

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

LE CHÂTEAU PUBLIE SES RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE

Montréal, le 8 septembre 2017 – Le Château Inc. (TSX CROISSANCE: CTU) a annoncé aujourd'hui que le chiffre d'affaires pour le deuxième trimestre clos le 29 juillet 2017 s'est élevé à 55,3 millions de dollars comparativement à 59,9 millions de dollars pour le deuxième trimestre clos le 30 juillet 2016, soit une baisse de 7,7 %, avec 22 magasins de moins. Les ventes des magasins comparables ont diminué de 1,7 % au deuxième trimestre par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, alors que les ventes des magasins réguliers comparables ont augmenté de 0,1 % et que les ventes des magasins-entrepôts comparables ont baissé de 8,4 % (voir les mesures non conformes aux PCGR ci-après). Les ventes des magasins comparables incluent les ventes en ligne qui se sont accrues de 20,3 % au deuxième trimestre.

Le BAIIA ajusté (voir les mesures non conformes aux PCGR ci-après) pour le deuxième trimestre de 2017 s'est établi à 3,8 millions de dollars, comparativement à (1,1) million de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. L'amélioration de 4,9 millions de dollars du BAIIA ajusté au cours du deuxième trimestre est imputable à la baisse correspondante des charges de vente et d'administration. La baisse des charges de vente et d'administration s'explique principalement par la réduction des charges d'exploitation des magasins attribuable essentiellement à la fermeture de magasins. Malgré la baisse de l'ensemble du chiffre d'affaires de 7,7 % au deuxième trimestre, la marge brute est demeurée conforme à celle de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison essentiellement de l'amélioration du pourcentage de la marge brute, laquelle est passée de 63,5 % à 68,9 %.

L'amélioration du BAIIA ajusté et des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation pour le deuxième trimestre ainsi qu'une réduction importante du total des stocks sont imputables à la mise en œuvre de la stratégie de la Société consistant à rééquilibrer son réseau de vente au détail, à fermer les magasins non rentables et à renforcer sa plateforme de commerce en ligne en rapide croissance. De plus, d'ici la fin de l'exercice courant, la Société aura atteint environ 90 % de son objectif visant à réduire son réseau à environ 150 magasins.

La perte nette pour le deuxième trimestre clos le 29 juillet 2017 a été de 987 000 \$, ou (0,03) \$ l'action, comparativement à une perte nette de 6,2 millions de dollars, ou (0,21) \$ 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 29 juillet 2017 a baissé de 8,1 % pour se fixer à 99,7 millions de dollars, en regard de 108,5 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, avec 22 magasins de moins. Les ventes des magasins comparables ont diminué de 1,6 %, comparativement à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, alors que les ventes des magasins réguliers comparables ont augmenté de 0,4 % et que les ventes des magasins-entrepôts comparables ont baissé de 9,1 %. Les ventes des magasins comparables incluent les ventes en ligne, qui se sont accrues de 21,1 % pour les six mois clos le 29 juillet 2017.

Le BAIIA ajusté pour les six mois clos le 29 juillet 2017 s'est établi à (4,6) millions de dollars, comparativement à (10,2) millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'amélioration de 5,6 millions de dollars du BAIIA ajusté au cours des six premiers mois de 2017 est essentiellement imputable à la réduction de 8,8 millions de dollars des charges de vente et d'administration, contrebalancée par la baisse de 3,2 millions de dollars de la marge brute. La baisse des charges de vente et d'administration s'explique principalement par la réduction des charges d'exploitation des magasins attribuable essentiellement à la fermeture de magasins. La baisse de 3,2 millions de dollars de la marge brute s'explique par la diminution de l'ensemble du chiffre d'affaires de 8,1 % au premier semestre de 2017, compensée par la hausse du pourcentage de la marge brute, laquelle est passée de 63,1 % en 2016 à 65,5 %.

Pour la période de six mois close le 29 juillet 2017, la perte nette s'est établie à 13,8 millions de dollars, ou (0,46) \$ l'action, en regard d'une perte nette de 20,5 millions de dollars, ou (0,68) \$ l'action, pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Au cours des six premiers mois de 2017, la Société a rénové un magasin existant et, comme elle le prévoyait, a fermé neuf magasins non rentables. Au 29 juillet 2017, la Société exploitait 178 magasins (y compris 53 magasins-entrepôts), comparativement à 200 magasins (y compris 66 magasins-entrepôts) au 30 juillet 2016. La superficie totale du réseau de Le Château au 29 juillet 2017

LE CHÂTEAU

DE MONTRÉAL

s'établissait à 985 000 pieds carrés (y compris 365 000 pieds carrés pour les magasins-entrepôts), contre 1 097 000 pieds carrés au 30 juillet 2016 (y compris 439 000 pieds carrés pour les magasins-entrepôts). La Société prévoit fermer 12 magasins supplémentaires d'ici la fin de 2017.

Profil

Chef de file au Canada, Le Château de Montréal est un fabricant et détaillant spécialisé de vêtements, chaussures et accessoires exclusifs destinés aux femmes et aux hommes modernes soucieux de la mode. Son vaste réseau comporte 175 magasins bien situés partout au Canada ainsi qu'une plateforme en plein essor de commerce en ligne au Canada et aux États-Unis. Le Château accorde une grande importance à la recherche, à la conception et au développement de produits et fabrique environ 30 % de ses vêtements dans ses propres installations de production au Canada.

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 et incorporelles, et désactualisation des actions privilégiées de premier rang, série 1 (« BAIIA ajusté »). 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 29 juillet 2017 et le 30 juillet 2016 :

<i>(non audité)</i> <i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Pour les trois mois clos les		Pour les six mois clos les	
	29 juillet 2017	30 juillet 2016	29 juillet 2017	30 juillet 2016
Résultat avant impôt sur le résultat	(987) \$	(6 209) \$	(13 840) \$	(20 482) \$
Amortissement	2 777	3 590	5 650	7 307
Sortie du bilan et dépréciation d'immobilisations corporelles	257	294	484	472
Frais financiers	1 346	1 275	2 786	2 520
Désactualisation des actions privilégiées de premier rang, série 1	375	-	375	-
BAIIA ajusté	3 768 \$	(1 050) \$	(4 545) \$	(10 183) \$

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 tableau suivant présente un rapprochement des ventes des magasins comparables et du chiffre d'affaires total dans les états du résultat net consolidés résumés intermédiaires non audités pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 29 juillet 2017 et le 30 juillet 2016 :

<i>(non audité)</i> <i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Pour les trois mois clos les		Pour les six mois clos les	
	29 juillet 2017	30 juillet 2016	29 juillet 2017	30 juillet 2016
Ventes des magasins comparables – magasins réguliers	42 263 \$	42 226 \$	76 231 \$	75 947 \$
Ventes des magasins comparables – magasins-entrepôts	10 080	11 001	18 189	20 001
Total des ventes des magasins comparables	52 343	53 227	94 420	95 948
Ventes des magasins non comparables	2 965	6 690	5 301	12 598
Chiffre d'affaires total	55 308 \$	59 917 \$	99 721 \$	108 546 \$

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.

LE CHÂTEAU

DE MONTRÉAL

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 se fier indûment 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 que les résultats ou les événements réels diffèrent considérablement des 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 risques d'illiquidité; 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 et les modifications des lois, règles et règlements applicables à la Société. Rien ne garantit que la Société pourra de nouveau emprunter des montants suffisants pour répondre à ses besoins ou qu'elle pourra le faire à des conditions acceptables, ou que les actionnaires exerçant le contrôle fourniront du financement additionnel. 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 29 juillet 2017 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 29 juillet 2017	Au 30 juillet 2016	Au 28 janvier 2017
ACTIF			
Actif courant			
Trésorerie	515 \$	1 709 \$	266 \$
Créances clients	975	1 186	992
Impôt remboursable	329	339	459
Stocks	95 560	112 392	101 128
Charges payées d'avance	1 737	1 657	1 604
Total de l'actif courant	99 116	117 283	104 449
Dépôts	621	621	621
Immobilisations corporelles	31 998	42 820	36 969
Immobilisations incorporelles	2 642	3 101	2 900
	134 377 \$	163 825 \$	144 939 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Passif courant			
Tranche courante de la facilité de crédit	13 901 \$	60 681 \$	54 564 \$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	18 796	16 862	19 335
Produits différés	2 584	2 699	3 022
Tranche courante de la provision pour contrats déficitaires	800	737	846
Tranche courante de la dette à long terme	-	286	1 643
Total du passif courant	36 081	81 265	79 410
Facilité de crédit	25 347	-	-
Dette à long terme	30 409	31 708	32 113
Provision pour contrats déficitaires	1 099	1 606	1 364
Crédits différés au titre des contrats de location	7 622	8 841	8 192
Actions privilégiées de premier rang, série 1	23 557	-	-
Total du passif	124 115	123 420	121 079
Capitaux propres			
Capital social	47 967	47 967	47 967
Surplus d'apport	9 529	9 088	9 287
Déficit	(47 234)	(16 650)	(33 394)
Total des capitaux propres	10 262	40 405	23 860
	134 377 \$	163 825 \$	144 939 \$

LE CHÂTEAU DE MONTRÉAL

ÉTATS DU RÉSULTAT NET ET DU RÉSULTAT GLOBAL 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	
	29 juillet 2017	30 juillet 2016	29 juillet 2017	30 juillet 2016
Chiffre d'affaires	55 308 \$	59 917 \$	99 721 \$	108 546 \$
Coût des ventes et charges				
Coût des ventes	17 188	21 867	34 446	40 072
Charges de vente	29 975	35 420	60 253	70 322
Charges d'administration	7 411	7 564	15 701	16 114
	54 574	64 851	110 400	126 508
Résultat des activités d'exploitation	734	(4 934)	(10 679)	(17 962)
Frais financiers	1 346	1 275	2 786	2 520
Désactualisation des actions privilégiées de premier rang, série 1	375	-	375	-
Résultat avant impôt sur le résultat	(987)	(6 209)	(13 840)	(20 482)
Recouvrement d'impôt sur le résultat	-	-	-	-
Résultat net et résultat global	(987) \$	(6 209) \$	(13 840) \$	(20 482) \$
Résultat net par action				
De base	(0,03) \$	(0,21) \$	(0,46) \$	(0,68) \$
Dilué	(0,03)	(0,21)	(0,46)	(0,68)
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	
	29 juillet 2017	30 juillet 2016	29 juillet 2017	30 juillet 2016
CAPITAL SOCIAL	47 967 \$	47 967 \$	47 967 \$	47 967 \$
SURPLUS D'APPORT				
Solde au début de la période	9 459 \$	9 005 \$	9 287 \$	8 555 \$
Réévaluation de la juste valeur de la dette à long terme	-	-	99	347
Charge de rémunération fondée sur des actions	70	83	143	186
Solde à la fin de la période	9 529 \$	9 088 \$	9 529 \$	9 088 \$
DÉFICIT				
Solde au début de la période	(46 247) \$	(10 441) \$	(33 394) \$	3 832 \$
Résultat net	(987)	(6 209)	(13 840)	(20 482)
Solde à la fin de la période	(47 234) \$	(16 650) \$	(47 234) \$	(16 650) \$
Total des capitaux propres	10 262 \$	40 405 \$	10 262 \$	40 405 \$

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	
	29 juillet 2017	30 juillet 2016	29 juillet 2017	30 juillet 2016
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Résultat net	(987) \$	(6 209) \$	(13 840) \$	(20 482) \$
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets des activités d'exploitation				
Amortissement	2 777	3 590	5 650	7 307
Sortie du bilan et dépréciation d'immobilisations corporelles	257	294	484	472
Amortissement des crédits différés au titre des contrats de location	(292)	(349)	(973)	(672)
Crédits différés au titre des contrats de location	203	-	403	-
Rémunération fondée sur des actions	70	83	143	186
Provision pour contrats déficitaires	(147)	350	(311)	270
Frais financiers	1 346	1 275	2 786	2 520
Désactualisation des actions privilégiées de premier rang, série 1	375	-	375	-
Intérêts payés	(736)	(793)	(1 267)	(1 708)
	2 866	(1 759)	(6 550)	(12 107)
Variation nette des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation	6 101	5 573	3 410	(977)
Impôt remboursé	250	-	250	300
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	9 217	3 814	(2 890)	(12 784)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Augmentation (diminution) de la facilité de crédit	(23 227)	(1 297)	(14 450)	15 655
Coût de financement	(1 006)	-	(1 006)	-
Produit de la dette à long terme	15 000	-	19 500	2 500
Remboursement de la dette à long terme	-	(282)	-	(562)
Flux de trésorerie des activités de financement	(9 233)	(1 579)	4 044	17 593
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles	(637)	(928)	(1 505)	(2 555)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles	-	-	600	-
Flux de trésorerie des activités d'investissement	(637)	(928)	(905)	(2 555)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(653)	1 307	249	2 254
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	1 168	402	266	(545)
Trésorerie à la fin de la période	515 \$	1 709 \$	515 \$	1 709 \$