

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

LE CHÂTEAU AFFICHE DES RÉSULTATS SUPÉRIEURS AU DEUXIÈME TRIMESTRE

- Augmentation de 5,0 % des ventes des magasins comparables et hausse de 45,8 % des ventes en ligne
- BAIIA ajusté de 4,4 millions de dollars au deuxième trimestre

Montréal, le 24 septembre 2018 – Le Château Inc. (TSX-CROISSANCE : CTU) a annoncé aujourd'hui que le chiffre d'affaires pour le deuxième trimestre clos le 28 juillet 2018 s'est élevé à 53,3 millions de dollars comparativement à 55,3 millions de dollars pour le deuxième trimestre clos le 29 juillet 2017, soit une baisse de 3,6 %, avec 30 magasins de moins. Les ventes des magasins comparables ont augmenté de 5,0 % au deuxième trimestre par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, alors que les ventes des magasins réguliers comparables ont progressé de 4,3 % et celles des magasins-entrepôts comparables, de 8,8 % (voir les mesures non conformes aux PCGR ci-après). Les ventes des magasins comparables incluent les ventes en ligne qui se sont accrues de 45,8 % au deuxième trimestre.

Le BAIIA ajusté (voir les mesures non conformes aux PCGR ci-après) pour le deuxième trimestre de 2018 s'est établi à 4,4 millions de dollars, comparativement à 3,8 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. L'amélioration de 600 000 \$ du BAIIA ajusté au cours du deuxième trimestre est imputable à la baisse des charges de vente et d'administration de 2,5 millions de dollars, contrebalancée en partie par la diminution de la marge brute de 1,9 million de dollars. 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 diminution de 1,9 million de dollars de la marge brute s'explique par un recul de 3,6 % du chiffre d'affaires global au deuxième trimestre, combiné à la baisse du pourcentage de la marge brute, lequel est passé de 68,9 % en 2017 à 67,9 %, compte tenu de l'incidence à court terme des réductions liées aux fermetures de magasins.

La perte nette pour le deuxième trimestre clos le 28 juillet 2018 a été de 178 000 \$, ou (0,01) \$ l'action, comparativement à une perte nette de 987 000 \$, ou (0,03) \$ 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 28 juillet 2018 a baissé de 5,3 % pour se fixer à 94,4 millions de dollars, en regard de 99,7 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, avec 30 magasins de moins. Les ventes des magasins comparables ont augmenté de 2,6 %, comparativement à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, alors que les ventes des magasins réguliers comparables ont progressé de 2,1 % et celles des magasins-entrepôts comparables, de 5,6 %. Les ventes des magasins comparables incluent les ventes en ligne, qui ont augmenté de 39,1 % pour les six mois clos le 28 juillet 2018.

Le BAIIA ajusté pour les six mois clos le 28 juillet 2018 s'est établi à (1,8) million de dollars, comparativement à (4,5) millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'amélioration de 2,7 millions de dollars du BAIIA ajusté au cours des six premiers mois de 2018 est imputable à la réduction de 5,9 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 du chiffre d'affaires global de 5,3 % au premier semestre de 2018, compensée par la hausse du pourcentage de la marge brute, lequel est passé de 65,5 % en 2017 à 65,8 %.

Pour la période de six mois close le 28 juillet 2018, la perte nette s'est établie à 11,0 millions de dollars, ou (0,37) \$ l'action, en regard d'une perte nette de 13,8 millions de dollars, ou (0,46) \$ l'action, pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Au cours des six premiers mois de 2018, la Société a rénové deux magasins et, comme prévu, a fermé douze magasins non rentables. Au 28 juillet 2018, la Société exploitait 148 magasins (y compris 28 magasins-entrepôts), comparativement à 178 magasins (y compris 53 magasins-entrepôts) au 29 juillet 2017. La superficie totale du réseau de Le Château au 28 juillet 2018 s'établissait à 835 000 pieds carrés (y compris 234 000 pieds carrés pour les magasins-entrepôts), contre 985 000 pieds carrés (y compris 365 000 pieds carrés pour les magasins-entrepôts) au 29 juillet 2017. La Société prévoit fermer neuf autres magasins d'ici la fin

LE CHÂTEAU

de 2018, de sorte que le processus d'optimisation de notre réseau de magasins, dont la mise en œuvre a commencé il y a trois ans, sera presque achevé.

Troisième trimestre de 2018

Pour les huit premières semaines closes le 22 septembre 2018, le total des ventes au détail a diminué de 6,1 %, avec 29 magasins en moins. Les ventes des magasins comparables ont augmenté de 3,5 % par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, alors que les ventes des magasins réguliers comparables ont progressé de 3,8 % et celles des magasins-entrepôts comparables, de 1,6 %. Les ventes des magasins comparables incluent les ventes en ligne, qui se sont accrues de 36,3 %.

Profil

Chef de file au Canada, Le Château est un fabricant et détaillant spécialisé de vêtements, chaussures et accessoires exclusifs destinés aux femmes et aux hommes modernes soucieux de la mode. Son réseau étendu comporte 144 magasins bien situés partout au Canada ainsi qu'une plateforme 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, ce 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 (le « 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 un rapprochement du BAIIA ajusté et du résultat avant impôt sur le résultat figurant dans les états du résultat net consolidés résumés intermédiaires non audités pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 28 juillet 2018 et le 29 juillet 2017 :

<i>(non audité)</i> <i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Pour les trois mois clos les		Pour les six mois clos les	
	28 juillet 2018	29 juillet 2017	28 juillet 2018	29 juillet 2017
Résultat avant impôt sur le résultat	(178) \$	(987) \$	(10 955) \$	(13 840) \$
Amortissement	2 229	2 777	4 514	5 650
Sortie du bilan et dépréciation nette d'immobilisations corporelles et incorporelles	53	257	116	484
Frais financiers	1 597	1 346	3 185	2 786
Désactualisation des actions privilégiées de premier rang, série 1	682	375	1 345	375
BAIIA ajusté	4 383 \$	3 768 \$	(1 795) \$	(4 545) \$

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

Le tableau suivant présente un rapprochement des ventes des magasins comparables et du chiffre d'affaires total figurant dans les états du résultat net consolidés résumés intermédiaires non audités pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 28 juillet 2018 et le 29 juillet 2017 :

<i>(non audité)</i> <i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Pour les trois mois clos les		Pour les six mois clos les	
	28 juillet 2018	29 juillet 2017	28 juillet 2018	29 juillet 2017
Ventes des magasins comparables – magasins réguliers	44 212 \$	42 375 \$	77 841 \$	76 240 \$
Ventes des magasins comparables – magasins-entrepôts	7 615	7 001	13 812	13 082
Total des ventes des magasins comparables	51 827	49 376	91 653	89 322
Ventes des magasins non comparables	1 486	5 932	2 744	10 399
Chiffre d'affaires total	53 313 \$	55 308 \$	94 397 \$	99 721 \$

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 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 28 juillet 2018 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 28 juillet 2018	Au 29 juillet 2017	Au 27 janvier 2018
ACTIF			
Actif courant			
Trésorerie	-	515 \$	-
Créances clients	1 069	975	957
Impôt remboursable	329	329	449
Stocks	88 775	95 560	89 911
Charges payées d'avance	1 948	1 737	1 747
Total de l'actif courant	92 121	99 116	93 064
Dépôts	485	621	485
Immobilisations corporelles	24 768	31 998	27 052
Immobilisations incorporelles	2 085	2 642	2 434
	119 459 \$	134 377 \$	123 035 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES (INSUFFISANCE)			
Passif courant			
Dette bancaire	171 \$	-	261 \$
Tranche courante de la facilité de crédit	11 911	13 901	6 322
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	18 115	18 796	17 342
Produits différés	2 935	2 584	2 842
Tranche courante de la provision pour contrats déficitaires	400	800	576
Total du passif courant	33 532	36 081	27 343
Facilité de crédit	33 002	25 347	32 221
Dette à long terme	29 289	30 409	30 518
Provision pour contrats déficitaires	80	1 099	924
Crédits différés au titre des contrats de location	6 971	7 622	7 111
Actions privilégiées de premier rang, série 1	24 182	23 557	24 718
Total du passif	127 056	124 115	122 835
Capitaux propres (insuffisance)			
Capital social	47 967	47 967	47 967
Surplus d'apport	14 125	9 529	9 600
Déficit	(69 689)	(47 234)	(57 367)
Total des capitaux propres (insuffisance)	(7 597)	10 262	200
	119 459 \$	134 377 \$	123 035 \$

AVIS

Les auditeurs indépendants de la Société n'ont pas effectué un examen des états financiers consolidés résumés intermédiaires ci-joints.

LE CHÂTEAU

ÉTATS DU RÉSULTAT 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	
	28 juillet 2018	29 juillet 2017	28 juillet 2018	29 juillet 2017
Chiffre d'affaires	53 313 \$	55 308 \$	94 397 \$	99 721 \$
Coût des ventes et charges				
Coût des ventes	17 131	17 188	32 320	34 446
Charges de vente	26 864	29 975	54 445	60 253
Charges d'administration	7 217	7 411	14 057	15 701
	51 212	54 574	100 822	110 400
Résultat des activités d'exploitation	2 101	734	(6 425)	(10 679)
Frais financiers	1 597	1 346	3 185	2 786
Désactualisation des actions privilégiées de premier rang, série 1	682	375	1 345	375
Résultat avant impôt sur le résultat	(178)	(987)	(10 955)	(13 840)
Recouvrement d'impôt sur le résultat	-	-	-	-
Résultat net et résultat global	(178) \$	(987) \$	(10 955) \$	(13 840) \$
Résultat net par action				
De base	(0,01) \$	(0,03) \$	(0,37) \$	(0,46) \$
Dilué	(0,01)	(0,03)	(0,37)	(0,46)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	29 964	29 964	29 964	29 964

ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES (INSUFFISANCE) CONSOLIDÉS

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

	Pour les trois mois clos les		Pour les six mois clos les	
	28 juillet 2018	29 juillet 2017	28 juillet 2018	29 juillet 2017
CAPITAL SOCIAL	47 967 \$	47 967 \$	47 967 \$	47 967 \$
SURPLUS D'APPORT				
Solde au début de la période	14 114 \$	9 459 \$	9 600 \$	9 287 \$
Ajustements de transition à l'application de nouvelles normes comptables	-	-	4 502	-
Solde ajusté au début de la période	14 114	9 459	14 102	9 287
Réévaluation de la juste valeur de la dette à long terme	-	-	-	99
Charge de rémunération fondée sur des actions	11	70	23	143
Solde à la fin de la période	14 125 \$	9 529 \$	14 125 \$	9 529 \$
DÉFICIT				
Solde au début de la période	(69 511) \$	(46 247) \$	(57 367) \$	(33 394) \$
Ajustements de transition à l'application de nouvelles normes comptables	-	-	(1 367)	-
Solde ajusté au début de la période	(69 511)	(46 247)	(58 734)	(33 394)
Résultat net	(178)	(987)	(10 955)	(13 840)
Solde à la fin de la période	(69 689) \$	(47 234) \$	(69 689) \$	(47 234) \$
Total des capitaux propres (insuffisance)	(7 597) \$	10 262 \$	(7 597) \$	10 262 \$

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	
	28 juillet 2018	29 juillet 2017	28 juillet 2018	29 juillet 2017
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Résultat net	(178) \$	(987) \$	(10 955) \$	(13 840) \$
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets des activités d'exploitation				
Amortissement	2 229	2 777	4 514	5 650
Sortie du bilan et dépréciation nette d'immobilisations corporelles et incorporelles	53	257	116	484
Amortissement des crédits différés au titre des contrats de location	(368)	(292)	(735)	(973)
Crédits différés au titre des contrats de location	526	203	595	403
Rémunération fondée sur des actions	11	70	23	143
Provision pour contrats déficitaires	(883)	(147)	(1 020)	(311)
Frais financiers	1 597	1 346	3 185	2 786
Désactualisation des actions privilégiées de premier rang, série 1	682	375	1 345	375
Intérêts payés	(1 056)	(736)	(2 052)	(1 267)
	2 613	2 866	(4 984)	(6 550)
Variation nette des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation	3 808	6 101	647	3 410
Impôt remboursé	-	250	240	250
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	6 421	9 217	(4 097)	(2 890)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Augmentation (diminution) de la facilité de crédit	(7 272)	(23 227)	6 184	(14 450)
Coût de financement	-	(1 006)	-	(1 006)
Produit de la dette à long terme	-	15 000	-	19 500
Flux de trésorerie des activités de financement	(7 272)	(9 233)	6 184	4 044
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 322)	(637)	(1 997)	(1 505)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles	-	-	-	600
Flux de trésorerie des activités d'investissement	(1 322)	(637)	(1 997)	(905)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(2 173)	(653)	90	249
Trésorerie (dette bancaire) au début de la période	2 002	1 168	(261)	266
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de la période	(171) \$	515 \$	(171) \$	515 \$