apport	9 088	7 318	8 555
Résultats non distribués (déficit)	(16 650)	23 197	3 832
Total des capitaux propres	40 405	78 482	60 354
	163 825 \$	182 738 \$	168 490 \$

LE CHÂTEAU DE MONTRÉAL

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	
	30 juillet 2016	1 ^{er} août 2015	30 juillet 2016	1 ^{er} août 2015
Chiffre d'affaires	59 917 \$	63 292 \$	108 546 \$	114 038 \$
Coût des ventes et charges				
Coût des ventes	21 867	21 152	40 072	39 283
Charges de vente	35 420	36 659	70 322	72 361
Charges d'administration	7 564	8 442	16 114	16 909
	64 851	66 253	126 508	128 553
Résultat des activités d'exploitation	(4 934)	(2 961)	(17 962)	(14 515)
Frais financiers	1 277	1 066	2 524	1 872
Produits financiers	(2)	(5)	(4)	(7)
Perte avant impôt sur le résultat	(6 209)	(4 022)	(20 482)	(16 380)
Recouvrement d'impôt sur le résultat	-	-	-	-
Perte nette	(6 209) \$	(4 022) \$	(20 482) \$	(16 380) \$
Perte nette par action				
De base	(0,21) \$	(0,13) \$	(0,68) \$	(0,55) \$
Diluée	(0,21)	(0,13)	(0,68)	(0,55)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	29 964	29 964	29 964	29 964

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	
	30 juillet 2016	1 ^{er} août 2015	30 juillet 2016	1 ^{er} août 2015
CAPITAL SOCIAL	47 967 \$	47 967 \$	47 967 \$	47 967 \$
SURPLUS D'APPORT				
Solde au début de la période	9 005 \$	5 015 \$	8 555 \$	4 439 \$
Ajustement de la juste valeur de la dette à long terme	-	2 157	347	2 560
Charge de rémunération fondée sur des actions	83	146	186	319
Solde à la fin de la période	9 088 \$	7 318 \$	9 088 \$	7 318 \$
RÉSULTATS NON DISTRIBUÉS (DÉFICIT)				
Solde au début de la période	(10 441) \$	27 219 \$	3 832 \$	39 577 \$
Perte nette	(6 209)	(4 022)	(20 482)	(16 380)
Solde à la fin de la période	(16 650) \$	23 197 \$	(16 650) \$	23 197 \$
Total des capitaux propres	40 405 \$	78 482 \$	40 405 \$	78 482 \$

LE CHÂTEAU DE MONTRÉAL

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	
	30 juillet 2016	1 ^{er} août 2015	30 juillet 2016	1 ^{er} août 2015
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Perte nette	(6 209) \$	(4 022) \$	(20 482) \$	(16 380) \$
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets des activités d'exploitation				
Amortissement	3 590	4 335	7 307	8 733
Sortie du bilan et dépréciation d'immobilisations corporelles	294	869	472	889
Amortissement des crédits différés au titre des contrats de location	(349)	(443)	(672)	(1 045)
Crédits différés au titre des contrats de location	-	32	-	32
Rémunération fondée sur des actions	83	146	186	319
Provision pour contrats déficitaires	350	156	270	78
Frais financiers	1 277	1 066	2 524	1 872
Intérêts payés	(795)	(661)	(1 712)	(1 372)
	(1 759)	1 478	(12 107)	(6 874)
Variation nette des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement liée aux activités d'exploitation	5 573	11 297	(977)	(3 018)
Impôt remboursé	-	350	300	350
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	3 814	13 125	(12 784)	(9 542)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Augmentation (diminution) de la facilité de crédit	(1 297)	(20 932)	15 655	(3 224)
Coût de financement	-	(401)	-	(432)
Produit de la dette à long terme	-	15 000	2 500	20 000
Remboursement de la dette à long terme	(282)	(425)	(562)	(1 300)
Flux de trésorerie des activités de financement	(1 579)	(6 758)	17 593	15 044
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles	(928)	(3 608)	(2 555)	(5 083)
Flux de trésorerie des activités d'investissement	(928)	(3 608)	(2 555)	(5 083)
Augmentation de la trésorerie	1 307	2 759	2 254	419
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	402	(1 145)	(545)	1 195
Trésorerie à la fin de la période	1 709 \$	1 614 \$	1 709 \$	1 614 \$