

RAPPORT ANNUEL



EXERCICE TERMINÉ LE 29 DÉCEMBRE
2012

MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL	2
MESSAGE DU PRÉSIDENT	3
RAPPORT DE GESTION	4
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	18
Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers	19
Rapport de l'auditeur indépendant	20
États consolidés du bénéfice net et du résultat global	21
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	22
Bilans consolidés	23
États consolidés des variations des capitaux propres	24
Notes aux états financiers consolidés	25
ADMINISTRATEURS ET DIRIGEANTS	44

Assemblée générale annuelle des actionnaires

9 mai 2013 à 10 h

Fairmont Le Reine Elizabeth
900, boul. René-Lévesque Ouest
Montréal, Québec

Pour l'exercice terminé le 29 décembre 2012

ACCENT SUR L'EFFICACITÉ DES OPÉRATIONS EN 2012

Nous venons de terminer le deuxième exercice financier depuis la reconversion en mars 2010 d'un fonds de revenu en société par actions (TSX:BCI).

Après plusieurs années de forte croissance du chiffre d'affaires, le mantra de New Look est l'amélioration de l'efficacité des opérations.



VUE D'ENSEMBLE

Les faits saillants de l'année sont les suivants :

- Un chiffre d'affaires, un BAIIA^(a), un flux de trésorerie et un bénéfice net ajusté^(b) records ont été atteints.
- Bien que le chiffre d'affaires ait augmenté modérément par rapport à l'an passé, soit de 2,6 %, le BAIIA s'est accru de 15,5 % pour dépasser les 15 millions \$, reflétant ainsi l'accent mis sur l'amélioration de l'efficacité des opérations.
- Le bénéfice net a augmenté de 7,5 %, ce qui a entraîné une hausse du bénéfice net par action^(c) à 0,63 \$ par rapport à 0,59 \$ l'année dernière.
- Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, avant les variations du fonds de roulement, ont été de 1,43 \$ par action^(b) par rapport à 1,28 \$ l'année dernière.
- Au cours de l'année, New Look a réinvesti au-delà de \$9,8 millions \$ en immobilisations, y compris des acquisitions d'entreprises.
- En raison de sa saine position financière et ses résultats d'exploitation, la société a pu maintenir sa politique de dividendes trimestriels de 0,15 \$ par action (0,60 \$ par année).

Finalement, New Look a renforcé son équipe de la haute direction au cours de l'année par l'ajout d'Antoine Amiel à titre de vice-président du conseil.

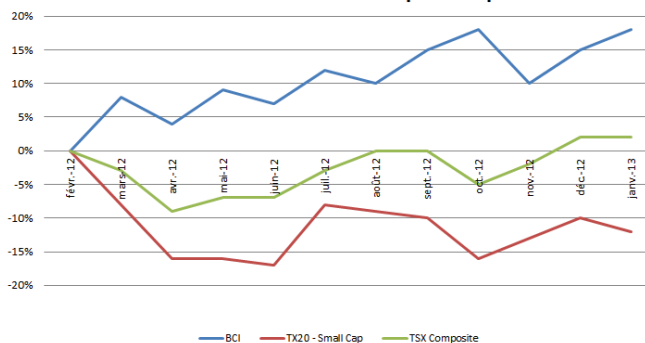
Ces faits ont contribué à la bonne performance de la valeur des actions ordinaires de New Look au cours de l'année.

PERFORMANCE À LA BOURSE

Du 1^{er} janvier au 29 décembre 2012, les actions de la société se sont négociées entre 7,91 \$ et 10,00 \$ par action, le cours de clôture étant de 9,39 \$. Les bons résultats de New Look ont permis à ses actions de surpasser l'indice TSX composé et l'indice des sociétés de petite capitalisation Small Cap Index (TX20).

- La société définit le BAIIA comme étant le bénéfice avant les frais financiers, les impôts, l'amortissement et la perte de valeur des actifs non financiers. Il exclut aussi tout gain ou perte découlant de la variation de la valeur juste des contrats de change et les charges de rémunération à base d'actions. Le BAIIA n'est pas une mesure normalisée selon les IFRS. Il est peu probable que l'on puisse la comparer à des mesures similaires utilisées par d'autres entreprises. Voir le Rapport de gestion pour plus de détails.
- Selon la direction, le bénéfice net de 2012 et le bénéfice net de 2011 ne peuvent être comparés au bénéfice net de 2010 qu'en faisant des ajustements non récurrents liés à la conversion en société en 2010, soit l'ajustement des actifs d'impôts et les frais de conversion.
- Sur une base diluée.

Performance titre BCI vs Indice TSX petite capitalisation



PERSPECTIVES

En 2012, l'accent a été mis sur l'amélioration de l'efficacité des opérations. L'accent en 2013 est d'abord le retour à la croissance du chiffre d'affaires, en ciblant des acquisitions au Québec et en Ontario. Le processus en sera amélioré sous le leadership d'Antoine Amiel, récemment nommé à titre de vice-président du conseil - Développement stratégique.

L'objectif continu est la croissance des affaires de New Look, de son chiffre d'affaires et de sa rentabilité. Il en résultera une valeur croissante de l'entreprise de même que des dividendes soutenus pour les actionnaires.

Avec son modèle d'entreprise efficace, New Look est en bonne position pour jouer un rôle clé dans l'évolution de l'industrie de l'optique au Québec, en Ontario et dans le reste du Canada.

L'ÉQUIPE DE DIRECTION ET LES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Je félicite Martial Gagné, Antoine Amiel et l'équipe de la haute direction chez Lunetterie New Look inc. : Jean-Luc Deschamps, Mario Pageau, France Reimnitz, Caroline Rouleau, Claire Boulanger et Marie-Josée Mercier. Un remerciement spécial aux nombreux employés de Lunetterie New Look inc. qui contribuent par leur travail quotidien au succès de l'entreprise. Finalement, un remerciement particulier aux membres du conseil d'administration de Lunetterie New Look inc. pour leur appui continu, leur aide et leurs conseils.

Nous sommes confiants que Lunetterie New Look inc. continuera sa progression en 2013.

W. John Bennett

Président du conseil
Lunetterie New Look inc.
21 mars 2013

Pour l'exercice terminé le 29 décembre 2012

RÉSULTATS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS DE 2012

Nous sommes fiers des résultats de 2012. Nous avons atteint des records de revenus, BAIIA^(a), bénéfice net ajusté^(b) et flux de trésorerie. L'accent au cours de l'année a été mis sur l'efficacité des opérations. Les résultats sont attribuables à la croissance du réseau et une plus grande efficacité des opérations.



Notre réseau s'est enrichi de sept magasins depuis le début de 2011, incluant l'acquisition de quatre cliniques d'optique de très bonne réputation, lesquelles ont joint la bannière New Look. Les professionnels de ces cliniques ont vu une opportunité intéressante de poursuivre leur pratique en se joignant à l'équipe de New Look.

L'amélioration des techniques et procédures dans nos magasins et notre laboratoire, une planification et un contrôle améliorés des marchandises, ainsi qu'une meilleure utilisation de l'informatique ont amené une plus grande efficacité de nos opérations. Nous avons réduit le niveau des stocks malgré un nombre plus élevé de magasins tout en offrant à la clientèle une vaste sélection de montures mode. Ces améliorations se traduisent par une réduction de dépenses qui se reflète par l'augmentation du BAIIA et du bénéfice net. Nos stratégies d'amélioration continue ont porté fruit et nous continuerons à les appliquer. Notre bonne position financière nous permet de nous concentrer sur le développement de notre réseau et d'ajouter des équipements et des systèmes visant l'amélioration de notre efficacité.

EXPANSION DU RÉSEAU DE MAGASINS / NOUVEAUX MARCHÉS

New Look est en bonne position pour jouer un rôle clé dans l'évolution de l'industrie de l'optique au Québec et dans le reste du Canada par une expansion géographique interne, des acquisitions et une plus grande pénétration des marchés de son réseau de magasins. Grâce à son faible taux d'endettement, reflété par un ratio de dette nette / BAIIA de 0,5 et un ratio de dette nette / capitalisation totale de 0,24, ainsi que ses ressources matérielles et humaines, nous croyons que la société a un vaste potentiel de croissance.

New Look est un chef de file dans l'Est du Canada dans les produits et services d'optique. En date du présent rapport, son réseau comprenait 71 succursales, toutes exploitées selon le même modèle, dont 63 sont situées dans la province de Québec et huit desservent la région d'Ottawa, en Ontario.

INNOVATION DE PRODUITS ET EXPERTISE DE LABORATOIRE UNIQUE

En 2012, New Look a fait l'acquisition du bâtiment abritant le laboratoire, le centre de distribution et des bureaux administratifs. Cette acquisition

permet d'allouer une plus grande superficie au laboratoire et au centre de distribution. Nous prévoyons que le nouvel aménagement engendrera une meilleure efficacité et un plus grand potentiel de croissance.

Fidèle à notre engagement envers l'amélioration continue, nous avons entamé l'implantation de techniques de production à valeur ajoutée et de normes optiques au laboratoire afin de diminuer les bris et le temps de production. Nous continuons de développer et de bénéficier des innovations majeures des années précédentes dans la fabrication numérique des lentilles progressives : les lentilles Évolution HD™, Ultra Évolution HD™ et Ultrafit Évolution HD™. La technologie HD est l'un des développements les plus importants pour les lentilles progressives de ces dernières années et offre aux clients de New Look des lentilles plus claires et une vision améliorée à tous les niveaux. New Look a été l'un des leaders mondiaux dans la mise en marché et le marketing de cette nouvelle technologie numérique. Ceci a été rendu possible parce que New Look possède l'un des laboratoires les plus avancés de l'Amérique du Nord, lui permettant ainsi de contrôler complètement la qualité et le service à la clientèle. L'avantage de notre laboratoire, en plus d'autres éléments clés de notre chaîne de valeurs, confirmer la position de New Look en tant que leader au Québec et dans l'Est de l'Ontario.

LA LUNETTERIE – UNE AFFAIRE DE SERVICE À LA CLIENTÈLE

En plus de tous les ingrédients qui font de New Look un professionnel de l'optique, la façon dont nos clients sont traités dans les cliniques d'examen de la vue et nos magasins fait toute la différence. Cette différence est la combinaison de plusieurs facteurs qui génèrent la loyauté, le respect et la confiance de la part de nos clients.

Encore une fois en 2012, nous avons servi un nombre record de clients dans notre réseau. Je remercie tous les employés de New Look et les optométristes qui contribuent à tous les jours à notre succès par leur passion et leur dévouement envers les clients. Également, un remerciement spécial à nos clients qui reconnaissent la qualité de nos services professionnels.

Plus que jamais, compte tenu des changements dans l'industrie de l'optique, les services personnalisés demeureront un élément clé de notre positionnement et notre croissance.

Finalement, je veux exprimer mes sincères remerciements à mon équipe de direction dynamique et aux membres du conseil d'administration pour leur précieuse contribution.

Martial Gagné, FCPA, FCMA

Président

Lunetterie New Look inc.

21 mars 2013

a) La société définit le BAIIA comme étant le bénéfice avant les frais financiers, les impôts, l'amortissement et la perte de valeur des actifs non financiers. Il exclut aussi tout gain ou perte découlant de la variation de la valeur juste des contrats de change et les charges de rémunération à base d'actions. Le BAIIA n'est pas une mesure normalisée selon les IFRS. Il est peu probable que l'on puisse la comparer à des mesures similaires utilisées par d'autres entreprises. Voir le Rapport de gestion pour plus de détails.

b) Selon la direction, le bénéfice net de 2012 et le bénéfice net de 2011 ne peuvent être comparés au bénéfice net de 2010 qu'en faisant des ajustements non récurrents liés à la conversion en société en 2010, soit l'ajustement des actifs d'impôts et les frais de conversion.

RAPPORT DE GESTION



EXERCICE TERMINÉ LE 29 DÉCEMBRE
2012

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 et le 31 décembre 2011

Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

FAITS SAILLANTS

Les faits saillants des quatrième trimestres de 2012 et 2011 et ceux des exercices financiers 2012, 2011 et 2010 sont les suivants :

	Quatrième trimestre		Exercice		
	2012	2011	2012	2011	2010
Chiffre d'affaires	20 888 \$	22 096 \$	82 296 \$	80 190 \$	70 778 \$
Écart	(5,5%)		2,6%	13,3%	
Écart attribuable aux magasins comparables	(7,9%)		(1,7%)	8,9%	
BAIIA ^(a)	4 959 \$	3 893 \$	15 343 \$	13 280 \$	10 259 \$
Écart	27,4%		15,5%	29,4%	
% du chiffre d'affaires	23,7%	17,6%	18,6%	16,6%	14,5%
Bénéfice net ajusté attribué aux actionnaires ^(b)	2 160 \$	1 813 \$	6 478 \$	6 024 \$	4 109 \$
Écart	19,1%		7,5%	46,6%	
Bénéfice net attribué aux actionnaires			6 478 \$	6 024 \$	11 488 \$
Bénéfice net par action ajusté ^(b)					
De base	0,21 \$	0,18 \$	0,64 \$	0,60 \$	0,41 \$
Dilué	0,21 \$	0,18 \$	0,63 \$	0,59 \$	0,41 \$
Bénéfice net par action					
De base	0,21 \$	0,18 \$	0,64 \$	0,60 \$	1,15 \$
Dilué	0,21 \$	0,18 \$	0,63 \$	0,59 \$	1,14 \$
Liquidités provenant de l'exploitation avant les variations nettes du fonds de roulement	4 603 \$	3 639 \$	14 769 \$	13 009 \$	9 231 \$
Par action (diluées)	0,44 \$	0,36 \$	1,43 \$	1,28 \$	0,92 \$
Dépenses en immobilisations (incluant Sonomax en 2010) ^(c)	1 369 \$	1 419 \$	9 856 \$	6 008 \$	5 075 \$
Augmentation (diminution) de la dette nette pour la période ^(d)	(1 336 \$)	(502 \$)	1 797 \$	(3 048 \$)	(267 \$)
Dividende par action en espèces ^(e)	0,150 \$	0,150 \$	0,600 \$	0,600 \$	0,462 \$
Total des dividendes ^(e)	1 561 \$	1 518 \$	6 148 \$	6 056 \$	4 584 \$
En fin d'exercice					
Actif total ^(f)			47 571 \$	45 217 \$	45 858 \$
Passifs non courants ^(g)			11 503 \$	9 941 \$	13 165 \$
Dette nette ^(d)			8 282 \$	6 485 \$	9 533 \$
Nombre de magasins ^(h)			70	68	63

a) Se reporter à la rubrique *BAIIA* ci-dessous pour une définition et des commentaires sur le BAIIA.

b) Selon la direction, le bénéfice net de 2012 et le bénéfice net de 2011 ne peuvent être comparés au bénéfice net de 2010 que par des ajustements non récurrents liés à la conversion en société par actions en 2010, soit l'ajustement des actifs d'impôts et les frais de conversion.

c) Les dépenses en immobilisations incluent des montants financés par prise à charge de dettes et soldes de prix d'achat. Se référer à la rubrique *Situation de la trésorerie* pour une conciliation des investissements dans les actifs à long terme et leur financement.

d) La dette nette correspond au total de la dette à long terme, y compris la portion à court terme, de l'emprunt bancaire à court terme et des dividendes à payer, en sus de la trésorerie. L'augmentation de la dette nette en 2012 est principalement attribuable à l'emprunt lié à l'acquisition du bâtiment occupé par le laboratoire, le centre de distribution ainsi que des bureaux administratifs.

e) Les montants de dividendes mentionnés ci-dessus réfèrent aux montants déclarés dans les périodes.

f) L'augmentation du total des actifs de 2012 par rapport à 2011 est principalement attribuable à l'acquisition du bâtiment occupé par le laboratoire, le centre de distribution ainsi que des bureaux administratifs. La diminution du total des actifs de 2011 par rapport à 2010 est principalement attribuable à l'utilisation d'actifs d'impôt différé.

g) Les passifs non courants sont composés de la portion à long terme de la dette à long terme ainsi que des incitatifs à la location, des crédits d'impôts à l'investissement et des loyers reportés, tels qu'ils apparaissent au bilan.

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 et le 31 décembre 2011
Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

h) Les deux magasins ajoutés en 2012 proviennent de l'acquisition de deux pratiques d'optique. Les cinq magasins ajoutés en 2011 incluent l'acquisition de deux pratiques d'optique.

VUE D'ENSEMBLE DE 2012

Les faits saillants de 2012 peuvent se résumer ainsi :

- La société a atteint un chiffre d'affaires et un BAIIA records et ce, dans un marché hautement compétitif.
- Après plusieurs années de croissance rapide, la priorité en 2012 a été d'accroître l'efficacité de l'exploitation. Par conséquent, bien que le chiffre d'affaires ait augmenté modérément de 2,6 % pour dépasser 82 millions \$, le BAIIA a augmenté de 15,5 % pour dépasser 15 millions \$.
- Le bénéfice net par action (sur une base diluée) est passé de 0,59 \$ à 0,63 \$.
- Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation, avant la variation nette du fonds de roulement, représente 1,43 \$ par action (sur une base diluée) par rapport à 1,28 \$ l'année dernière.
- La société a investi un total de 9,9 millions \$, incluant l'acquisition de deux pratiques d'optique, l'acquisition du bâtiment occupé par le laboratoire, le centre de distribution et des bureaux administratifs, la rénovation majeure de neuf magasins, la relocalisation d'un magasin ainsi que la mise à jour continue des équipements d'optique dans les magasins.
- La solide performance de la société lui a permis de maintenir aisément ses versements trimestriels de dividendes de 0,15 \$ par action.

QUATRIÈME TRIMESTRE DE 2012

Le bénéfice net consolidé du quatrième trimestre de 2012 comparé à celui du quatrième trimestre de 2011 se présente comme suit :

	2012 13 sem. \$	2011 14 sem. \$
Chiffre d'affaires	20 888	22 096
Matériaux utilisés, nets des variations de stocks	4 205	4 595
Rémunération des employés	6 479	6 978
Autres frais d'exploitation	5 262	6 763
Bénéfice avant amortissement, perte de valeur des actifs non financiers et frais financiers	4 942	3 860
Amortissement et perte de valeur des actifs non financiers	1 430	1 350
Frais financiers	136	89
Bénéfice avant impôts	3 376	2 421
Impôts sur les bénéfices		
Exigibles	237	(50)
Reportés	983	660
Total des impôts	1 220	610
Bénéfice net et résultat global	2 156	1 811
Bénéfice net et résultat global attribués à :		
Part des actionnaires sans contrôle	(4)	(2)
Actionnaires de New Look	2 160	1 813
	2 156	1 811
Bénéfice net par action ou par part		
De base et dilué	0,21	0,18

Pour les quatrièmes trimestres de 2012 et de 2011, le BAIIA se concilie au bénéfice net comme suit :

	2012 13 sem. \$	2011 14 sem. \$
Bénéfice net	2 156	1 811
Amortissement et perte de valeur des actifs non financiers	1 430	1 350
Frais financiers	136	89
Rémunération à base d'actions	33	35
Perte nette (gain net) provenant des variations de la juste valeur des contrats de change	(16)	(2)
Impôts	1 220	610
BAIIA	4 959	3 893
Écart en \$	1 066	
Écart en %	27,4%	
% du chiffre d'affaires	23,7%	17,6%

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 et le 31 décembre 2011

Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

Les principaux éléments du flux de trésorerie du quatrième trimestre de 2012 comparés à ceux du quatrième trimestre de 2011 sont les suivants :

	2012 13 sem. \$	2011 14 sem. \$
Activités d'exploitation	4 603	3 669
Variation nette du fonds de roulement	(691)	688
Entrées de liquidités liées aux activités d'exploitation	3 912	4 357
Activités d'investissement		
Remboursement de prêts		50
Retrait (dépôt) en fiducie	30	(100)
Achats d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 271)	(813)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	32	99
Regroupements d'entreprises		(1 293)
Versements sur des soldes de prix d'achat	(51)	(106)
Acquisition d'actifs incorporels	(98)	(75)
Activités de financement		
Remboursement de la dette à long terme	(1 799)	(30)
Incitatifs à la location	65	132
Émission d'actions à la suite de l'exercice d'options	1 439	121
Prêts pour l'achat d'actions	(183)	
Dividendes payés	(1 561)	(3 033)
Rachat d'actions	(884)	
Intérêts payés	(121)	(68)
Autres frais financiers payés	(14)	(14)
Diminution de la trésorerie	(504)	(773)

La diminution du chiffre d'affaires, incluant celui des magasins comparables (ceux ouverts avant 2011) est en partie attribuable à la durée plus courte du trimestre de 2012 par rapport à celui de 2011 : 13 semaines au lieu de 14. Toutefois, le BAIIA se porte mieux dans le trimestre de 2012 en raison de la diminution générale des frais d'exploitation, y compris les coûts de production et d'un ajustement favorable en fin d'exercice d'une provision pour litige relatif à un bail.

Les fonds investis au cours du quatrième trimestre de 2012 concernent principalement la rénovation de magasins (1 271 000 \$). Le remboursement de la dette à long terme (1 799 000 \$) comprend un versement discrétionnaire de 1 750 000 \$ sur le crédit Evergreen. L'exercice d'options par les employés a entraîné l'émission d'actions pour un montant total de 1 439 000 \$. La société a également racheté et annulé des actions pour un coût total de 884 000 \$.

CONTEXTE

Le rapport de gestion porte sur la situation financière, les résultats d'exploitation ainsi que les flux de trésorerie de Lunetterie New Look inc. (« New Look »), d'une filiale et d'une entité sur laquelle New Look a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles sans en détenir d'actions (New Look, la filiale et cette entité sont ensemble désignées comme la « société »). La part des actionnaires ne donnant pas le contrôle apparaissant aux états financiers représente la part de cette entité dans le bénéfice net et l'actif net.

Le présent rapport de gestion contient, au besoin, des énoncés prospectifs, des commentaires et analyses fournis dans le but d'aider le lecteur à voir l'entreprise du point de vue de ses dirigeants. Ce rapport a pour but d'aider à mieux comprendre nos activités et il devrait être lu à la lumière des états financiers consolidés vérifiés pour l'exercice terminé le 29 décembre 2012.

À moins d'indication contraire, l'information contenue dans ce rapport est exprimée en milliers de dollars canadiens et est établie selon les normes internationales d'information financière (IFRS). Des renseignements additionnels sur New Look sont disponibles sur le site Web newlook.ca. Les documents d'information continue de New Look, y compris les rapports de gestion annuels et trimestriels, les états financiers annuels et trimestriels, les formulaires de procuration, les circulaires d'information et les divers communiqués de presse émis par New Look sont également disponibles par le truchement du système SEDAR sur le site Web sedar.com.

DESCRIPTION DES ACTIVITÉS

New Look est un chef de file dans l'Est du Canada dans les produits et services d'optique. Au 29 décembre 2012, son réseau comprenait 70 magasins dont 62 sont situés dans la province de Québec et huit desservent la région d'Ottawa, en Ontario. New Look exploite un laboratoire de transformation complète de verres et un centre de distribution, lesquels sont situés à Ville St-Laurent au Québec.

APPROBATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés résumés de New Look pour l'exercice terminé le 29 décembre 2012 ont été approuvés par le conseil d'administration sur la recommandation du comité d'audit.

MÉTHODES COMPTABLES

FIN D'EXERCICE

Le dernier samedi de décembre marque la fin d'exercice de la société. En 2012, l'exercice financier comptait 52 semaines alors que celui de 2011 en comptait 53.

NOUVELLES NORMES ADOPTÉES EN 2012

New Look a mis à jour sa table d'amortissement afin de tenir compte de l'acquisition d'un bâtiment en 2012. Le coût a été réparti entre la structure principale, les autres composantes et le terrain. Les composantes sont amorties sur une période n'excédant pas 40 ans et le terrain n'est pas amorti.

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 et le 31 décembre 2011
Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES

Pour dresser des états financiers consolidés conformément aux IFRS, la direction doit faire des estimations, lesquelles sont fondées sur leur meilleur jugement et sur l'expérience des exercices précédents. La direction revoit continuellement ces estimations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations. Les principales estimations utilisées pour dresser les états financiers consolidés de la société sont présentées ci-après.

Provision pour désuétude

Bien que la société cherche continuellement à augmenter la rotation des stocks pour diminuer le risque de désuétude et augmenter les liquidités, la direction estime une provision pour désuétude à l'égard des stocks à rotation lente. De telles estimations sont basées sur l'expérience historique des stocks liquidés, donnés à des organismes de charité ou détruits.

Durée d'utilité des immobilisations corporelles et des actifs incorporels

En vue de répartir le coût des immobilisations corporelles et des actifs incorporels, à l'exception du nom commercial et du goodwill, sur leur durée d'utilité, il faut faire une estimation de cette dernière. Des facteurs comme le risque de désuétude engendré par les nouvelles technologies et l'objectif de la société d'utiliser de l'équipement à la fine pointe de la technologie, et de présenter des magasins modernes sont considérés.

Répartition du prix d'achat d'une pratique

Lors de l'acquisition d'une entreprise, la direction répartit le prix d'achat aux actifs sous-jacents conformément aux IFRS. Ainsi, la direction identifie les actifs incorporels comme les relations clients, les ententes contractuelles et les baux sous conditions favorables. Ces actifs sont évalués en faisant des hypothèses relativement aux revenus, frais d'exploitation et taux d'actualisation prévus. Ces actifs sont amortis sur la période estimative des bénéfices en découlant.

Provisions

La provision pour les garanties est basée sur les données historiques.

Juste valeur de la rémunération à base d'actions

La rémunération à base d'actions, comme les options sur actions accordées aux employés, est comptabilisée à titre de dépense même si aucun décaissement n'est requis. Les options sur actions attribuées sont évaluées à la juste valeur à la date d'attribution en utilisant le modèle connu sous le nom Black et Scholes. Ce modèle tient compte des facteurs tels la durée prévue de l'option, la volatilité prévue du titre sous-jacent et les dividendes prévus. La détermination de ces facteurs est basée sur l'expérience historique, la performance financière de la société ainsi que les plans d'expansion de la société et l'environnement économique.

Test de dépréciation d'actifs

Les normes comptables exigent des tests de dépréciation pour les actifs à long terme tels que les immobilisations corporelles, les actifs incorporels, le nom commercial et le goodwill. Les tests impliquent la formulation d'hypothèses relativement à la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs provenant de ces actifs. Les données historiques ainsi que les plans de développement sont des sources principales d'information utilisées en ces circonstances. À la suite de ces tests, aucune dépréciation n'a été nécessaire en 2012 et en 2011.

Impôts et crédits d'impôts

Le calcul de la charge d'impôts et des crédits d'impôts liés à la R&D, à la formation ou aux investissements nécessite la détermination des activités ou dépenses admissibles à une déduction ou un crédit. Une détermination similaire est nécessaire pour évaluer le droit d'utiliser des pertes fiscales ou crédits d'impôts reportés provenant de réorganisations antérieures. Les conséquences résultant de cotisations d'impôts différentes des calculs de la société pourraient être importantes.

IFRS PUBLIÉS MAIS NON EN VIGUEUR

La note 2.3 des états financiers consolidés fait la liste des normes IFRS nouvelles, modifiées ou révisées qui seront en vigueur après le présent exercice. Ces normes se rapportent principalement : a) à la comptabilisation et l'évaluation des instruments financiers et aux informations à fournir sur ceux-ci, b) aux états financiers consolidés et autres sujets reliés, et c) à l'établissement de la juste valeur. La direction croit que ces normes nouvelles ou modifiées auront un impact très limité sur les états financiers de la société.

EXPOSÉ-SONDAGE SUR LES BAUX

Le Conseil des normes comptables internationales (CNCI) prévoit publier un exposé-sondage révisé sur les baux au cours du deuxième trimestre 2013. Le but principal de cet exposé-sondage est de présenter les baux au bilan : les locataires comptabiliseraient ainsi un droit d'utilisation en tant qu'actif et un passif de location. La direction suit de près le développement de cet exposé-sondage car son application aura un impact important sur les états financiers de la société. La date d'entrée en vigueur de l'application demeure incertaine mais des experts ne s'attendent pas que cela soit avant 2016.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de 2012 a augmenté de 2,6 % bien que l'exercice financier comptait 52 semaines par rapport à 53 semaines l'année dernière. L'augmentation est attribuable à l'ajout de sept magasins au cours des deux dernières années. La durée plus courte de l'exercice a contribué à une diminution de 1,7 % du chiffre d'affaires des magasins comparables, soit ceux ouverts avant 2011.

Après plusieurs années de croissance rapide, la priorité en 2012 a été d'accroître l'efficacité de l'exploitation. Par conséquent, bien que le chiffre d'affaires ait augmenté modérément de 2,6 % pour dépasser 82 millions \$, le BAIIA a augmenté de 15,5 % pour dépasser 15 millions \$.

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 et le 31 décembre 2011

Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

FRAIS D'EXPLOITATION

Les frais d'exploitation pour 2012 et 2011 peuvent être comparés comme suit :

	2012	2011
	\$	\$
Chiffre d'affaires	82 296	80 190
Matériaux utilisés, nets des variations des stocks	18 254	17 895
<i>% du chiffre d'affaires</i>	22,2%	22,3%
Rémunération du personnel		
Salaires et charges sociales	25 317	24 831
<i>% du chiffre d'affaires</i>	30,8%	31,0%
Rémunération à base d'actions	216	114
Autres frais d'exploitation	23 412	24 114
<i>% du chiffre d'affaires</i>	28,4%	30,1%
Total des frais d'exploitation	67 199	66 954
<i>% du chiffre d'affaires</i>	81,7%	83,5%
Radiation de stocks inclus dans les matériaux utilisés	120	125

Les matériaux utilisés comprennent les montures, les lentilles et les fournitures de production. Le coût des matériaux inclut les gains et pertes de change liés à l'achat de ces matériaux. Il n'y a pas eu de changement important, en termes de pourcentage du chiffre d'affaires, du coût des matériaux utilisés par rapport à l'année dernière.

La rémunération du personnel inclut les salaires, les bonifications, les jetons de présence des administrateurs, ainsi que les charges sociales pour tous les employés et administrateurs. La plus grande partie de la rémunération concerne les employés des magasins, y compris les opticiens. D'autres employés sont affectés au laboratoire, au centre de distribution et au siège social. La diminution globale de 0,2 point de pourcentage du chiffre d'affaires est attribuable aux économies d'échelle malgré le fait que des ressources ont été ajoutées pour le développement des affaires.

Les autres frais d'exploitation comprennent les frais d'occupation des magasins, du laboratoire, du centre de distribution et du siège social, les frais généraux et de ventes des magasins de même que les dépenses de marketing et d'administration générale. Les amortissements sont présentés séparément. Le tableau ci-dessus montre une importante diminution de ces autres dépenses de l'ordre 1,7 point de pourcentage du chiffre d'affaires. Ceci reflète les économies d'échelles, un contrôle efficace des dépenses, ainsi que des ajustements favorables comme le règlement d'un litige avec un locateur.

BAIIA

New Look définit le BAIIA comme étant le bénéfice avant les frais financiers, les impôts, l'amortissement et la perte de valeur des actifs non financiers. Il exclut aussi tout gain ou perte découlant de la variation de la juste valeur des contrats de change et les charges de rémunération à base d'actions. Cette définition a été révisée cette année afin de ne plus exclure les gains et pertes de change, entendu que les montants impliqués ont tendance à se contrebalancer au fil du temps.

Le BAIIA n'est pas une mesure financière normalisée en vertu des IFRS et ne peut être comparé à des mesures similaires utilisées par d'autres entreprises. New Look croit que le BAIIA est une mesure financière utile car il aide à établir la capacité de l'entreprise à générer des fonds de son exploitation.

Les investisseurs doivent être conscients que le BAIIA ne doit pas être interprété comme une alternative au bénéfice net ou flux de trésorerie, lesquels sont déterminés selon les IFRS. Le bénéfice net et le BAIIA sont conciliés comme suit :

	2012	2011
	\$	\$
Bénéfice net	6 496	6 045
Amortissement et perte de valeur des actifs non financiers	4 960	4 313
Frais financiers	432	366
Rémunération à base d'actions	216	114
Perte (gain) sur la variation de la valeur des contrats de change	30	(70)
Impôts	3 209	2 512
BAIIA	15 343	13 280
<i>Écart en \$</i>	2 063	
<i>Écart en %</i>	15,5%	
<i>% du chiffre d'affaires</i>	18,6%	16,6%

Le BAIIA a augmenté considérablement de 2,1 millions \$, soit 15,5 %, par rapport à l'année dernière pour atteindre un montant record de 15,3 millions \$. En pourcentage du chiffre d'affaires, le BAIIA a aussi atteint un record de 18,6 % par rapport à 16,6 % l'année dernière. Cette amélioration reflète l'impact de l'augmentation des ventes et la diminution des autres frais d'exploitation. Se référer au *Résumé des résultats trimestriels* ci-dessous pour une comparaison avec les autres trimestres.

AMORTISSEMENT

Les charges d'amortissement ont varié comme suit :

	2012	2011
	\$	\$
Amortissement des immobilisations corporelles	3 473	3 339
Perte sur cession d'immobilisations corporelles	37	6
Perte de valeur d'améliorations locatives	200	
Amortissement des actifs incorporels	1 262	980
Amortissement des crédits d'impôts différés liés aux immobilisations corporelles	(12)	(12)
	4 960	4 313

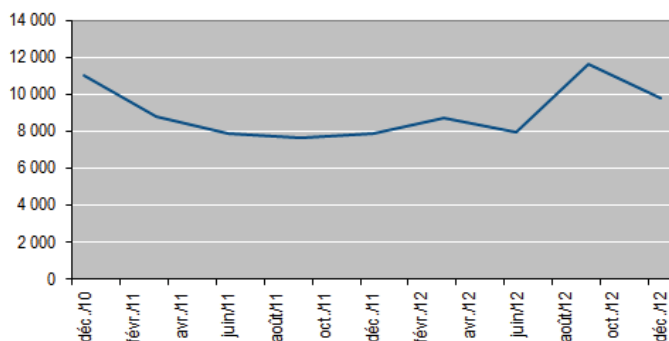
La hausse des charges d'amortissement reflète, entre autres, l'ajout de sept magasins depuis le début de 2011, l'acquisition d'un bâtiment en 2012 ainsi que l'ajout, le renouvellement ou la modernisation d'équipement pour le laboratoire et les magasins. Il faut noter qu'une grande partie du coût des pratiques acquises en 2011 et 2012 est attribuable aux actifs incorporels, tels que les relations clients et les ententes contractuelles. Ces actifs, qui sont amortis sur une période n'excédant pas cinq ans, ont entraîné une augmentation des frais d'amortissement. Conformément aux normes comptables adoptées, la société a déprécié de 200 000 \$ les valeurs comptables des améliorations locatives de certains magasins.

FRAIS FINANCIERS

Le tableau suivant affiche les principaux éléments des frais financiers de même que les revenus d'intérêts pour 2012 et 2011 :

	2012	2011
	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	333	315
Intérêts sur emprunts bancaires et autres intérêts	50	10
	383	325
Frais financiers	67	51
Revenus d'intérêts	(18)	(10)
	432	366

Le graphique suivant démontre le total de la dette à long terme et de la dette bancaire à court terme depuis le début de 2011 :



Les frais d'intérêts sur la dette à long terme en 2012 ont augmenté par rapport à l'année dernière en raison d'un nouvel emprunt de 3 millions \$ qui a servi à l'achat du bâtiment occupé par le laboratoire, le centre de distribution et des bureaux administratifs et d'une avance de 750 000 \$ à même le crédit Evergreen pour financer d'autres dépenses en immobilisations. La dépense « autres intérêts » inclut un montant de 40 000 \$ versé pour le remboursement de crédit d'impôts.

Au 29 décembre 2012, les avances à même les facilités de crédit « Evergreen » ainsi que le nouvel emprunt finançant le bâtiment représentaient 91 % de la dette à long terme et leur taux de financement correspondait à 3,27 % alors que le taux de l'année précédente était de 3,30 %. Ces dettes étaient constituées d'acceptations bancaires et la direction croit que c'est présentement la méthode de financement la plus appropriée.

Les autres frais financiers sont composés principalement de commissions d'attente ainsi que des frais courus pour la révision des facilités de crédit. Les revenus d'intérêts se rapportent aux avances.

GAIN ET PERTE DE CHANGE

Les gains et pertes de change sont dus à la fluctuation du dollar américain et de l'euro par rapport au dollar canadien sur les actifs et passifs libellés en ces devises ainsi qu'aux contrats de change. Les principales composantes de ces actifs et passifs au 29 décembre 2012 étaient les suivantes :

Trésorerie	USD	62
Comptes fournisseurs	USD	496
Comptes fournisseurs	EUR	58
Contrats de change en \$ US (actifs)	CAD	23

La perte nette liée au coût des matériaux s'élevait à 63 000 \$ en 2012 (133 000 \$ en 2011). Les autres frais d'exploitation incluent une perte nette de 30 000 \$ reflétant la variation non réalisée de la juste valeur de contrats de change (gain net de 53 000 \$ en 2011).

La direction a établi une politique visant à couvrir par des contrats de change approximativement 50 % des achats en dollars américains prévus pour les douze prochains mois. Au 29 décembre 2012, des contrats de change pour l'achat de 1 000 000 \$ US à un taux moyen de 1,015 (USD /CAD) étaient en cours, alors que le cours au comptant était à 0,9964. Comme la comptabilité de couverture n'est pas utilisée, les changements de juste valeur des contrats de change sont comptabilisés dans les résultats.

IMPÔTS

Les montants d'impôts peuvent se résumer comme suit :

	2012	2011
	\$	\$
Bénéfice avant impôts	9 705	8 557
Charge d'impôts		
Exigibles	231	(30)
Reportés	2 978	2 542
	3 209	2 512
Taux effectif d'impôts	33,1%	29,4%
Taux statutaire combiné fédéral et provincial	26,9%	28,4%
Actifs d'impôts différés à la fin	1 736	3 289

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 et le 31 décembre 2011

Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

L'écart entre le taux effectif d'impôts et le taux statutaire combiné fédéral et provincial en 2012 est attribuable à des dépenses non déductibles, à des ajustements à des actifs incorporels non déductibles, et à des ajustements de crédits d'impôts d'années antérieures. La charge d'impôts exigibles en 2012 correspond à des remboursements de crédits d'impôts acquis lors de la conversion en société par actions en 2010. La charge d'impôts différés correspond à l'utilisation de pertes fiscales reportées.

L'écart entre le taux effectif d'impôts et le taux statutaire combiné fédéral et provincial en 2011 était attribuable à des dépenses non déductibles et à un ajustement des actifs d'impôts futurs compte tenu de cotisations pour des années antérieures.

BÉNÉFICE NET

Le bénéfice net pour 2012 et celui pour 2011 se comparent comme suit :

	2012	2011
	\$	\$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	6 478	6 024
Écart en \$	454	
Écart en %	8%	
% du chiffre d'affaires	7,9%	7,5%
Bénéfice net par action		
De base	0,64	0,60
Dilué	0,63	0,59

L'amélioration du bénéfice net reflète l'augmentation du BAIIA, atténuée par une augmentation de l'amortissement, des frais financiers et des impôts. Le bénéfice net par action, qu'il soit de base ou dilué, affiche une augmentation de 0,04 \$.

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Le tableau suivant est un résumé des résultats trimestriels consolidés non audités de l'exercice terminé le 29 décembre 2012 comparés à ceux de l'exercice terminé le 31 décembre 2011.

	Décembre		Septembre		Juin		Mars		4 trimestres	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	13 sem.	14 sem.	13 sem.	13 sem.	13 sem.	13 sem.	13 sem.	13 sem.	52 sem.	53 sem.
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	20 888	22 096	20 032	19 516	21 268	19 461	20 108	19 117	82 296	80 190
% du chiffre d'affaires des 4 trimestres	25,4%	27,6%	24,3%	24,3%	25,8%	24,3%	24,4%	23,8%	100%	100%
BAIIA	4 959	3 908	3 361	2 646	3 998	3 379	3 025	3 364	15 343	13 297
% du chiffre d'affaires	23,7%	17,6%	16,8%	13,6%	18,8%	17,4%	15,0%	17,6%	18,6%	16,6%
Bénéfice net attribué aux actionnaires	2 160	1 813	1 194	1 000	1 953	1 613	1 171	1 598	6 478	6 024
Liquidités provenant de l'exploitation avant la variation nette du fonds de roulement	4 603	3 659	3 292	2 630	3 945	3 510	2 929	3 210	14 769	13 009
Bénéfice net par action ^(a)										
De base	0,21	0,18	0,12	0,10	0,19	0,16	0,12	0,16	0,64	0,60
Dilué	0,21	0,18	0,12	0,10	0,19	0,16	0,11	0,16	0,63	0,59
Liquidités provenant de l'exploitation avant la variation nette du fonds de roulement, par action, diluées ^(b)	0,44	0,36	0,32	0,26	0,38	0,35	0,29	0,32	1,43	1,28
Dividende par action	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,60

a) Le bénéfice net par action pour les quatre trimestres peut ne pas correspondre au total des bénéfices nets trimestriels par action entendu qu'un calcul distinct est fait pour chaque trimestre ou période de quatre trimestres.

b) Les flux de trésorerie par action pour les quatre trimestres peuvent ne pas correspondre au total des flux de trésorerie trimestriels par action entendu qu'un calcul distinct est fait pour chaque trimestre ou période de quatre trimestres.

Dans l'ensemble, le chiffre d'affaires, le BAIIA, le bénéfice net et les flux de trésorerie avant les variations nettes du fonds de roulement ont augmenté dans la période de quatre trimestres se terminant le 29 décembre 2012 par rapport à la période de quatre trimestres précédente.

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 et le 31 décembre 2011
 Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

SITUATION DE LA TRÉSORERIE

Le tableau suivant montre les principaux éléments des flux de trésorerie pour 2012 et 2011 :

	2012	2011
	\$	\$
Activités d'exploitation	14 769	13 009
Variation nette du fonds de roulement	(1 992)	1 763
Entrées de liquidités provenant de l'exploitation	12 777	14 772
Activités d'investissement		
Remboursements de prêts (prêts)	(200)	50
Retrait d'un dépôt en fiducie (dépôt)	30	(100)
Achats d'immobilisations corporelles	(8 789)	(3 841)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	158	99
Regroupements d'entreprises	(410)	(1 293)
Versements sur des soldes de prix d'achat	(305)	(439)
Acquisition d'autres actifs incorporels	(221)	(305)
Activités de financement		
Emprunts à long terme	3 750	
Remboursement d'emprunts à long terme	(1 904)	(3 123)
Incitatifs à la location	65	178
Émission d'actions	2 787	502
Prêts pour achat d'actions	(183)	(188)
Dividendes versés	(6 148)	(6 056)
Rachat d'actions	(884)	
Intérêts et frais financiers payés	(407)	(334)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	116	(78)
Trésorerie au début	1 418	1 496
Trésorerie à la fin	1 534	1 418

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

Par rapport à l'année dernière, l'augmentation des liquidités provenant de l'exploitation, avant les variations nettes du fonds de roulement, reflète l'augmentation du chiffre d'affaires, du BAIIA et du bénéfice net. Des liquidités ont aussi été générées (ou utilisées) par les variations suivantes du fonds de roulement :

	2012	2011
	\$	\$
Augmentation des débiteurs	(438)	(228)
Diminution (augmentation) des crédits d'impôt à recevoir	(96)	102
Diminution (augmentation) des stocks	256	(200)
Diminution (augmentation) des frais payés d'avance	(16)	151
Augmentation (diminution) des comptes fournisseurs, frais courus et provisions	(1 698)	1 938
Source (utilisation) de la trésorerie	(1 992)	1 763

Les créiteurs, les frais courus et les provisions ont augmenté ou diminué, selon le cas, en raison de variations saisonnières normales.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

En 2012, les investissements ont porté sur les éléments suivants :

- L'acquisition du bâtiment, situé à Ville Saint-Laurent, abritant le laboratoire, le centre de distribution et des bureaux administratifs de New Look;
- l'acquisition de deux pratiques d'optique dans la grande région de Montréal;
- des rénovations importantes de sept magasins et le déménagement d'un magasin, pour la somme de 2,3 millions \$;
- l'acquisition de matériel informatique pour le projet point de vente; et
- la modernisation continue des équipements d'optique.

L'acquisition de l'immeuble représente un investissement de 4,3 millions \$. Selon la direction, cette acquisition stratégique permettra à New Look d'exploiter plus efficacement le laboratoire et le centre de distribution tout en fournissant de l'espace pour l'expansion dans les années à venir. L'immeuble constitue aussi un investissement en biens durables, lequel diminuera à long terme les frais d'occupation.

Le remboursement des soldes de prix d'achat réfère aux acquisitions d'entreprises au cours des années antérieures.

Le prêt de 200 000 \$ effectué en 2012 afin d'acheter des actions est expliqué à la rubrique *Opérations entre parties liées*.

Le tableau suivant concilie les investissements dans les actifs à long terme et leur financement :

	2012	2011
	\$	\$
Actifs acquis par regroupements d'entreprises	846	1 826
Achat d'immobilisations corporelles	8 789	3 872
Achat d'actifs incorporels	221	310
Total des dépenses en immobilisations	9 856	6 008
Prise en charge de dette	82	22
Solde de prix d'achat	247	373
Passifs d'impôts différés	107	174
Déboursés	9 420	5 439
Total du financement des dépenses en immobilisations	9 856	6 008

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 et le 31 décembre 2011

Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

En 2012, les actifs acquis par le regroupement de deux entreprises comprenaient les éléments suivants : stocks, équipement, améliorations locative, relations clients, ententes contractuelles et goodwill.

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

En 2012, la société a emprunté 3 millions \$ par le biais d'acceptations bancaires grâce à des facilités de crédit additionnelles obtenues afin d'acheter le bâtiment de Ville Saint-Laurent. Au cours de l'exercice, New Look a aussi emprunté 750 000 \$ par le biais d'acceptations bancaires à même le crédit Evergreen pour financer d'autres dépenses en immobilisations.

Les remboursements d'emprunts à long terme ont été faits selon l'échéancier prévu et incluent les nouveaux versements mensuels liés au financement du bâtiment alors que des remboursements discrétionnaires totalisant 1 175 000 \$ ont été effectués sur la marge de crédit « Evergreen ».

L'émission d'actions à des administrateurs, cadres et autres employés à la suite de l'exercice d'options attribuées en vertu du régime d'option a représenté un encaissement de 2 787 000 \$ en 2012. Au cours du quatrième trimestre, New Look a racheté et annulé des actions pour un coût total de 884 000 \$. Se référer à la rubrique *Actions et options en circulation* pour plus de détails.

Les prêts pour l'achat d'actions sont commentés à la section *Transactions entre parties liées*.

Les dividendes payés en 2012, totalisant 6 148 000 \$, correspondent aux dividendes déclarés en mars, juin, septembre et décembre de l'exercice. La direction considère que ces dividendes ont été financés à même les activités d'exploitation.

La rubrique *Frais financiers* commente les montants payés en intérêts et frais financiers.

À la fin de la période, la société n'avait aucun emprunt bancaire à court terme sur la marge de crédit d'exploitation de 2,5 millions \$.

La plupart des nouveaux baux prévoient le paiement d'incitatifs par les bailleurs à New Look. Ces incitatifs ont représenté une source de liquidités de 65 000 \$ en 2012.

FACILITÉS DE CRÉDIT

Facilités de crédit de base

Les principaux éléments des facilités de crédit de base sont les suivants:

- Une marge de crédit d'exploitation pour financer les opérations courantes d'un montant maximum de 2,5 millions \$ selon la valeur des débiteurs et des stocks.
- Un crédit dit «Evergreen» de 12 millions \$ pour financer les dépenses en immobilisations et comportant une période de rotation dont l'échéance est renouvelable annuellement. En 2012, la banque a confirmé le report de l'échéance du 31 mai 2013 au 31 mai 2014 afin de conserver une période de rotation de deux ans. Aucun paiement en capital n'est requis pendant une période de rotation.
- Une marge de crédit de 900 000 \$ pour gérer les risques de taux d'intérêts en utilisant des produits dérivés tels que des ententes de swap d'intérêts.

Les avances sur la marge de crédit d'exploitation portent intérêt au taux préférentiel majoré d'une prime variant de 0,5 % à 1,0 % selon le ratio de la dette portant intérêt sur le BAIIA. Au 29 décembre 2012, le taux d'intérêt était de 3,5 % (taux de 3 % plus une prime de 0,5 %), soit le même taux qu'à la fin de 2011. Bien que la société puisse toujours utiliser la marge de crédit d'exploitation par le biais d'acceptations bancaires, elle ne l'a pas fait car le solde du crédit utilisé varie quotidiennement.

Les avances sur le crédit Evergreen portent intérêt à un taux variable et elles peuvent être faites par le biais d'acceptations bancaires. New Look a utilisé cette option pour toutes les avances en cours à la fin de 2012. Le coût de financement par acceptations bancaires dépend des taux du marché et des frais d'estampillage. Le coût de financement à même le crédit Evergreen était de 3,37 % au 29 décembre 2012 (3,30 % au 31 décembre 2011).

Facilités de crédit additionnelles

En 2012, des facilités de crédit additionnelles de 3 millions \$ ont été obtenues pour l'acquisition du bâtiment de Ville Saint-Laurent mentionnée plus haut. Ces facilités consistent en un prêt à terme de cinq ans comportant des mensualités de 12 500 \$ en capital, le solde échéant en 2017. La société peut choisir entre un taux variable équivalant au taux préférentiel plus une prime de 0,50 %, un terme à taux fixe à être déterminé avec la banque ou des acceptations bancaires. Des acceptations bancaires au coût effectif de 3,07 % sont présentement en cours. Cette nouvelle dette est garantie par une hypothèque sur le bâtiment.

Au 29 décembre 2012, les facilités de crédit utilisées et disponibles étaient comme suit :

	\$
Crédit utilisé	
Emprunts sur la marge de crédit d'exploitation	Néant
Avances sur le crédit Evergreen pour financer les actifs à long terme	6 000
Solde d'un prêt à terme à même des facilités de crédit spéciales pour financer l'achat d'un immeuble	2 925
Crédit disponible	8 500
Total des facilités de crédit	17 425

La société avait également 1 534 000 \$ en trésorerie à la fin du trimestre et elle respectait toutes les conditions concernant les facilités de crédit.

OBLIGATIONS CONTRACTUELLES

Le tableau suivant est un résumé des obligations contractuelles de la société :

Obligations contractuelles	Total	Paiements exigibles					Après 2017
		2013	2014	2015	2016	2017	
Dette à long terme ^(a)	9 816	712	1 295	1 709	1 650	3 825	625
Location-exploitation	35 388	8 837	7 628	6 374	5 049	3 563	3 937
Obligations d'achats ^(b)	396	396					
Total	45 600	9 945	8 923	8 083	6 699	7 388	4 562

a) La dette à long terme inclut des avances totalisant 6 000 000 \$ sur le crédit «Evergreen». Bien que la direction s'attende à ce que ce crédit soit renouvelé annuellement, le tableau ci-dessus suppose un remboursement de cette dette en 48 versements égaux débutant en juin 2014.

b) Les obligations d'achat se rapportent aux dépenses en immobilisations seulement.

ENGAGEMENT DE CAPITAL

L'engagement en dépenses en immobilisations à la fin de 2012 totalisait 396 000 \$ et était lié à l'ajout d'un magasin au début de 2013 et à l'acquisition de logiciels. Les projets d'investissement de la société sont mentionnés dans la section *Perspective*.

CAPACITÉ DE SATISFAIRE LES OBLIGATIONS

La direction détermine la capacité de New Look de satisfaire ses obligations en analysant les flux de trésorerie antérieurs et prévus, les ratios exigés par la banque aux fins des facilités de crédit, ainsi que d'autres ratios. Le tableau suivant résume les balises importantes utilisées par la direction ainsi que les performances en résultant :

		29 déc. 2012	31 déc. 2011
	Balises		
Dette nette ^(a) / capitalisation totale ^(b)	Maximum de 0,50	0,24	0,21
		Quatre trimestres terminés le 29 déc. 2012	Quatre trimestres terminés le 31 déc. 2011
Dette nette / BAIIA	Maximum de 2,0	0,5	0,5
Ratio de couverture du service de la dette et du loyer ^(c)	Minimum de 1,1	1,9	1,8

a) La dette nette correspond au total de la dette à long terme, y compris la portion remboursable à court terme, de l'emprunt bancaire à court terme ainsi que des dividendes à payer, en excédent de l'encaisse.

b) La capitalisation totale correspond au total des capitaux propres et de la dette nette.

c) Le ratio de couverture du service de la dette et du loyer est égal à : BAIIAL pour les quatre derniers trimestres moins les dividendes, les rachats d'actions et les impôts payés / la portion remboursable à court terme de la dette à long terme, les frais financiers ainsi que le loyer. Le BAIIAL est défini comme étant le BAIIA plus le loyer.

L'acquisition d'entreprises et du bâtiment à Ville Saint-Laurent a entraîné une hausse du ratio de la dette nette sur la capitalisation totale, soit de 0,21 à 0,24. Tous les ratios sont à l'intérieur des balises établies par la direction et approuvées par le conseil d'administration.

De plus, New Look fait constamment l'entretien et la mise à jour de ses magasins et installations de production afin de conserver et d'accroître les liquidités provenant de l'exploitation. Des 70 magasins au 29 décembre 2012, 56 ont été rénovés ou construits au cours des six dernières années.

Les liquidités provenant de l'exploitation et les facilités de crédit sont jugées suffisantes pour satisfaire les besoins d'exploitation, les dépenses courantes en immobilisations, les dépenses en immobilisations liées à l'expansion, le remboursement de la dette à long terme, de même que les dividendes déclarés.

DIVIDENDES

Le tableau suivant donne un sommaire des dividendes par action ordinaire de catégorie A versés en 2012 :

Date d'inscription	Date de paiement	Dividende déterminé	Dividende ordinaire	Total
17 décembre 2012	31 décembre 2012	0,145	0,006	0,15
19 septembre 2012	30 septembre 2012	0,15		0,15
20 juin 2012	30 juin 2012	0,15		0,15
22 mars 2012	31 mars 2012	0,15		0,15
				0,60

Tous les dividendes, à l'exception d'un petit montant, constituent des « dividendes déterminés », c'est-à-dire des dividendes donnant droit aux particuliers résidant au Canada à un crédit d'impôt pour dividendes plus élevé.

Le 7 mars 2012, New Look a déclaré un dividende de 0,15 \$ par action ordinaire de catégorie A payable le 31 mars 2013 aux actionnaires inscrits au 21 mars 2013.

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 et le 31 décembre 2011

Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

La décision de déclarer un dividende est prise trimestriellement lorsque les états financiers d'un trimestre ou d'un exercice sont rendus disponibles au conseil d'administration. Bien qu'il n'y ait aucune garantie qu'un dividende sera déclaré à l'avenir, New Look et son prédécesseur, le Fonds de revenu Benvest New Look, ont versé régulièrement un dividende ou une distribution depuis 2005.

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées à la société comprennent les principaux dirigeants et les administrateurs. Les principaux dirigeants sont le président et les vice-présidents.

En 2011 et 2012, New Look a fait trois prêts totalisant 571 000 \$ à des sociétés détenues par des cadres supérieurs pour l'achat d'actions de New Look. Les prêts portent intérêt à 5 % par année, sont garantis par les actifs des sociétés, et sont remboursables de 2014 à 2017. Deux des prêts, s'élevant à 371 000 \$, sont présentés en réduction du capital-actions et le remboursement de ces prêts augmentera le capital-actions. Ces deux prêts ont donné lieu à une charge de rémunération à base d'actions de 21 000 \$ dans chacun des exercices 2012 et 2011.

Les options sur actions sont essentiellement attribuées aux principaux dirigeants et aux administrateurs. Voir la section qui suit pour plus de détails sur les options attribuées et exercées et sur les rachats d'actions.

ACTIONS ET OPTIONS EN CIRCULATION

Au 28 février 2012, New Look avait 10 399 032 actions ordinaires de catégorie A en circulation. Ce sont les seules actions comportant un droit de vote à l'assemblée des actionnaires et donnant droit à un dividende.

Au 29 décembre 2012, il y avait 301 000 options en cours pour l'achat du même nombre d'actions de New Look à un prix d'exercice moyen de 9,03 \$. Le prix d'exercice reflète la valeur au marché au cours des cinq jours ouvrables précédant la date d'attribution. Toutes les options en circulation ont un terme de cinq ans après leur date d'attribution. Le nombre maximum d'actions pouvant être émises à la suite de l'exercice d'options à un moment donné est égal à 10 % des actions émises et en circulation. Au 28 février 2013, il y avait 614 967 options en circulation pour un prix d'exercice moyen de 7,94 \$. À la même date, le solde des actions réservées par la Bourse de Toronto pour l'exercice d'options était de 633 373. La valeur de marché des actions ordinaires de catégorie A était la suivante :

	2012	2011
	\$	\$
Cours moyen	8,96	7,76
Cours à la fin	9,39	7,95

GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers de la société se classent de la manière suivante :

	2012	2011
	\$	\$
Prêts et créances		
Trésorerie	1 534	1 418
Comptes clients	806	487
Incitatifs à la location	15	
Avances, comprises dans les débiteurs	30	36
Prêts et avances	300	130
Total des actifs financiers	2 685	2 071
Autres passifs financiers		
Dépôts de clients	1 395	1 556
Comptes fournisseurs	4 043	5 292
Dettes à long terme, y compris la portion due à court terme	9 816	7 903
Total des passifs financiers	15 254	14 751

Les objectifs et méthodes relatifs à la gestion des risques des instruments financiers sont décrits à la note 25 des états financiers consolidés de 2012. D'autres commentaires suivent :

- Le risque de change lié à des actifs et passifs libellés en devises est décrit et commenté sous la rubrique *Gains et pertes de change*. En ce qui concerne l'achat de marchandises en devises, New Look est exposée au risque de fluctuations du dollar américain et de l'euro par rapport au dollar canadien. New Look ne peut pas toujours ajuster son prix de vente pour refléter la variation de ses coûts. La direction a établi une politique couvrant approximativement 50 % des achats faits en devises américaines prévus pour les douze prochains mois en utilisant des contrats de change.
- Le risque de taux d'intérêt provient du fait que 91 % de la dette à long terme porte un taux d'intérêt variable par le biais d'acceptations bancaires. La direction croit que, compte tenu de la présente situation économique et de la position financière de la société, cette forme de financement va continuer de convenir pour les années à venir. Néanmoins, la direction entend maintenir en tout temps la possibilité d'utiliser des instruments de swap d'intérêts lorsqu'elle le jugera à propos.
- La gestion du risque de liquidités est couverte plus haut sous la rubrique *Situation de la trésorerie*.

AUTRES FACTEURS DE RISQUE

Le lecteur trouvera plus d'information sur les autres facteurs de risque dans la Notice annuelle disponible sur le site internet de New Look ainsi que sur SEDAR à www.sedar.com. Les informations fournies se rapportent aux risques suivants :

- Risques liés à l'entreprise tels :
 - Dépendance à l'égard de la disponibilité des optométristes et autres professionnels,
 - Concurrence, y compris le commerce électronique,
 - Bris de confidentialité sur de l'information portant sur la santé,
 - Impact de la chirurgie au laser,
 - Changements technologiques et désuétude des processus de fabrication des lentilles,
 - Dépendance à l'égard d'équipement de production informatisé et de systèmes informatiques,
 - Difficulté d'intégrer des entreprises acquises,
 - Approvisionnement à l'étranger, et
 - Non-conformité aux lois et règlements concernant les optométristes et les opticiens.
- Risques liés à l'acquisition de Sonomax tels :
 - Risques de crédit de tiers, risques contractuels et risques opérationnels,
 - Risques liés au contrôle diligent,
 - Application de la convention d'indemnisation, en ce qui a trait aux crédits d'impôts et autres.
- Risques liés aux actions de New Look tels :
 - Imprévisibilité et volatilité du cours des actions,
 - Dividendes non garantis; et
 - Endettement et clauses restrictives.

CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

La direction de New Look, sous la supervision du président et du chef de la direction financière, a évalué l'efficacité au 29 décembre 2012 des contrôles et procédures de communication de l'information (tel qu'il est défini dans le Règlement 52-109) de New Look et a conclu que de tels contrôles et procédures sont efficaces et que l'information importante relative à la société lui a été communiquée et a été enregistrée, traitée, condensée et présentée dans les délais prévus par la législation applicable en valeurs mobilières.

La direction a également la responsabilité de concevoir le contrôle interne à l'égard de l'information financière (tel que défini dans le Règlement 52-109) relative à la société pour fournir une assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été établis, aux fins de publication de l'information financière, conformément aux IFRS. La direction de New Look, sous la supervision du président et du chef de la direction financière, a évalué l'efficacité du contrôle interne au 29 décembre 2012 et conclu qu'il est efficace. Au cours de la période allant du 30 septembre 2012 au 29 décembre 2012, il n'y a pas eu de modification au contrôle interne qui a eu, ou est raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière.

PERSPECTIVES

La direction croit que New Look est en bonne position pour jouer un rôle clé dans l'évolution de l'industrie de l'optique au Canada. Notre plan de développement actuel comprend les objectifs suivants :

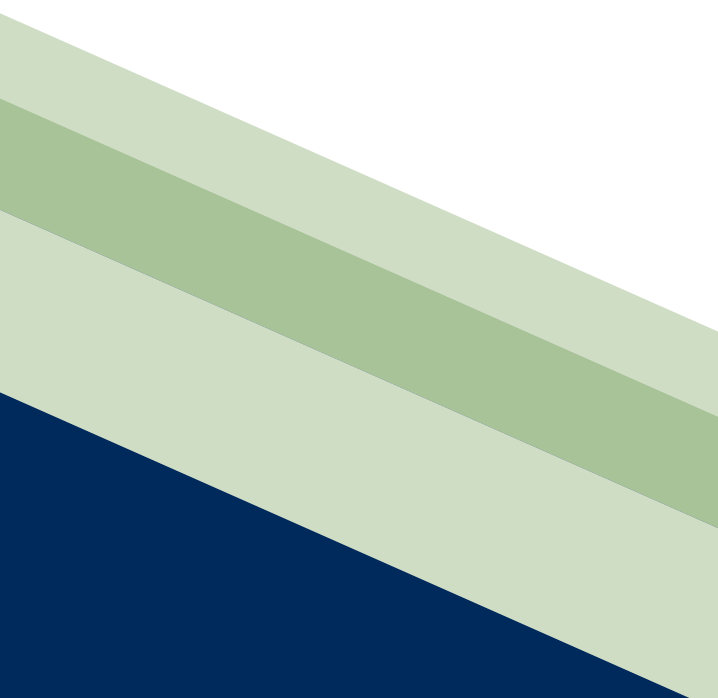
- Continuer l'expansion de notre réseau dans les marchés cibles en ajoutant de nouveaux magasins et en acquérant des pratiques d'optique indépendantes;
- Continuer de réinvestir dans le réseau de magasins existants en les rénovant (incluant la relocalisation) afin de conserver notre réseau moderne et attrayant et de maintenir notre place de leader dans le marché;
- Continuer l'exploration d'acquisitions importantes au Québec et partout au Canada;
- Renforcer notre position dans le marché par l'expansion et la modernisation continue de notre laboratoire pour le conserver à la fine pointe de la technologie, de même que par un marketing dynamique, la disponibilité d'optométristes et du personnel bien formé;
- Continuer d'accroître l'efficacité de l'exploitation en investissant de façon significative dans un nouveau système point-de-vente;
- Continuer d'améliorer notre plateforme Web pour la prise de rendez-vous d'exams de la vue et pour les commandes de verres de contact ainsi que l'information fournie au public par notre vitrine Web et notre infolettre sur les tendances de la mode en lunetterie.

Les dépenses en immobilisations planifiées pour 2013 excèdent 5 millions \$. Elles incluent l'agrandissement du laboratoire et du centre de distribution, l'ouverture de nouveaux magasins, la rénovation de magasins existants, l'acquisition de nouveaux magasins ainsi que l'ajout continu d'équipement optique pour les magasins.

MISE EN GARDE CONCERNANT LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Ce rapport contient des énoncés prospectifs, lesquels impliquent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs faisant en sorte que les résultats ou les faits réels pourraient différer sensiblement de ceux prévus. Bien que la direction croit que les prévisions présentées dans ce rapport sont raisonnables, il n'y a aucune certitude qu'elles soient exactes.

7 mars 2013



NEWLOOK
lunetterie • eyewear

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS



EXERCICE TERMINÉ LE 29 DÉCEMBRE
2012

Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 et le 31 décembre 2011

La responsabilité des états financiers consolidés de Lunetterie New Look Inc. («New Look») et des autres renseignements financiers inclus dans le rapport annuel incombe à la direction et le conseil d'administration de New Look les a approuvés. Les états financiers consolidés ont été préparés par la direction conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS) et incluent des montants basés sur des estimations faisant appel à des jugements de la direction. La responsabilité du choix des principes et des méthodes comptables incombe également à la direction.

New Look a maintenu en place des systèmes de contrôle interne pour s'assurer de la pertinence et de l'exactitude de l'information financière et de la protection de l'actif.

La direction reconnaît qu'elle a la responsabilité d'administrer les affaires de New Look dans le respect des lois applicables ainsi que des normes et principes financiers reconnus et qu'elle doit se conformer à des normes appropriées en matière d'éthique commerciale.

Le conseil d'administration délègue la supervision du processus d'établissement des états financiers et des autres renseignements financiers à son comité d'audit, composé exclusivement d'administrateurs qui ne sont pas membres de la direction. Le rôle de ce comité consiste à examiner les états financiers et à en recommander l'approbation au conseil d'administration, à réviser les systèmes de contrôle interne et de protection de l'information de même que toutes les autres questions relatives à la comptabilité et aux finances de New Look. Dans ce but, le comité d'audit tient des réunions périodiques avec l'auditeur indépendant afin d'examiner son plan d'audit et de discuter des résultats de son examen. La responsabilité de recommander la nomination de l'auditeur indépendant incombe aussi à ce comité.

L'auditeur indépendant de New Look, Raymond Chabot Grant Thornton S.E.N.C.R.L., nommé par les actionnaires lors de l'assemblée annuelle, a audité les états financiers et son rapport sur les états financiers est présenté ci-après.

(Signé par) Martial Gagné

MARTIAL GAGNÉ
Président
Lunetterie New Look inc.

7 mars 2013

(signé par) Jean-Luc Deschamps

JEAN-LUC DESCHAMPS
Chef de la direction financière
Lunetterie New Look inc.

7 mars 2013

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de
Lunetterie New Look Inc.

Raymond Chabot Grant Thornton
S.E.N.C.R.L.
Bureau 2000
Tour de la Banque Nationale
600, rue De La Gauchetière Ouest
Montréal (Québec) H3B 4L8

Téléphone : 514 878-2691
Télécopieur : 514 878-2127
www.rcgt.com

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société, Lunetterie New Look Inc., qui comprennent les bilans consolidés au 29 décembre 2012 et au 31 décembre 2011 et les états consolidés du bénéfice net et du résultat global, les tableaux consolidés des flux de trésorerie et les états consolidés des variations des capitaux propres pour les exercices terminés à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés conformément Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers consolidés afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société, Lunetterie New Look Inc. au 29 décembre 2012 et au 31 décembre 2011 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

*Raymond Chabot Grant Thornton S.E.N.C.R.L.*¹

Montréal
Le 7 mars 2013

¹ CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique n° A121855

États consolidés du bénéfice net et du résultat global

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 (52 semaines) et le 31 décembre 2011 (53 semaines)
En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

	2012	2011
	\$	\$
Chiffre d'affaires	82 296	80 190
Matériaux utilisés, nets des variations des stocks	18 254	17 895
Rémunération du personnel (note 4)	25 533	24 945
Autres frais d'exploitation	23 412	24 114
Bénéfice avant amortissement, perte de valeur des actifs non financiers et frais financiers	15 097	13 236
Amortissement et perte de valeur des actifs non financiers	4 960	4 313
Frais financiers (note 3)	432	366
Bénéfice avant impôts	9 705	8 557
Impôts (note 16)		
Exigibles	231	(30)
Différés	2 978	2 542
Total des impôts	3 209	2 512
Bénéfice net et résultat global	6 496	6 045
Bénéfice net et résultat global attribués à :		
Participation ne donnant pas le contrôle	18	21
Actionnaires de New Look	6 478	6 024
	6 496	6 045
Bénéfice net par action (note 5)		
De base	0,64	0,60
Dilué	0,63	0,59

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 (52 semaines) et le 31 décembre 2011 (53 semaines)
 En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

	2012	2011
	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Bénéfice avant impôts	9 705	8 557
Éléments hors caisse :		
Amortissement et perte de valeur des actifs non financiers	4 960	4 313
Amortissement des incitatifs à la location reportés et variation des loyers reportés	(251)	(277)
Crédits d'impôt futurs liés aux dépenses de recherche et développement	(71)	(91)
Rémunération à base d'actions	216	114
Frais financiers	450	376
Impôts recouvrés (payés)	(240)	17
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant la variation nette du fonds de roulement	14 769	13 009
Variation nette du fonds de roulement (note 6)	(1 992)	1 763
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	12 777	14 772
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Remboursements de prêts (prêts) (note 9)	(200)	50
Retrait d'un dépôt en fiducie (dépôt en fiducie) (note 9)	30	(100)
Acquisitions d'immobilisations corporelles (note 10)	(8 789)	(3 841)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	158	99
Regroupements d'entreprises (note 7)	(410)	(1 293)
Versements sur des soldes de prix d'achat	(305)	(439)
Acquisitions d'autres actifs incorporels (note 12)	(221)	(305)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(9 737)	(5 829)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Emprunts à long terme	3 750	
Remboursement d'emprunts à long terme	(1 904)	(3 123)
Incitatifs à la location	65	178
Émission d'actions à des détenteurs d'options	2 787	502
Prêts pour achat d'actions (note 20)	(183)	(188)
Dividendes versés (note 17)	(6 148)	(6 056)
Rachat d'actions (note 18)	(884)	
Intérêts payés	(340)	(283)
Autres frais financiers payés	(67)	(51)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(2 924)	(9 021)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	116	(78)
Trésorerie au début	1 418	1 496
Trésorerie à la fin	1 534	1 418

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

En milliers de dollars canadiens

	29 décembre 2012	31 décembre 2011
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs à court terme		
Trésorerie	1 534	1 418
Débiteurs (note 8)	1 533	1 080
Crédits d'impôts à recevoir	158	15
Stocks	7 503	7 699
Frais payés d'avance	318	302
Total des actifs à court terme	11 046	10 514
Prêts et avances (note 9)	300	130
Immobilisations corporelles (note 10)	22 960	17 887
Nom commercial (note 11)	2 500	2 500
Goodwill (note 11)	6 397	6 147
Autres actifs incorporels (note 12)	2 632	3 289
Actifs d'impôts différés (note 16)	1 736	4 750
Total des actifs	47 571	45 217
PASSIFS		
Passifs à court terme		
Créditeurs, frais courus et provisions (note 14)	8 958	10 656
Impôts exigibles		9
Versements sur la dette à long terme	712	497
Total des passifs à court terme	9 670	11 162
Dette à long terme (note 15)	9 104	7 406
Incatifs à la location reportés, crédits d'impôts à l'investissement et loyers reportés	2 399	2 535
Total des passifs	21 173	21 103
CAPITAUX PROPRES		
Actions ordinaires de catégorie A (note 18)	24 908	22 162
Surplus d'apport	549	1 359
Bénéfices non répartis	867	537
Capitaux propres des actionnaires de New Look	26 324	24 058
Participation ne donnant pas le contrôle	74	56
Total des capitaux propres	26 398	24 114
Total des passifs et capitaux propres	47 571	45 217

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Au nom du conseil d'administration

(Signé par) W. John Bennet

W. John Bennett
Président du conseil

(Signé par) Paul S. Echenberg

Paul S. Echenberg
Président du comité d'audit

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 (52 semaines) et le 31 décembre 2011 (53 semaines)
 En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

	Actions ordinaires de catégorie A		Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Capitaux propres des actionnaires	Part ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
	Nombre	\$					
Solde au 1 ^{er} janvier 2012	10 118 732	22 162	1 359	537	24 058	56	24 114
Bénéfice net				6 478	6 478	18	6 496
	10 118 732	22 162	1 359	7 015	30 536	74	30 610
Rémunération à base d'actions			216		216		216
Actions émises à la suite de l'exercice d'options (notes 18 et 19)	378 500						
Payées en espèces, prix moyen de 7,36 \$ par action		2 787			2 787		2 787
Virement du surplus d'apport		379	(379)				
Prêts pour achat d'actions de la société (note 20)		(183)			(183)		(183)
Dividendes sur les actions ordinaires de catégorie A (note 17)				(6 148)	(6 148)		(6 148)
Rachat d'actions (note 18)	(98 200)	(237)	(647)		(884)		(884)
Transactions avec les actionnaires	280 300	2 746	(810)	(6 148)	(4 212)		(4 212)
Solde au 29 décembre 2012	10 399 032	24 908	549	867	26 324	74	26 398

	Actions ordinaires de catégorie A		Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Capitaux propres des actionnaires	Part ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
	Nombre	\$					
Solde au 26 décembre 2010	10 026 732	21 803	1 290	569	23 662	35	23 697
Bénéfice net				6 024	6 024	21	6 045
	10 026 732	21 803	1 290	6 593	29 686	56	29 742
Rémunération à base d'actions			114		114		114
Actions émises à la suite de l'exercice d'options	92 000						
Payées en espèces, prix moyen de 5,28 \$ par action		502			502		502
Virement du surplus d'apport		45	(45)				
Prêts pour achat d'actions de la société (note 20)		(188)			(188)		(188)
Dividendes sur les actions ordinaires de catégorie A (note 17)				(6 056)	(6 056)		(6 056)
Transactions avec les actionnaires	92 000	359	69	(6 056)	(5 628)		(5 628)
Solde au 31 décembre 2011	10 118 732	22 162	1 359	537	24 058	56	24 114

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 (52 semaines) et le 31 décembre 2011 (53 semaines)
En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

1. STATUTS ET ACTIVITÉS

Lunetterie New Look inc. (« New Look »), constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, exerce ses activités au Canada dans le secteur de l'optique. Le siège social de New Look est situé au 1, Place Ville-Marie, Montréal, Québec, Canada. Les actions de New Look (BCI) sont cotées à la Bourse de Toronto.

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

2.1 CONFORMITÉ AUX IFRS

Les présents états financiers consolidés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS) en cours au 29 décembre 2012. Ils ont été approuvés et autorisés par le conseil d'administration le 7 mars 2013.

2.2 PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

Base d'évaluation

Les états financiers consolidés ont été préparés sur la base du coût historique à l'exception des contrats de change, des options sur actions et des regroupements d'entreprises qui sont évalués à la juste valeur, comme en fait état la description suivante des méthodes comptables.

Principes de consolidation

Les états financiers consolidés incluent les comptes de New Look, ceux d'une nouvelle filiale entièrement détenue et contrôlée par New Look, de même que ceux d'une entité sur laquelle New Look a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles sans en détenir d'actions (New Look, la nouvelle filiale et cette entité sont ensemble appelées la « société »). La part des actionnaires sans contrôle présentée dans les états financiers consolidés réfère à la part du bénéfice net et des actifs nets non détenus par New Look. Toutes les transactions et les soldes entre entités ont été éliminés.

Le résultat ou les autres éléments du résultat global des entreprises acquises ou cédées au cours de l'exercice sont comptabilisés à partir de la date effective d'acquisition ou jusqu'à la date effective de la cession, selon le cas.

Fin d'exercice

La fin d'exercice de New Look, de la nouvelle filiale et de l'entité décrite plus haut est le dernier samedi de décembre. L'exercice financier de 2012 comporte 52 semaines alors que celui de 2011 en comportait 53.

Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Selon cette méthode, la société mesure les actifs identifiables acquis et les passifs pris en charge, incluant les passifs éventuels, à leur juste valeur à la date de leur acquisition, peu importe que les actifs et les passifs aient été antérieurement comptabilisés aux états financiers de la société acquise.

Le goodwill est comptabilisé dans la mesure où la juste valeur de la contrepartie transférée, y compris les dettes contractées et les parts de capitaux propres émis, dépasse la juste valeur des actifs identifiables nets. Un montant négatif serait comptabilisé au bénéfice.

Les coûts d'acquisition sont comptabilisés en charge lorsqu'ils sont engagés.

Jugements, estimations et hypothèses comptables

Pour dresser les états financiers, la direction doit porter des jugements, effectuer des estimations et poser des hypothèses afin d'appliquer les méthodes comptables de la société. Les jugements, les estimations ainsi que les hypothèses sont fondés sur l'expérience historique, la connaissance que la direction possède des événements actuels et sur les mesures que la société pourrait prendre à l'avenir. Les résultats réels pourraient être différents des estimations. Les principaux cas où les jugements, les estimations et les hypothèses sont significatifs pour les états financiers sont les suivants :

- *Provision pour désuétude sur les stocks.* La société estime une provision pour désuétude basée sur la capacité de vendre les stocks et l'expérience historique.
- *Durée d'utilité des immobilisations corporelles et des actifs incorporels.* Les immobilisations corporelles et les actifs incorporels, à l'exception du nom commercial et du goodwill, sont amortis selon leur durée d'utilité. L'estimation de la durée d'utilité des immobilisations corporelles est basée sur l'expérience historique et des hypothèses liées à la désuétude engendrée par les nouvelles technologies ainsi qu'à l'objectif de la société d'utiliser de l'équipement à la fine pointe de la technologie et de présenter des magasins modernes. Les estimations de durée d'utilité des immobilisations corporelles sont fournies sous la rubrique *Immobilisations corporelles* ci-dessous. L'estimation de la durée d'utilité des logiciels d'application est basée sur l'expérience historique, les services de mise à jour et de maintenance annuels, ainsi que la réputation du fournisseur. L'estimation de la durée d'utilité des relations clients est basée sur l'analyse des ventes antérieures du vendeur et la capacité de la société d'atteindre ces clients
- *Regroupements d'entreprises.* Lors de la comptabilisation initiale d'un regroupement d'entreprises, les actifs et les passifs acquis ainsi que la contrepartie transférée sont mesurés à leur juste valeur dans le bilan consolidé. À cette fin, la direction utilise des estimations des flux de trésorerie futurs et des taux d'actualisation. Le détail des actifs et des passifs acquis est fourni à la note 7.
- *Provisions.* La provision liée aux garanties de produits est estimée sur la base de l'expérience historique. La provision pour baux couvre une estimation des montants à payer en vertu de certains baux qui faisaient l'objet d'un litige et dont le montant était fondé sur la meilleure estimation possible de la part de la direction. Se référer à la note 14 pour plus de détails.
- *Hypothèses dans l'application de la méthode Black-Scholes pour déterminer la rémunération à base d'actions.* La méthode Black-Scholes utilisée nécessite des hypothèses à l'égard de valeurs prévues telles : la durée des options, le pourcentage d'options qui ne seront pas exercées, la volatilité des actions de New Look ainsi que les dividendes. Ces valeurs sont basées sur l'information détenue par la direction au moment où les options sont attribuées. Elle comprend l'expérience historique, la performance financière de la société, les plans de développement de la société ainsi que l'environnement économique.
- *Dépréciation d'actifs.* Les tests de dépréciation d'actifs décrits plus loin requièrent la détermination de la valeur recouvrable de certains actifs. À cette fin, la direction doit émettre des hypothèses telles que la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs provenant de l'utilisation d'actifs. Dans ces circonstances, les données historiques et les plans de développements sont les sources principales d'information.

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 (52 semaines) et le 31 décembre 2011 (53 semaines)
En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

- **Impôts.** Le calcul de la charge d'impôts et, par conséquent de l'actif ou du passif d'impôt différé, requiert la détermination de facteurs tels la déductibilité de dépenses, les restrictions de déductibilité s'il y en a, le taux d'amortissement fiscal s'il y a lieu et la possibilité d'utiliser des pertes fiscales reportées, basée sur la capacité de la société de générer du revenu imposable dans les années à venir. Pour ces calculs, la direction exerce des jugements en faisant des interprétations et en se basant sur l'expérience passée ainsi que sur les services de fiscalistes. L'impact de cotisations d'impôt différentes des montants déclarés par la société pourrait être important.
- **Crédits d'impôts.** Le calcul des crédits d'impôts liés à la recherche et au développement, à la formation ou aux investissements exige de déterminer les activités et dépenses admissibles aux crédits. La direction doit exercer un jugement dans la détermination de l'admissibilité de ces activités et dépenses.
- **Juste valeur des instruments financiers.** La société utilise des techniques d'évaluation pour déterminer la juste valeur des instruments financiers pour lesquels des cotes du marché actif ne sont pas disponibles. Ceci requiert le développement d'estimations et d'hypothèses basées sur des données du marché, en utilisant des données observables qu'utiliseraient les intervenants sur le marché pour évaluer l'instrument. Lorsque de telles données ne sont pas observables, la direction se sert de sa meilleure estimation. Les justes valeurs estimatives des instruments financiers peuvent différer des valeurs réelles qui seraient obtenues dans des conditions de pleine concurrence à la date de clôture.

Information sectorielle

La direction évalue la performance de la société en tant que secteur unique lié aux activités de détail de l'optique.

Comptabilisation des produits

La vente de biens est la seule source significative de produits composant le chiffre d'affaires. Les produits représentent les espèces reçues ou à recevoir du client, nettes des taxes de vente, de rabais et d'escomptes. Les produits sont comptabilisés lorsque le bien est livré au client, soit lorsque les conditions suivantes sont remplies :

- La société a transféré au client les risques et avantages importants inhérents à la propriété des biens;
- La société n'a plus d'implication de gestion habituellement associée à la propriété ni de contrôle sur le bien vendu;
- Le montant des produits peut être évalué de façon fiable;
- Il est probable que les avantages économiques associés à la transaction iront à la société;
- Les coûts engagés ou à engager concernant la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

Contrats de location simple

La totalité des loyers en vertu des contrats de location simple (auparavant désignés comme contrats de location-exploitation) est imputée aux dépenses de façon linéaire sur la durée des contrats de location. Tout écart entre les charges de loyer et les loyers exigibles est présentée à titre de loyer reporté au bilan. La durée d'un contrat de location comprend les périodes exemptes de loyer et la période de construction précédant le début de la location.

Incitatifs à la location

Les incitatifs à la location applicables aux contrats de location sont reportés et amortis comme une réduction des coûts d'exploitation sur la durée des baux au moyen de la méthode linéaire.

Crédits d'impôts

Les crédits d'impôts liés à la recherche et au développement ainsi qu'à la formation sont comptabilisés aux résultats lorsqu'il existe une assurance raisonnable que la société se conformera aux conditions rattachées à ces crédits et que ceux-ci seront reçus.

Les crédits d'impôts liés à l'acquisition d'actifs à long terme sont reportés et comptabilisés aux résultats en réduction de la charge d'amortissement sur la durée d'utilité de l'actif.

Rémunération à base d'actions

La rémunération à base d'actions, telle que les options attribuées aux employés clés, membres de la direction et administrateurs pour l'acquisition d'actions de New Look, fait partie des charges de rémunération du personnel. Ces options sont constatées à leur juste valeur à la date d'attribution selon le modèle d'évaluation Black-Scholes. Certains prêts accordés par New Look pour permettre l'achat de ses actions sont traités comme des attributions d'options et leur remboursement comme l'exercice d'options.

La juste valeur des options, déterminée à la date d'attribution, est comptabilisée en charge aux résultats progressivement sur la période d'acquisition des droits. Cette charge, basée sur l'estimation par la société du nombre d'options dont les droits seront éventuellement acquis, est reflétée par une augmentation correspondante du surplus d'apport. À la fin de chaque période, la société révisé son estimation du nombre d'options dont l'acquisition des droits est prévue. Tout impact de la révision des estimations initiales est comptabilisé au bénéfice net de façon à ce que les charges cumulatives reflètent les estimations révisées, le surplus d'apport étant ajusté en conséquence. Les soldes au surplus d'apport sont virés au capital-actions lorsque les options sont exercées. Le produit de l'exercice d'options est crédité au capital-actions. Certains prêts sont déduits du capital-actions et leur remboursement augmente ce dernier.

Conversion de devises

Les états financiers consolidés sont présentés en dollars canadiens lequel est également la monnaie fonctionnelle de la société. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date du bilan. Les actifs non monétaires sont convertis aux taux en vigueur à la date des transactions. Les charges courantes libellées en devises sont converties aux taux en vigueur à la date des transactions. Les gains et les pertes sont comptabilisés dans les résultats de l'exercice.

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 (52 semaines) et le 31 décembre 2011 (53 semaines)
En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

Bénéfice net par action

Le bénéfice net de base pour une période est calculé en divisant le bénéfice net attribuable aux actionnaires de New Look par la moyenne pondérée d'actions de catégorie A en circulation dans cette période.

Le bénéfice net dilué par action pour une période est calculé en faisant l'hypothèse que toutes les options dilutives sont exercées et que le produit en provenant sert à racheter des actions au cours moyen de la période. Les options sont exclues du calcul du bénéfice net dilué par action lorsque le prix d'exercice est supérieur au cours moyen durant cette période puisqu'elles auraient un effet anti-dilutif.

Instruments financiers

Comptabilisation, évaluation initiale et décomptabilisation

Les actifs et passifs financiers sont comptabilisés lorsque la société devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier. Ils sont initialement mesurés à la juste valeur majorée des coûts de transactions, à l'exception de ceux comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat, lesquels sont initialement évalués à la juste valeur. L'évaluation ultérieure des actifs et passifs financiers est décrite ci-dessous.

Un actif financier est décomptabilisé lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier viennent à échéance ou lorsque l'actif financier et tous les risques et avantages importants sont transférés. Un passif financier est décomptabilisé en cas d'extinction, résiliation, annulation ou expiration.

Classement et évaluation ultérieure des actifs financiers

Aux fins de l'évaluation ultérieure, les actifs financiers autres que ceux désignés et appliqués comme instruments de couverture efficace sont classés dans les catégories suivantes lors de leur comptabilisation initiale :

- Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat;
- Prêts et créances;
- Placements détenus jusqu'à l'échéance;
- Actifs financiers disponibles à la vente.

La société détient des actifs financiers dans les deux premières catégories seulement.

Tous les actifs financiers, à l'exception de ceux à la juste valeur par le biais du résultat, font l'objet d'un test de dépréciation au moins à chaque date de clôture afin d'identifier s'il y a des indications objectives qu'un actif financier ou un groupe d'actifs financiers a subi une perte de valeur. Pour chacune des catégories d'actifs financiers, les différents critères mentionnés ci-dessous permettent de déterminer s'il y a une perte de valeur.

Les produits et les charges se rapportant aux actifs financiers sont comptabilisés au bénéfice net et présentés dans les frais financiers, sauf la dévaluation des comptes clients qui est présentée dans les autres dépenses d'exploitation.

Instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les contrats de change sont présentement les seuls instruments financiers de la société comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat. Les variations de la juste valeur de ces instruments et les frais de transaction sont comptabilisés au bénéfice net. Selon les conditions du marché, les contrats de change représentent un actif ou un passif. La juste valeur des actifs et passifs financiers de cette catégorie sont déterminés en fonction de transactions sur un marché actif ou en utilisant une technique d'évaluation lorsqu'il n'existe pas de marché actif. La société n'utilise pas la comptabilité de couverture.

Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements fixes ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, moins une provision pour perte de valeur lorsqu'il y a lieu. Le montant initial correspond à la juste valeur de l'instrument majorée des frais de transaction. L'actualisation est omise là où l'effet est sans importance. La trésorerie, les comptes clients, les incitatifs à la location à recevoir, ainsi que les avances font partie de cette catégorie d'instruments financiers. Certains prêts faits par New Look pour permettre l'achat de ses actions sont traités comme des attributions d'options et leurs remboursements comme l'exercice d'options. Voir la rubrique *Rémunération à base d'actions* ci-dessus et la note 20 pour plus de détails.

Classement des passifs financiers et évaluation ultérieure

Les emprunts bancaires, les comptes fournisseurs, les dépôts de clients et les frais courus, les dividendes à payer ainsi que la dette à long terme sont initialement comptabilisés à leur juste valeur majorée des frais de transaction. Ils sont ensuite comptabilisés au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Les gains et les pertes résultant d'une évaluation ultérieure sont comptabilisés au bénéfice net. Les charges d'intérêts et les honoraires liés à la révision annuelle des facilités de crédit sont inscrits à titre de frais financiers. Les gains et pertes sur contrats de change sont comptabilisés dans les autres dépenses d'exploitation.

Hierarchie des instruments financiers

La société classe ses instruments financiers qui sont mesurés à la juste valeur au bilan selon une hiérarchie à trois niveaux:

Niveau 1 : La juste valeur est déterminée par référence directe à des prix non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques. La société n'a aucun instrument financier qui devrait être inclus à ce niveau.

Niveau 2 : La juste valeur est estimée selon une méthode d'évaluation basée sur les données observables du marché, soit directement ou indirectement. Les instruments financiers dérivés de la société, composés de contrats de change, sont évalués selon ce niveau en utilisant un modèle d'évaluation basé sur des données du marché.

Niveau 3 : La juste valeur est estimée en utilisant une méthode d'évaluation basée sur les données non observables. La société n'a aucun instrument financier correspondant à ce niveau.

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 (52 semaines) et le 31 décembre 2011 (53 semaines)
En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

Évaluation des stocks

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation, le coût étant déterminé selon la méthode du premier entré, premier sorti. Le coût comprend le prix d'achat, les droits de douane et le transport. Les rabais commerciaux, remises et autres éléments similaires sont déduits pour déterminer le coût. La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal des activités, moins les frais de ventes applicables.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition diminué de l'amortissement et des pertes de valeur cumulés. Lorsque les immobilisations corporelles sont acquises dans un regroupement d'entreprises, le coût correspond à la juste valeur en date de l'acquisition. Le coût, net de la valeur résiduelle des immobilisations corporelles, est amorti sur la durée d'utilité estimative. Le tableau suivant présente la méthode ainsi que les durées maximales utilisées :

	Méthode	Période
Matériel, outils et enseignes	Linéaire	10 ans
Matériel informatique	Linéaire	5 ans
Matériel optique	Linéaire	15 ans
Améliorations locatives	Linéaire	Durée du bail y compris les périodes de renouvellement, maximum de 10 ans
Bâtiment		
Structure principale	Linéaire	40 ans
Certaines composantes	Linéaire	7 à 13 ans
Terrain		Non amorti

Les méthodes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont révisées annuellement.

Les gains et les pertes sur la cession d'immobilisations corporelles correspondent à la différence entre le produit net de cession et la valeur comptable des actifs et sont comptabilisés au bénéfice net. Toute radiation ou perte sur cession est comprise dans la charge d'amortissement et perte de valeur des actifs non financiers à l'état du bénéfice net et du résultat global.

Nom commercial

Le nom commercial New Look est comptabilisé au coût et il n'est pas amorti. Il est sujet à un test de dépréciation d'actif décrit ci-dessous. La direction considère que le nom commercial est étroitement lié à l'existence de la société et, conséquemment, a une durée d'utilité indéterminée. La durée d'utilité est réexaminée à chaque date de clôture pour déterminer si les événements et circonstances continuent de justifier l'appréciation de durée indéterminée.

Autres actifs incorporels

Les autres actifs incorporels comprennent les logiciels d'application et les actifs incorporels obtenus lors de l'acquisition d'entreprises ou autrement, tels des baux acquis dans des conditions favorables, des relations clients,

des engagements de non-concurrence, des droits de distribution et autres ententes contractuelles. Ils sont comptabilisés au coût diminué de l'amortissement et des pertes de valeur cumulés. Lorsqu'un actif incorporel est acquis dans un regroupement d'entreprises, le coût correspond à la juste valeur à la date d'acquisition. La valeur attribuée à un bail est amortie selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail. La valeur des autres actifs incorporels est amortie sur une base linéaire selon la durée estimative des bénéfices obtenus, laquelle varie de deux à dix ans. La valeur résiduelle, les méthodes d'amortissement ainsi que les durées d'utilité sont révisées au moins une fois par année. De plus, les autres actifs incorporels sont sujets au test de dépréciation décrit ci-dessous.

Goodwill

Le goodwill est un actif représentant les avantages économiques futurs résultant des autres actifs nets acquis lors d'un regroupement d'entreprises qui ne sont pas identifiés individuellement et comptabilisés séparément. Le goodwill n'est pas amorti. Il est comptabilisé au coût en sus des pertes de valeur cumulées. Le goodwill est assujéti au test de dépréciation décrit ci-dessous.

Dépréciation d'actifs non financiers

À la fin de chaque période, la société révisé la valeur comptable de ses immobilisations corporelles et autres actifs incorporels afin de déterminer si ces actifs présentent des signes de perte de valeur. Si tel est le cas, la valeur recouvrable de l'actif est estimée afin de déterminer l'étendue de la perte de valeur, s'il y a lieu. Lorsqu'il est impossible d'estimer la valeur recouvrable d'un actif particulier, la société estime la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'actif appartient. Une unité génératrice de trésorerie est le plus petit groupe identifiable d'actifs qui génèrent des entrées de trésorerie indépendantes.

Le nom commercial, ayant une durée d'utilité indéterminée, est soumis à un test de dépréciation annuellement ou plus fréquemment si des faits nouveaux indiquent que la valeur de l'actif a diminué.

Pour les besoins des tests de dépréciation, le goodwill acquis dans un regroupement d'entreprises est affecté aux unités génératrices de trésorerie qui devraient bénéficier de la synergie engendrée par le regroupement et qui représentent au sein de la société le niveau le plus bas auquel le goodwill fait l'objet d'un suivi pour des besoins de gestion interne. La direction a établi que ce niveau correspond à l'ensemble du réseau de magasins. Ce groupe d'unités génératrices de trésorerie auquel le goodwill est attribué fait l'objet d'un test de dépréciation annuellement ou plus souvent, s'il y a des indications de perte de valeur.

Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur comptable d'un actif dépasse la valeur recouvrable. Le montant recouvrable est le montant le plus élevé de la juste valeur diminuée des frais de vente et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité correspond à la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus d'un actif, en utilisant un taux d'actualisation avant impôt qui reflète l'appréciation courante du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif.

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 (52 semaines) et le 31 décembre 2011 (53 semaines)
En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

Une perte de valeur d'une unité génératrice de trésorerie réduit d'abord la valeur comptable du goodwill et ensuite, les autres actifs au prorata de leur valeur comptable. Sauf pour le goodwill, tous les actifs sont réévalués ultérieurement pour voir s'il y a indication d'une reprise de valeur. Une reprise de valeur est comptabilisée si la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie excède la valeur comptable. Voir la note 11 pour les tests de dépréciation du nom commercial et du goodwill.

Rémunération du personnel

Les créateurs, frais courus et provisions comprennent les salaires et avantages courus, comme les vacances, lesquels sont comptabilisés à la valeur non actualisée que la société s'attend à verser.

Provisions

Une provision est comptabilisée lorsqu'une obligation actuelle découlant d'un événement passé mènera probablement à une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques et que les montants peuvent être estimés de façon fiable. L'échéance ou le montant de la sortie de ressources peut encore être incertain. Une obligation actuelle résulte d'une obligation juridique ou d'une obligation implicite découlant d'événements passés comme, par exemple, les garanties accordées sur les marchandises. Les provisions sont basées sur les dépenses requises estimées pour honorer l'obligation actuelle, selon les éléments les plus probants à la date de comptabilisation. Le calcul de la valeur actuelle est omis lorsque son impact n'est pas significatif.

Toutes les provisions sont revues à la fin de chaque période et ajustées pour refléter la meilleure estimation courante. Voir les détails à la note 14.

Impôts

La charge d'impôt comptabilisée au bénéfice net correspond à la somme de l'impôt exigible et de l'impôt différé.

Les passifs ou les actifs d'impôts exigibles comprennent les montants à payer aux autorités fiscales ou à recouvrer de celles-ci pour la période en cours et les périodes antérieures et qui n'ont pas été réglés en date du bilan. L'impôt exigible est calculé sur le bénéfice imposable, lequel diffère du bénéfice aux états financiers. Le calcul de l'impôt exigible est fondé sur les taux d'impôt et les lois fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date du bilan.

Les actifs et les passifs d'impôts différés sont déterminés en fonction de l'écart temporaire entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et passifs, de même qu'en fonction des pertes fiscales et des crédits d'impôts reportés. Toutefois, l'impôt reporté n'est pas comptabilisé lors de la comptabilisation initiale du goodwill ou de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif, à moins que la transaction y donnant lieu ne soit un regroupement d'entreprises ou qu'elle ait une incidence sur le bénéfice imposable ou comptable. Les actifs et les passifs d'impôts différés sont calculés, sans actualisation, aux taux d'impôt prévus pour la période où l'actif sera réalisé ou le passif réglé, selon les taux d'impôt et les lois fiscales adoptés ou quasi adoptés en date du bilan. L'impact d'une variation du taux d'impôt sur les actifs et les passifs d'impôts différés est reflété au bénéfice de la période où la variation a lieu.

Les actifs d'impôts différés sont comptabilisés dans la mesure où il est probable qu'ils seront utilisés pour diminuer des impôts futurs. Les passifs d'impôts différés sont toujours comptabilisés en entier.

Les actifs et les passifs d'impôts différés sont compensés seulement lorsque la société a le droit et l'intention de compenser les actifs et les passifs d'impôts exigibles découlant de la même administration fiscale.

Capitaux propres

La valeur aux livres des actions ordinaires de catégorie A représente les montants reçus lors de l'émission de ces actions et les montants transférés du surplus d'apport au moment de l'exercice de ces options.

Le surplus d'apport comprend des gains réalisés lors de rachats d'actions ainsi que les montants correspondant aux charges de rémunération à base d'actions comptabilisées antérieurement et qui n'ont pas été transférées au capital-actions lors de l'exercice d'options.

Les bénéfices non répartis comprennent les bénéfices cumulés qui n'ont pas été distribués.

2.3 IFRS PUBLIÉS MAIS NON EN VIGUEUR

L'*International Accounting Standards Board* a publié les normes IFRS qui ont été modifiées ou révisées ou sont nouvelles, mais qui n'étaient pas entrées en vigueur au 29 décembre 2012. Celles susceptibles de s'appliquer à la société sont les suivantes :

- *IFRS 9, Instruments financiers*. Il s'agit d'une nouvelle norme remplaçant la norme comptable internationale actuelle IAS 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*. L'objectif de IFRS 9 est d'établir des principes d'information financière en matière d'actifs et de passifs financiers en vue de la présentation pertinente et utile aux utilisateurs d'états financiers pour l'appréciation des montants, du calendrier et du degré d'incertitude des flux de trésorerie futurs d'une entité. IFRS 9 est publiée par phases, les chapitres portant sur la comptabilisation, le classement, l'évaluation et la décomptabilisation ayant été publiés à ce jour. Cette norme s'appliquera aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2015, l'application anticipée étant autorisée. La direction croit que cette nouvelle norme n'aura pas d'impact significatif sur les états financiers de la société et elle n'a pas l'intention de l'appliquer de façon anticipée.
- *Normes de consolidation*. Un ensemble de normes concernant les consolidations s'appliqueront aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2013. L'information susceptible de s'appliquer à la société suit. La direction croit que ces modifications auront un impact très limité sur les états financiers de la société.
 - IFRS 10, *États financiers consolidés*. IFRS 10 remplace IAS 27, *États financiers consolidés et individuels*, et SIC 12, *Consolidation – Entités ad hoc*. La nouvelle norme révisé la définition de contrôle et fournit un guide pour identifier une participation dans une filiale.
 - IFRS 12, *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*. IFRS 12 intègre et harmonise les exigences d'informations à fournir pour différents types d'intérêts, y compris des intérêts dans une entité non consolidée. IFRS 12 introduit de nouvelles exigences d'information sur les risques auxquels une entité s'expose en s'impliquant dans des entités structurées.

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 (52 semaines) et le 31 décembre 2011 (53 semaines)
 En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

• IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*. Il s'agit d'une nouvelle norme remplaçant les guides d'évaluation compris dans d'autres normes IFRS. Elle n'affecte pas les éléments qui doivent être évalués à la juste valeur mais clarifie la définition de juste valeur, fournit un guide d'évaluation, et prescrit les informations à fournir sur les évaluations à la juste valeur. Cette nouvelle norme s'appliquera pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013, l'application anticipée étant permise. Selon la direction, cette nouvelle norme n'aura pas d'impact important sur les actifs et passifs courants, ni sur les acquisitions d'entreprises futures.

3. FRAIS FINANCIERS

	2012	2011
	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme ^{a)}	333	315
Intérêts sur les emprunts bancaires et autres intérêts	50	10
	383	325
Autres frais financiers	67	51
Revenus d'intérêts	(18)	(10)
	432	366

a) L'intérêt sur la dette à long terme inclut les intérêts implicites sur les soldes de prix d'achat de l'ordre de 43 000 \$ (42 000 \$ en 2011).

4. INFORMATION SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

	2012	2011
	\$	\$
Rémunération du personnel		
Salaires et charges sociales	25 317	24 831
Rémunération à base d'actions	216	114
	25 533	24 945
Autres informations		
Dépréciation des stocks	120	125
Gain (perte) de change compris dans:		
Coût des matériaux utilisés	(63)	(133)
Autres dépenses d'exploitation	(14)	17
Gain (perte) sur la variation de valeur des contrats de change	(30)	53
Amortissement des immobilisations corporelles	3 473	3 339
Perte de valeur d'immobilisations corporelles	200	
Perte provenant de la cession d'immobilisations	37	6
Amortissement des autres actifs incorporels	1 262	980
Amortissement des crédits d'impôts à l'investissement reportés, diminuant la charge d'amortissement	12	12
Coût d'acquisition d'entreprises inclus dans les autres dépenses d'exploitation	19	49
Dépenses en recherche et développement	90	136
Crédits d'impôts liés		
Exigibles	102	109
Futurs	71	91

5. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

	2012	2011
	\$	\$
Bénéfice net attribué aux actionnaires de New Look	6 478\$	6 024\$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	10 197 394	10 074 622
Effet dilutif des options	120 900	59 665
	10 318 294	10 134 287
Bénéfice net par action		
De base	0,64\$	0,60\$
Dilué	0,63\$	0,59\$
Actions antidilutives	301 000	-

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 (52 semaines) et le 31 décembre 2011 (53 semaines)
En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

Les actions antidilutives ne sont pas incluses dans le calcul du bénéfice net dilué par action.

6. INFORMATION SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Les variations nettes du fonds de roulement lié aux activités d'exploitation se détaillent comme suit :

	2012	2011
	\$	\$
Débiteurs	(438)	(228)
Crédits d'impôt	(96)	102
Stocks	256	(200)
Frais payés d'avance	(16)	151
Créditeurs, frais courus et provisions	(1 698)	1 938
Entrées (sorties) de trésorerie	(1 992)	1 763

7. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Acquisitions en 2012

Au cours de l'exercice terminé le 29 décembre 2012, New Look a acquis la totalité des actions comportant droit de vote de deux sociétés exploitant des pratiques d'optique dans la région de Montréal pour une contrepartie totale de 657 000 \$, y compris des soldes de prix d'achat de 247 000 \$. La société a ainsi acquis des actifs à court terme de 60 000 \$ et des actifs à long terme de 786 000 \$ et pris en charge des passifs de 189 000 \$.

Les actifs à long terme comprennent un goodwill qui reflète l'acquisition de personnel et des synergies attendues découlant du regroupement des pratiques acquises à celles de New Look. Aucun montant de goodwill n'est déductible pour fins d'impôts.

Acquisitions en 2011

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2011, la société a acquis la totalité des actions comportant droit de vote de deux sociétés exploitant des pratiques d'optique au Québec pour une contrepartie totale de 1 635 000 \$, y compris des soldes de prix d'achat de 342 000 \$. La société a ainsi acquis des actifs à court terme de 87 000 \$ et des actifs à long terme de 1 739 000 \$ et pris en charge des passifs à long terme de 191 000 \$.

Le goodwill acquis reflète l'acquisition de personnel et des synergies attendues découlant du regroupement des pratiques acquises à celles de la société. Aucun montant de goodwill n'est déductible pour fins d'impôts.

Les soldes de prix d'achat à payer ont une valeur nominale totale de 375 000 \$, ne portent pas intérêt, et sont déboursés sur une période de trois ans. Leur juste valeur a été déterminée en actualisant les déboursés prévus à un taux annuel de 5 %. Une tranche de 100 000 \$ de valeur nominale est garantie par un montant de 100 000 \$ déposé en fiducie (Voir note 9).

8. DÉBITEURS

	2012	2011
	\$	\$
Comptes clients	806	487
Taxes de ventes	682	557
Incitatifs à la location	15	
Avances	30	36
	1 533	1 080

9. PRÊTS ET AVANCES

	2012	2011
	\$	\$
Dépôt en fiducie pour garantir le solde d'un prix d'achat	70	100
Prêt à une société liée à un administrateur, intérêt à 5 %, remboursable en 2015, garanti par actions de New Look ayant une valeur approximative de 300 \$ (note 20)	200	
Prêt au porteur de la part sans contrôle, portant intérêt au taux préférentiel plus 1 %, actuellement 4,0 % (4,0 % au 31 décembre 2011) sans modalités de remboursement	30	30
	300	130

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 (52 semaines) et le 31 décembre 2011 (53 semaines)
 En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

10. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Terrain	Bâtiment	Matériel informatique	Matériel optique	Autre matériel, outils et enseignes	Améliorations locatives	Dépôts pour acquisition de matériel	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Valeur comptable brute								
Solde au 1 ^{er} janvier 2012			1 374	3 177	26 447	15 854	290	47 142
Acquisitions par regroupements d'entreprises				79		73		152
Autres acquisitions	1 462	2 834	242	854	1 059	1 861	477	8 789
Cessions					(347)	(368)		(715)
Solde au 29 décembre 2012	1 462	2 834	1 616	4 110	27 159	17 420	767	55 368
Amortissement cumulé								
Solde au 1 ^{er} janvier 2012			909	472	19 367	8 507		29 255
Amortissement		47	171	265	1 452	1 538		3 473
Perte de valeur						200		200
Cessions					(284)	(236)		(520)
Solde au 29 décembre 2012		47	1 080	737	20 535	10 009		32 408
Valeur comptable nette au 29 décembre 2012								
	1 462	2 787	536	3 373	6 624	7 411	767	22 960
Actifs loués inclus dans la valeur comptable nette					71			71
Valeur comptable brute								
Solde au 26 décembre 2010			1 157	2 368	25 469	14 052	441	43 487
Acquisitions par regroupements d'entreprises				290	6	25		321
Autres acquisitions			217	519	1 364	1 923	(151)	3 872
Cessions					(392)	(146)		(538)
Solde au 31 décembre 2011			1 374	3 177	26 447	15 854	290	47 142
Amortissement cumulé								
Solde au 26 décembre 2010			699	248	18 321	7 081		26 349
Amortissement			210	224	1 401	1 504		3 339
Cessions					(355)	(78)		(433)
Solde au 31 décembre 2011			909	472	19 367	8 507		29 255
Valeur comptable nette au 31 décembre 2011								
			465	2 705	7 080	7 347	290	17 887
Actifs loués inclus dans la valeur comptable nette					90	10		100

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 (52 semaines) et le 31 décembre 2011 (53 semaines)
En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

11. NOM COMMERCIAL ET GOODWILL

La variation de la valeur comptable du goodwill résulte de regroupements d'entreprises :

	2012	2011
	\$	\$
Solde au début de la période	6 147	5 958
Ajout par regroupements d'entreprises	250	189
Solde à la fin de la période	6 397	6 147

Test de dépréciation du nom commercial et du goodwill

Le nom commercial et le goodwill ont été soumis à un test de dépréciation le 29 décembre 2012 et 31 décembre 2011. Les tests de dépréciation ont démontré qu'aucune dépréciation n'était nécessaire.

Les tests de dépréciation ont requis d'établir la valeur recouvrable du réseau de magasins. Cette valeur recouvrable a été établie à l'aide de calculs de la valeur d'utilité en utilisant des prévisions détaillées de trois ans ainsi que des extrapolations de flux de trésorerie prévus pour les durées d'utilité restantes du réseau de magasins en s'appuyant sur un taux de croissance de 2 % et un taux d'actualisation de 10% au 29 décembre 2012 et 31 décembre 2011. Le taux de croissance utilisé reflète la croissance minimale attendue à long terme du réseau de magasins.

12. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	Baux	Logiciels d'application	Relations clients	Ententes contractuelles ^{a)}	Droits de distribution	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Valeur comptable brute						
Solde au 1 ^{er} janvier 2012	537	1 147	1 315	1 505	1 019	5 523
Acquisitions par regroupements d'entreprises			103	281		384
Autres acquisitions		163	58			221
Cessions			(17)		(1 019)	(1 036)
Solde au 29 décembre 2012	537	1 310	1 459	1 786		5 092
Amortissement cumulé						
Solde au 1 ^{er} janvier 2012	202	471	380	287	894	2 234
Amortissement	51	155	267	664	125	1 262
Cessions			(17)		(1 019)	(1 036)
Solde au 29 décembre 2012	253	626	630	951		2 460
Valeur comptable nette au 29 décembre 2012	284	684	829	835		2 632

Valeur comptable brute						
Solde au 26 décembre 2010	537	925	755	748	1 019	3 984
Acquisitions par regroupements d'entreprises			474	755		1 229
Autres acquisitions		222	86	2		310
Solde au 31 décembre 2011	537	1 147	1 315	1 505	1 019	5 523

Amortissement cumulé						
Solde au 26 décembre 2010	149	324	230	170	381	1 254
Amortissement	53	147	150	117	513	980
Solde au 31 décembre 2011	202	471	380	287	894	2 234

Valeur comptable nette au 31 décembre 2011	335	676	935	1 218	125	3 289
---	------------	------------	------------	--------------	------------	--------------

a) Les ententes contractuelles comprennent des engagements de non-concurrence et d'autres engagements contractuels.

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 (52 semaines) et le 31 décembre 2011 (53 semaines)
 En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

13. EMPRUNTS BANCAIRES

Les emprunts bancaires, d'un montant maximum autorisé de 2 500 000 \$ en vertu d'une marge de crédit d'exploitation pour financer les opérations courantes, portent intérêt au taux préférentiel majoré d'une prime allant de 0,5 % à 1,0 selon le ratio de la dette portant intérêt sur le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement (« BAIIA »). Au 29 décembre 2012 et au 31 décembre 2011, le taux préférentiel était de 3,0 % et la prime de 0,5 % pour un total de 3,5 %.

Il n'y avait aucun emprunt sur la marge de crédit d'exploitation aux 29 décembre 2012 et 31 décembre 2011.

New Look peut utiliser le crédit d'exploitation par le biais d'acceptations bancaires. Aux 29 décembre 2012 et 31 décembre 2011, New Look n'avait aucune acceptation bancaire en cours relativement à la marge de crédit d'exploitation.

Se reporter à la note 15 pour une description des garanties.

14. CRÉDITEURS, FRAIS COURUS ET PROVISIONS

	2012	2011
		\$
Salaires et avantages sociaux	3 273	3 402
Dépôts de clients	1 395	1 556
Fournisseurs	4 043	5 292
Provisions	247	406
	8 958	10 656

Les montants des provisions se concilient comme suit :

	Garanties des produits	Baux	Total
Valeur comptable au 1 ^{er} janvier 2012	108	298	406
Provision additionnelle	1 055		1 055
Montant utilisé	(916)	(40)	(956)
Renversé		(258)	(258)
Valeur comptable au 29 décembre 2012	247		247

Toutes les provisions sont considérées à court terme. La société ne peut bénéficier de remboursement par des tiers. Voir la note 2.2 pour les jugements, estimations et hypothèses liés aux provisions.

15. DETTE À LONG TERME

	2012	2011
	\$	\$
Acceptations bancaires à même le crédit d'exploitation Evergreen, taux effectif de 3,37 % (3,30 % au 31 décembre 2011)	6 000	7 000
Acceptations bancaires à même le crédit d'exploitation additionnel décrit ci-dessous, garanties par biens immeubles ayant une valeur comptable de 4 249 \$, taux effectif de 3,07 %	2 925	
Solde de prix d'achat, valeur nominale initiale de 275 \$, sans intérêt, remboursable par versements annuels moyens de 92 \$ de 2012 à 2014, assujéti à des conditions de performance, juste valeur initiale basée sur un taux d'escompte de 5 %	265	253
Solde de prix d'achat, valeur nominale de 240 \$, sans intérêt, remboursable par versements annuels de 80 \$ de 2013 à 2015, assujéti à des conditions de performance, juste valeur initiale basée sur un taux d'escompte de 5 %	225	
Solde de prix d'achat, valeur nominale initiale de 780 \$, sans intérêt, remboursable par versements annuels moyens de 195 \$ de 2010 à 2013, assujéti à des conditions de performance, juste valeur initiale basée sur un taux d'escompte de 9 %	111	318
Solde de prix d'achat, valeur nominale initiale de 100 \$, sans intérêt, remboursable par versements annuels moyens de 33 \$ de 2012 à 2014, assujéti à des conditions de performance, juste valeur initiale basée sur un taux d'escompte de 5 %	69	92
Solde de prix d'achat, valeur nominale initiale de 120 \$, sans intérêt, remboursable par versements annuels de 40 \$ de 2011 à 2013, assujéti à des conditions de performance, juste valeur initiale basée sur un taux d'escompte de 7 %	78	73
Crédits-bails venant à échéance au cours des années 2012 à 2016, versements annuels moyens de capital et intérêts de 9 \$, juste valeur initiale basée sur un taux d'escompte moyen de 6 %	64	14
Effet à payer, 8,88 %, garanti par des améliorations locatives ou du matériel ayant une valeur comptable de 106 \$, remboursable par versements mensuels de 2 \$, capital et intérêts, échéant en mai 2014	31	51
Autres	48	102
	9 816	7 903
Versements exigibles à court terme	712	497
	9 104	7 406

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 (52 semaines) et le 31 décembre 2011 (53 semaines)
En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

Versements sur la dette à long terme

	\$
2013	712
2014	1 295
2015	1 709
2016	1 650
2017	3 825
2018	625
	9 816

La société s'attend à ce que le crédit « Evergreen » soit renouvelé sans exigences de remboursements. Le tableau ci-haut reflète les remboursements comme si l'institution financière n'acceptait pas de renouveler le crédit Evergreen à la fin de la présente période de rotation échéant en mai 2014 et que le crédit additionnel détaillé plus bas et échéant en 2017 n'était pas reconduit.

Facilités de crédit

Les facilités de crédit existant au 31 décembre 2011 ont été renouvelées et un crédit additionnel a été obtenu en 2012. Les éléments principaux des facilités renouvelées et ajoutées sont les suivants :

- a) Une marge de crédit d'exploitation de 2 500 000 \$ décrite à la note 13, *Emprunts bancaires*.
- b) Un crédit d'exploitation dit « Evergreen » totalisant 12 000 000 \$ aux fins de financer les dépenses en immobilisations ayant les caractéristiques suivantes :
- Une période de rotation échéant le 31 mai 2014. Chaque année, New Look a l'option, sous réserve de l'approbation de la banque, de prolonger la période de rotation d'une année additionnelle afin de maintenir une période de rotation de deux ans. Aucun remboursement de capital n'est exigé avant la fin d'une période de rotation. Advenant qu'une période de rotation ne soit pas prolongée, New Look conserve ses privilèges jusqu'à la date d'échéance déjà établie, date à laquelle le capital dû sera converti en prêt à terme comportant une période maximale d'amortissement de quatre ans, remboursable en versements mensuels égaux.
 - Le taux d'intérêt variable applicable au crédit Evergreen est le taux préférentiel majoré d'une prime variant de 0,75 % à 1,25 % selon le ratio de la dette portant intérêt sur le BAIIA. Au 29 décembre 2012 et au 31 décembre 2011, le taux préférentiel était de 3,0 % et la prime applicable de 0,75 % pour un total de 3,75 %.
 - New Look peut utiliser le crédit Evergreen par le biais d'acceptations bancaires. Aux 29 décembre 2012 et 31 décembre 2011, toutes les avances à même le crédit Evergreen étaient faites par le biais d'acceptations bancaires.
 - Une marge de crédit de 900 000 \$ est disponible à New Look pour gérer les risques de fluctuations des taux d'intérêts par des ententes de swap d'intérêts et d'autres produits dérivés.

c) Un crédit additionnel de 3 000 000 \$ pour l'acquisition d'un bâtiment antérieurement occupé et loué en partie pour le laboratoire, le centre de distribution et des bureaux administratifs. Les principales caractéristiques de ces facilités de crédit sont les suivantes :

- Prêt de 3 000 000 \$ pour un terme de cinq ans, remboursable par mensualités de 12 500 \$, le solde échéant en 2017;
- Taux d'intérêt variable au taux préférentiel majoré de 0,50 %;
- Option d'utiliser des acceptations bancaires;
- Hypothèque de premier rang sur l'immeuble acquis.

Les emprunts bancaires et le crédit à long terme sont garantis par une hypothèque de premier rang de 25 000 000 \$ sur les biens meubles de New Look.

Aux 29 décembre 2012 et 31 décembre 2011, les ratios financiers exigés aux termes de l'entente de financement étaient respectés.

Les facilités de crédit sont renouvelables annuellement.

16. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

16.1 CHARGE D'IMPÔTS

La société est assujettie à l'impôt sur son revenu imposable à un taux approximatif de 26,9 % (28,4 % en 2011). Le taux d'impôt effectif diffère des taux combinés des impôts fédéral et provincial au Canada. Cet écart découle des éléments suivants :

	2012	2011
	\$	\$
Bénéfice avant impôts	9 705	8 557
Taux d'impôt courant	26,9%	28,4%
Charge d'impôt au taux courant	2 611	2 430
Augmentation des impôts découlant de:		
Immobilisations incorporelles non déductibles	235	
Dépenses courantes non déductibles	96	60
Ajustement lié à la conversion en société par actions en 2010	231	
Autres	36	22
Charge d'impôts	3 209	2 512

La charge d'impôts comprend :

	2012	2011
	\$	\$
Charge d'impôt exigible	231	(30)
Charge d'impôt différé		
Naissance et renversement des écarts temporaires	302	(137)
Utilisation des pertes fiscales et crédits reportés inutilisés	2 676	2 679
	3 209	2 512

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 (52 semaines) et le 31 décembre 2011 (53 semaines)
En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

16.2 ACTIFS D'IMPÔTS DIFFÉRÉS

Les impôts différés découlant d'écarts temporaires ainsi que de pertes fiscales reportables et de crédits d'impôts se résument ainsi (des soldes négatifs représentent des passifs d'impôt différés) :

	Solde au 1 ^{er} jan. 2012	Regroupements d'entreprises	Comptabilisé en résultat	Solde au 29 déc. 2012
	\$	\$	\$	\$
Pertes autres qu'en capital et crédits reportés	6 295		(2 605)	3 690
Écarts temporaires ^(a) :				
Immobilisations corporelles	(1 712)		(20)	(1 732)
Autres actifs	(632)	(107)	(194)	(933)
Provisions	109		(43)	66
Passifs ^(b) :	690		(45)	645
	4 750	(107)	(2 907)	1 736
Comptabilisé en tant que :				
Charge d'impôts différés			(2 978)	
Diminution des frais d'exploitation			71	
			(2 907)	

a) Écarts temporaires entre les valeurs comptables et les valeurs fiscales.

b) Passifs représentés par les incitatifs à la location, les crédits d'impôts à l'investissement et les loyers reportés.

Les impôts différés pour la période comparative se résument ainsi :

	Solde au 26 déc. 2010	Regroupements d'entreprises	Comptabilisé en résultat	Solde au 31 déc. 2011
	\$	\$	\$	\$
Pertes autres qu'en capital et crédits reportés	8 695	188	(2 588)	6 295
Écarts temporaires ^(a) :				
Immobilisations corporelles	(1 532)		(180)	(1 712)
Autres actifs	(820)	(174)	362	(632)
Provisions	134		(25)	109
Passifs ^(b) :	710		(20)	690
	7 187	14	(2 451)	4 750
Comptabilisé en tant que :				
Charge d'impôts différés			(2 542)	
Diminution des frais d'exploitation			91	
			(2 451)	

a) Écarts temporaires entre les valeurs comptables et les valeurs fiscales.

b) Passifs représentés par les incitatifs à la location, les crédits d'impôts à l'investissement et les loyers reportés.

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 (52 semaines) et le 31 décembre 2011 (53 semaines)
En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

17. DIVIDENDES

New Look a déclaré et versé des dividendes trimestriels totalisant 0,60 \$ par action ordinaire de catégorie A en 2012 et 2011.

18. CAPITAL-ACTIONS

CAPITAL-ACTIONS AUTORISÉ AU 29 DÉCEMBRE 2012 ET 31 DÉCEMBRE 2011

Actions ordinaires de catégorie A

Nombre illimité, avec droit de vote et participantes.

Actions privilégiées de premier rang

Nombre illimité, émissibles en séries, dont le titre, les droits, les privilèges, les restrictions et les conditions liés à chaque série seront établis au moment de l'émission.

Actions privilégiées de catégorie A

Nombre illimité, sans droit de vote ni droit de dividende, rachetables au gré du détenteur ou de la société.

CAPITAL-ACTIONS EN CIRCULATION AUX 29 DÉCEMBRE 2012 ET 31 DÉCEMBRE 2011

Les seules actions en circulation aux 29 décembre 2012 et 31 décembre 2011 étaient des actions ordinaires de catégorie A dont la continuité est démontrée dans les états consolidés des variations des capitaux propres.

ÉMISSION D' ACTIONS

En 2012 et 2011, New Look a émis des actions suite à l'exercice d'options dont les détails sont décrits à la note 19. La valeur comptable du capital-actions a été augmentée des montants reçus en espèces et des transferts provenant de surplus d'apport correspondant à la charge de rémunération à base d'actions antérieurement comptabilisée au surplus d'apport.

RACHAT D' ACTIONS

En 2012, New Look a racheté de ses employés 98 200 actions ordinaires de catégorie A au prix de 9,00 \$ l'action. Les déboursés liés ont été comptabilisés comme suit :

	\$
Diminution de la valeur comptable du capital-actions	237
Diminution de la valeur comptable du surplus d'apport	647
Déboursés totaux	884

19. RÉGIME D' OPTION

En vertu du régime d'option sur les actions de New Look, il est possible d'attribuer des options d'achat d'actions de New Look aux employés clés, aux membres de la direction et aux administrateurs. Le prix d'exercice de chaque option, payable en espèces, est égal au cours des actions à la date d'attribution et la durée de l'option ne peut excéder dix ans. Les droits d'exercice des options sont acquis sur une période établie par le conseil d'administration au moment où les options sont attribuées.

La politique actuelle est d'attribuer des options comportant les périodes d'acquisition suivantes : un tiers après la date d'attribution, un autre tiers à la fin de la première année et le reste à la fin de la deuxième année.

Le nombre maximum d'actions pouvant être émises en vertu du régime à tout moment est de 10 % des actions émises et en circulation. Le nombre d'actions réservées par la TSX pour l'exercice d'options était de 633 373 au 29 décembre 2012 (907 373 au 31 décembre 2011).

Les variations du nombre d'options en cours sont présentées ci-dessous :

	2012	2011
Nombre d'options		
En cours au début	692 467	647 467
Attribuées	301 000	137 000
Exercées	(378 500)	(92 000)
En cours à la fin	614 967	692 467
Options pouvant être exercées à la fin	370 292	558 793
Prix d'exercice pondéré	\$	\$
En cours au début	7,15	6,85
Attribuées	9,03	7,40
Exercées	7,36	5,45
En cours à la fin	7,94	7,15
Options pouvant être exercées à la fin	7,41	7,09
Cours pondéré à la date d'exercice	8,98	7,66

Le tableau qui suit résume les renseignements sur les options en cours et celles pouvant être exercées au 29 décembre 2012 :

Fourchette des prix d'exercice	Options en cours			Options pouvant être exercées	
	Nombre	Durée contractuelle moyenne restante (années)	Prix d'exercice moyen	Nombre	Prix d'exercice moyen
\$ 5,40	79 967	1,26	5,40	79 967	5,40
7,40	234 000	2,81	7,40	189 997	7,40
8,98 à 9,09	301 000	4,41	9,03	100 328	9,03
	614 967	3,393	7,94	370 292	7,41

Le cours moyen de l'action était 8,96 \$ en 2012 (7,76 \$ en 2011) et le cours à la fin de 2012 était 9,39 \$ (7,95 \$ à la fin de 2011).

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 (52 semaines) et le 31 décembre 2011 (53 semaines)
En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

La juste valeur des options attribuées est estimée selon un modèle de Black-Scholes d'après les hypothèses suivantes :

	2012	2011
Prix d'exercice	9,03 \$	7,40 \$
Durée prévue (années)	4	4
Volatilité prévue	25%	27%
Taux d'intérêts sans risque	1,6%	2,4%
Dividendes annuels prévus	0,60 \$	0,60 \$

La juste valeur pondérée des options attribuées en 2012 était de 0,87 \$ par option (0,73 \$ pour 2011).

Certains prêts décrits à la note 20, *Transactions entre parties liées*, ont été traités comme des attributions d'options dont le prix d'exercice correspond au total des prêts et des intérêts à payer. Les hypothèses formulées par l'application de la méthode de prix Black-Scholes étaient semblables à celles présentées dans le tableau ci-haut.

La charge de rémunération à base d'actions de 216 000 \$ inscrite en 2012 (114 000 en 2011) reflète l'acquisition des droits sur les options au cours de l'exercice ainsi que certains prêts décrits à la note 20.

20. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées à la société comprennent les principaux dirigeants et les administrateurs. Le président et les vice-présidents forment l'ensemble des principaux dirigeants.

Transactions en 2012

	\$
Prêt à une société liée à un cadre supérieur pour l'achat d'actions de New Look, intérêt de 5 %, remboursable en 2015, lequel terme peut être prolongé à 2017 si le contrat d'emploi est maintenu, garanti par des actions de New Look ayant une valeur approximative de 183 \$(^a)	183
Prêt à une société liée à un cadre supérieur pour l'achat d'actions de New Look, intérêt de 5 %, remboursable en 2015, garanti par des actions de New Look ayant une valeur approximative de 300 \$(^b)	200
Rachat de 95 200 actions d'un cadre supérieur à 9,00 \$ par action	857

Transactions en 2011

	\$
Prêt à une société appartenant à un cadre supérieur pour l'achat d'actions de New Look, à 5 % d'intérêt, remboursable en 2014, lequel terme peut être prolongé jusqu'en 2016 si le contrat d'emploi est maintenu, garanti par des actions de New Look ayant une valeur approximative de 282 \$(^a)	188
Avance sans intérêt faite à un cadre supérieur et remboursée en 2012	20

a) Ces prêts sont comptabilisés comme des attributions d'options et sont présentés en réduction du capital-actions. Leur remboursement sera traité comme l'exercice d'options, ce qui augmentera alors le capital-action. Ces prêts ont donné lieu à une rémunération à base d'actions de 21 000 \$ entièrement comptabilisée en 2012 et une de 21 000 \$ aussi entièrement comptabilisée en 2011.

b) Ce prêt a été comptabilisé en tant qu'actif financier. Voir la note 9.

21. RÉMUNÉRATION DES PRINCIPAUX DIRIGEANTS ET ADMINISTRATEURS

La rémunération des principaux dirigeants et des administrateurs se résume ainsi :

	2012	2011
	\$	\$
Rémunération à court terme des principaux dirigeants et administrateurs et charges sociales	1 684	1 729
Rémunération à base d'actions	216	114
	1 900	1 843

22. ENGAGEMENTS

New Look s'est engagée, d'après des contrats de location échéant jusqu'en 2021 à verser des loyers pour la location d'espaces commerciaux. Les paiements minimums exigibles en vertu de ces contrats sont les suivants :

	\$
Un an et moins	8 837
Après un an et au plus tard avant cinq ans	22 614
Après cinq ans	3 937
	35 388

New Look a aussi conclu des ententes d'achat d'immobilisations corporelles totalisant 396 000 \$.

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 (52 semaines) et le 31 décembre 2011 (53 semaines)
En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

23. ÉVENTUALITÉS

New Look a des passifs éventuels qui pourraient découler de poursuites intentées dans le cours normal de ses activités. La direction est d'avis que tout passif dépassant les provisions déjà comptabilisées et qui découlerait de ces éventualités n'aura pas une incidence défavorable importante sur les états financiers de la société.

24. INSTRUMENTS FINANCIERS

Le tableau suivant fournit la valeur comptable de chaque catégorie d'actifs et de passifs financiers et les postes de bilan correspondants :

	2012	2011
	\$	\$
Prêts et créances		
Trésorerie	1 534	1 418
Comptes clients	806	487
Incitatifs à la location	15	
Avances, comprises dans les débiteurs	30	36
Prêts et avances	300	130
Total des actifs financiers	2 685	2 071
Autres passifs financiers		
Dépôts de clients	1 395	1 556
Comptes fournisseurs	4 043	5 292
Dettes à long terme, y compris la portion due à court terme	9 816	7 903
Total des passifs financiers	15 254	14 751

Juste valeur estimative

La trésorerie, les comptes débiteurs excluant les taxes de vente, les créditeurs et les frais courus sont des instruments financiers dont la juste valeur se rapproche de la valeur comptable en raison de leur courte échéance. La juste valeur des avances est déterminée en escomptant des flux de trésorerie futurs à l'aide de taux courants. Cette juste valeur égale approximativement la valeur comptable.

La juste valeur de la dette à long terme a été déterminée en actualisant les flux de trésorerie futurs aux taux dont New Look pourrait actuellement se prévaloir pour des emprunts comportant des conditions et des échéances similaires. La juste valeur estimative de la dette à long terme était essentiellement équivalente à la valeur comptable pour les exercices terminés les 29 décembre 2012 et 31 décembre 2011.

25. OBJECTIFS ET MÉTHODES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

La société est exposée à divers risques relativement aux instruments financiers incluant le risque de change, le risque de taux d'intérêts, le risque de crédit ainsi que le risque de liquidité. La direction a la responsabilité d'établir des niveaux de risques acceptables et de réviser au besoin les activités de gestion.

La société ne conclut pas d'entente sur les instruments financiers, y compris les instruments financiers dérivés, à des fins spéculatives.

La direction a établi des objectifs et des méthodes relativement aux risques financiers suivants :

Risque de change

La société est exposée à la fluctuation des devises à l'égard des actifs et des passifs suivants, exprimés en dollars canadiens :

	2012	2011
	\$	\$
Encaisse en dollars US	61	57
Comptes fournisseurs en dollars US	(491)	(831)
Comptes fournisseurs en euros	(74)	(104)
Actifs nets (passifs nets) en devises	(504)	(878)
Impact d'une hausse de 2 % des devises sur le bénéfice avant impôts	(10)	(18)

La direction a établi une politique visant à couvrir par des contrats de change approximativement 50 % des achats en dollars américains prévus pour la prochaine période de 12 mois.

La société n'utilise pas la comptabilité de couverture. Par conséquent, les contrats de change à terme sont comptabilisés à leur juste valeur au bilan et les variations de la juste valeur sont comptabilisées aux résultats. Les contrats de change à terme en cours aux 29 décembre 2012 et 31 décembre 2011 sont des contrats d'achat de dollars américains. Ils se résument comme suit :

Échéance	Taux contractuel moyen en	
	US\$	CA \$
Au 29 décembre 2012		
Moins de 4 mois	400	1,004
Entre 4 et 12 mois	600	1,022
Au 31 décembre 2011		
Moins de 4 mois	400	0,995
Entre 4 et 12 mois	200	1,000

Au 29 décembre 2012, la juste valeur estimative des contrats de change ci-haut mentionnés représentait un actif de 22 000 \$ (14 000 \$ au 31 décembre 2011) compris dans les comptes débiteurs.

Risque de taux d'intérêt

Au 29 décembre 2012, 91 % (89 % au 31 décembre 2011) de la dette à long terme portait intérêt à un taux variable et New Look était ainsi exposée à un risque de la fluctuation des taux d'intérêts. Une augmentation du taux d'intérêt de 100 points de base résulterait en une augmentation des paiements d'intérêts annuels de 84 000 \$ en 2012 (85 000 \$ en 2011).

L'objectif de la direction est de bénéficier des taux d'intérêts variables qui sont présentement bas tout en maintenant en tout temps la possibilité d'utiliser des swaps d'intérêts lorsqu'il sera jugé nécessaire dans les périodes où les taux d'intérêts seront à la hausse.

Pour les exercices terminés le 29 décembre 2012 (52 semaines) et le 31 décembre 2011 (53 semaines)
En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

Risque de crédit

Le risque de crédit résulte de la possibilité qu'une perte soit subie lorsqu'une partie à un contrat manque à l'une de ses obligations. Généralement, la valeur comptable d'un actif financier représente le montant maximum exposé au risque de crédit.

Le risque de crédit associé à la trésorerie est atténué de façon substantielle par l'assurance que ces actifs financiers sont placés dans des institutions financières importantes qui ont reçu une notation *Investment Grade* d'une agence de notation de premier plan et qui se qualifient en tant que parties contractantes solvables.

Le risque de crédit à l'égard des comptes clients est limité en raison de la politique générale consistant à exiger un acompte lors de la prise de commande et le paiement du solde lors de la livraison. Aucun montant n'était en souffrance à la fin de 2012 et 2011.

Risque de liquidité

La gestion du risque de liquidité permet de maintenir un montant suffisant de trésorerie et d'équivalents de trésorerie et d'assurer que New Look dispose de sources de financement, telles des facilités de crédit d'un montant autorisé suffisant. La société établit des budgets et des projections de liquidités et a une politique de gestion des liquidités afin d'assurer la disponibilité de fonds nécessaires pour remplir ses obligations dans un avenir prévisible.

L'analyse des échéances des passifs financiers, incluant les intérêts estimés, se résume comme suit :

	Dette à long terme ^(a)	Autres passifs financiers	Total
2013	1 026	5 438	6 464
2014	1 599		1 599
2015	2 002		2 002
2016	1 936		1 936
2017	4 069		4 069
2018	710		710
	11 342	5 438	16 780

a) Il est fait l'hypothèse que la dette de 6 000 000 \$ à même le crédit Evergreen sera remboursée en 48 versements mensuels égaux à compter de juin 2014. Un intérêt estimé à 3,4 % sur cette dette est compris dans le tableau ci-dessus.

26. GESTION DU CAPITAL

Les objectifs de la société en ce qui concerne la gestion du capital sont les suivants :

- a) Poursuivre la croissance fructueuse de l'entreprise par une structure de capital conservatrice tout en maintenant et augmentant les dividendes; et
- b) Fournir aux actionnaires des rendements au-dessus de la moyenne proportionnellement au niveau de risque.

Le capital de la société est composé des capitaux propres et de la dette nette. La dette nette est composée de la dette à long terme, incluant la portion à court terme, en excédent de l'encaisse. La société gère la structure du capital en finançant sa croissance par une combinaison de l'utilisation des facilités de crédit et des flux de trésorerie provenant de l'exploitation.

La structure de capital de la société est la suivante :

	2012	2011
	\$	\$
Capitaux propres	26 398	24 114
Dette à long terme incluant la portion due à court terme	9 816	7 903
Trésorerie	(1 534)	(1 418)
Capitalisation totale	34 680	30 599

Ces balises et la performance en résultant se présentent comme suit :

	Balises	2012	2011
Dette nette / BAIIA ^(a)	Maximum de 2,0	0,5	0,5
Dette nette / Capitalisation totale	Maximum de 0,50	0,24	0,21
Couverture du service de la dette et du loyer ^(b)	Minimum de 1,1	1,9	1,8

a) Le BAIIA correspond au bénéfice net avant les frais financiers, l'amortissement et les impôts sur les bénéfices des quatre derniers trimestres. Il exclut les gains et pertes de change et les rémunérations à base d'actions.

b) Le ratio de couverture du service de la dette et du loyer est égal au BAIIAL des quatre derniers trimestres moins les dividendes, les distributions, les actions et les impôts payés au cours de ces trimestres divisés par la portion courante de la dette à long terme, les frais financiers et le loyer. Le BAIIAL se définit comme étant le BAIIA plus le loyer.

Bien que la société ne soit pas assujettie en vertu de règles extérieures à des exigences en matière de capital, ses facilités de crédit sont assujetties à des clauses restrictives dont le respect d'un ratio de dette portant intérêt sur le BAIIA, lequel était respecté pour les exercices financiers terminés le 29 décembre 2012 et 31 décembre 2011.

New Look n'a aucun engagement d'émettre des actions, sauf par l'exercice d'options.

27. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

Dividendes

Le 7 mars 2013, la société a déclaré un dividende de 0,15 \$ par action ordinaire de catégorie A aux actionnaires inscrits le 21 mars 2013. Le dividende est payable le 31 mars 2013 et aucun passif n'a été enregistré à son égard dans les états financiers du troisième trimestre de 2012.

RAPPORT ANNUEL

EXERCICE TERMINÉ LE 29 DÉCEMBRE
2012

Conseil d'administration

W. John Bennett
Président du conseil
Lunetterie New Look inc.

Antoine Amiel
Vice-président du conseil
Lunetterie New Look inc.

Richard Cherney
Secrétaire
Lunetterie New Look inc.
Associé directeur
Davies Ward Phillips & Vineberg

M. William Cleman
Consultant entreprise de gestion
Cleman Consulting Inc.

Paul S. Echenberg
Président et chef de la direction
Schroders and Associates Canada Inc.

William R. Ferguson
Président
Eric T. Webster Foundation

Martial Gagné
Président
Lunetterie New Look inc.

C. Emmett Pearson
Administrateur
Lunetterie New Look inc.

Haute direction

Martial Gagné
Président
Lunetterie New Look inc.

Antoine Amiel
Vice-Président du conseil
Lunetterie New Look inc.

Jean-Luc Deschamps
Premier vice-président et
chef de la direction financière
Lunetterie New Look inc.

Claire Boulanger
Vice-présidente
Immobilier et Développement
Lunetterie New Look inc.

Marie-Josée Mercier
Vice-présidente
Ventes et Opérations
Lunetterie New Look inc.

Mario Pageau
Vice-président
Produits et services optiques
Lunetterie New Look inc.

France Reimnitz
Vice-présidente
Marketing et Mise en marché
Lunetterie New Look inc.

Caroline Rouleau
Vice-présidente
Services professionnels et Ressources humaines
Lunetterie New Look inc.

Coordonnées

Siège social
1, Place Ville-Marie, bureau 3438
Montréal, (Québec), H3B 3N6
Tél : (514) 877-4299
Télec : (514) 876-3956
Site Internet : www.newlook.ca

Renseignements
Lise Melanson
Tél : (514) 877-4299
Télec : (514) 876-3956
Courriel : l.melanson@benvest.com

Au 28 février 2013, New Look avait 10 399 032 actions ordinaires de catégorie A émises et en circulation. New Look est un chef de file dans les produits et services de l'optique dans l'Est du Canada exploitant un réseau de magasins lui appartenant et un laboratoire à la fine pointe de la technologie.

NEWLOOK
lunetterie • eyewear