

# RAPPORT TRIMESTRIEL



lunetterie  
**NEWLOOK**  
eyewear

Premier trimestre terminé le 26 mars

## 2011

# Message aux actionnaires

Pour le trimestre terminé le 26 mars 2011

À nos actionnaires,

Lunetterie New Look inc. est issue de la conversion, complétée le 2 mars 2010, du Fonds de revenu Benvest New Look en une société par actions. Cette conversion ainsi que l'acquisition de Sonomax santé auditive inc. au premier trimestre de 2010 ont constitué un important pas en avant pour New Look, ses dirigeants et ses actionnaires.

Au premier trimestre de 2011, le chiffre d'affaires a atteint 19,1 millions \$, soit une augmentation de 10,4 % par rapport à l'année dernière. Les revenus des magasins comparables ont augmenté de 7,7 %. Le BAIIA<sup>(1)</sup> a atteint 3,4 millions \$ pour le premier trimestre, soit une augmentation de 33 % par rapport à l'année dernière. Le bénéfice net a été de 1,6 millions \$ pour le trimestre (0,16 \$ par action) alors que le bénéfice net ajusté<sup>(2)</sup> du premier trimestre de 2010 était de 1,1 millions \$ (0,11 \$ par action). Les liquidités provenant de l'exploitation, avant la variation des éléments hors-caisse, s'élèvent à 0,32 \$ par action pour le premier trimestre de 2011 par rapport à 0,19 \$ par action l'année dernière. Les détails de la conversion aux IFRS ainsi que de la performance financière et d'exploitation de New Look sont présentés dans les états financiers consolidés et le rapport de gestion ci-joints.

Un nouveau magasin a été ouvert en février 2011 à Sorel et un autre, en mai 2011, au Centre St-Laurent dans la région d'Ottawa. New Look possède maintenant 65 boutiques spécialisées dans l'optique.

Le 3 juin 2011, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,15 \$ par action ordinaire qui sera versé le 30 juin 2011 aux actionnaires inscrits en date du 21 juin 2011.

Nous poursuivons notre stratégie d'accroissement de notre part de marché par l'augmentation de l'achalandage dans nos magasins, l'ouverture de nouveaux magasins, la rénovation de magasins existants et en profitant des opportunités d'acquisitions. En même temps, nous poursuivons activement l'élargissement de notre équipe d'optométristes indépendants, d'opticiens et d'autres professionnels. Nous consacrons aussi des ressources à l'amélioration de l'efficacité des opérations de même qu'à l'intégration des plus récentes technologies dans la fabrication des lentilles. Nous croyons fermement que le service à la clientèle à valeur ajoutée est une raison clé de notre succès.



**W. John Bennett**  
Président du conseil d'administration  
Lunetterie New Look Inc.



**Martial Gagné, CMA**  
Président  
Lunetterie New Look Inc.

1) La société définit le BAIIA comme le bénéfice avant les frais financiers, nets des revenus d'intérêts, les impôts sur les bénéfices et l'amortissement. Il exclut tout gain ou perte sur change (sauf si le gain ou la perte se rapporte au coût des matériaux), les gains et pertes liés aux placements de portefeuille, les charges de rémunération sous forme d'options et le coût de conversion en société par actions. Le BAIIA n'est pas une mesure reconnue par les principes comptables généralement reconnus au Canada («PCGR»). Il peut ne pas être comparable à des mesures similaires utilisées par d'autres entreprises. La société 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.

2) Le bénéfice net ajusté est une mesure financière non conforme aux PCGR et n'a aucune signification normalisée et, par conséquent, il peut ne pas être comparable à des mesures similaires utilisées par d'autres entreprises. Se référer à la conciliation de cette donnée dans le Rapport de gestion.

# RAPPORT DE GESTION



lunetterie  
**NEWLOOK**  
eyewear

Premier trimestre terminé le 26 mars

# 2011

# Rapport de gestion

Pour les trimestres terminés le 26 mars 2011 et le 27 mars 2010  
Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens,  
à l'exception des montants par action ou part

## FAITS SAILLANTS

Les faits saillants pour le premier trimestre de 2011 comparés à ceux de la période correspondante de 2010 sont les suivants :

	2011	2010
Chiffre d'affaires	19 117 \$	17 312 \$
Écart	10,4 %	
Écart attribuable aux magasins comparables	7,7 %	
BAIIA <sup>(a)</sup>	3 365 \$	2 524 \$
Écart	33,3 %	
% du chiffre d'affaires	17,6 %	14,6 %
Bénéfice net attribué aux actionnaires ou porteurs de parts <sup>(b)</sup>	1 598 \$	8 753 \$
Bénéfice net ajusté attribué aux actionnaires ou porteurs de parts <sup>(b)</sup>	1 598 \$	\$ 1 111
Écart	43,8 %	
Bénéfice net par action ou part <sup>(b)</sup>		
De base et dilué	0,16 \$	0,87 \$
Bénéfice net ajusté par action ou part <sup>(b)</sup>		
De base et dilué	0,16 \$	0,11 \$
Liquidités provenant de l'exploitation avant la variation des éléments hors caisse	3 238 \$	1 926 \$
Par action ou part (de base et diluées)	0,32 \$	0,19 \$
Dépenses en immobilisations (y compris Sonomax en 2010) <sup>(c)</sup>	1 060 \$	2 790 \$
Émissions d'actions ou de parts	148 \$	123 \$
Augmentation (diminution) de la dette nette <sup>(d)</sup>	(2 562 \$)	1 412 \$
Dividende par action ou distribution par part <sup>(e)</sup>	0,15 \$	0,11 \$
Distributions, dividendes et impôts afférents <sup>(e)</sup>	1 503 \$	1 076 \$
En fin de période		
Actif total <sup>(f)</sup>	46 123 \$	48 286 \$
Dette nette <sup>(d)</sup>	6 971 \$	10 716 \$
Nombre de magasins <sup>(g)</sup>	64	64

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

b) Les écarts du bénéfice net et du bénéfice net par action, ainsi que le bénéfice net ajusté, sont expliqués dans la rubrique *Résultats d'exploitation*.

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 *Liquidités* pour une conciliation des dépenses en immobilisations affectant les flux de trésorerie et les dépenses totales en immobilisations.

d) La dette nette correspond à la dette à long terme, y compris la portion à court terme, et les emprunts bancaires à court terme, nets de la trésorerie.

e) Les montants de distributions et de dividendes mentionnés ci-dessus réfèrent aux montants déclarés dans la période.

f) La diminution de l'actif est principalement attribuable à l'utilisation d'actifs d'impôts différés.

g) Depuis le 27 mars 2010, un magasin s'est ajouté à Sorel et un autre a fermé.

## 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 » ou la « société »), de son prédécesseur, le Fonds de revenu Benvest New Look (le « Fonds »), de l'ancienne filiale portant également le nom Lunetterie New Look inc., ainsi que d'une entité, auparavant décrite comme une « entité à détenteurs de droits variables », sur laquelle New Look a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles sans en détenir d'actions. La part des actionnaires ne donnant pas le contrôle apparaissant aux résultats financiers représente la part de cette entité dans le bénéfice et l'actif.

New Look est une société par actions régie par la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* et résulte de la fusion en mars 2010 de l'ancienne filiale du Fonds et de Sonomax santé auditive inc. Aux fins comptables, New Look est le successeur du Fonds.

Le 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 intermédiaires consolidés pour la période terminée le 26 mars 2011 et des états financiers consolidés vérifiées pour l'exercice terminé le 25 décembre 2010.

À moins d'indication contraire, l'information contenue dans ce rapport est exprimée en dollars canadiens et est établie selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Des renseignements additionnels sur New Look et le Fonds sont disponibles sur le site web [www.newlook.ca](http://www.newlook.ca). Les documents d'information continue de New Look et du Fonds, 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 et le Fonds sont également disponibles par le truchement du système SEDAR sur le site [www.sedar.com](http://www.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 26 mars 2011, son réseau comprenait 64 magasins dont 57 sont situés dans la province de Québec alors que sept de ces magasins desservent la région d'Ottawa, en Ontario. New Look exploite un laboratoire de transformation complète de verres, lequel est situé à Ville St-Laurent au Québec.

## VUE D'ENSEMBLE DU PREMIER TRIMESTRE

Les faits les plus importants du premier trimestre de 2011 se résument ainsi :

- Augmentation du chiffre d'affaires, du BAIIA et du bénéfice net ajusté tel qu'indiqué dans les *Faits saillants* mentionnés plus haut;

# Rapport de gestion

Pour les trimestres terminés le 26 mars 2011 et le 27 mars 2010  
Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens,  
à l'exception des montants par action ou part

- Adoption des IFRS;
- Ouverture d'un magasin à Sorel, Québec;
- Rénovations continues de magasins;
- Diminution de la dette nette;
- Déclaration d'un dividende de 0,15 \$ par action.

## APPROBATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés intermédiaires de New Look pour la période se terminant le 26 mars 2011 ont été approuvés par le conseil d'administration sur la recommandation du comité de vérification.

## CONVENTIONS COMPTABLES

### ADOPTION DES NORMES INTERNATIONALES D'INFORMATION FINANCIÈRE (« IFRS »)

New Look a adopté les IFRS le 26 décembre 2010, c'est-à-dire au début du présent exercice financier. Comme les chiffres comparatifs doivent aussi être présentés selon les IFRS, la date de transition aux IFRS est le 1<sup>er</sup> janvier 2010 dans le cas de New Look. L'impact de l'adoption des IFRS se résume comme suit.

#### Impact sur le bilan d'ouverture en date du 1<sup>er</sup> janvier 2010

La direction a déterminé que la valeur comptable des actifs, passifs et capitaux propres, établie selon les IFRS est la même que celle établie antérieurement selon les principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR ») en date du 31 décembre 2009. Cette conclusion découle du fait que la société bénéficie d'exceptions obligatoires et d'exemptions facultatives concernant l'application rétrospective de certains IFRS. La société a choisi les exemptions suivantes :

- Les regroupements d'entreprises effectués avant le 1<sup>er</sup> janvier 2010 ne seront pas réévalués; et
- Les options d'achat d'actions dont les droits sont acquis avant le 1<sup>er</sup> janvier 2010 ne seront pas réévalués.

L'exception obligatoire significative applicable à New Look est l'exigence d'utiliser aux fins des IFRS des estimations cohérentes à celles établies selon les PCGR antérieurs.

Les IFRS permettent la réévaluation des immobilisations corporelles à leur valeur juste. La direction a pris la décision de ne pas réévaluer ces actifs, du fait qu'ils sont composés principalement d'améliorations locatives et d'équipement dont la valeur diminue avec l'usage et le temps.

Bien que le bilan d'ouverture, de même que les états financiers pour 2010 et 2011, seront préparés selon les IFRS existant au 31 décembre 2011, la direction ne prévoit pas à ce moment de changement au bilan d'ouverture.

#### Impact sur le bénéfice net de 2010 et sur le bilan du 25 décembre 2010

L'impact le plus significatif de l'adoption des IFRS provient du fait que la notion de crédit reporté ne correspond pas à la définition de passif selon les IFRS. En conséquence, le crédit reporté comptabilisé lors de la conversion en société par actions en mars 2010 a été retiré rétrospectivement du bilan

et une diminution de 8 285 000 \$ a été comptabilisée à titre de réduction de la charge d'impôt et l'amortissement du crédit reporté a par conséquent été annulé. Il en résulte une augmentation nette des capitaux propres de 6 731 000 \$ en date du 25 décembre 2010 par rapport au montant calculé selon les PCGR antérieurs.

#### Impact sur l'état des flux de trésorerie

Selon les PCGR antérieurs, les frais financiers réduisaient en fait les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation alors que les distributions et dividendes versés étaient considérés en tant qu'activités de financement. Comme les IFRS exigent que chacune de ces transactions soit classée de façon permanente d'une période à l'autre dans les activités d'exploitation ou les activités de financement, la direction a choisi de présenter les intérêts, les distributions, les dividendes et autres frais financiers payés avec les activités de financement. En conséquence, le montant des entrées de liquidités liées aux activités d'exploitation sera, de façon générale, plus élevé qu'auparavant.

#### Nouvel état des variations des capitaux propres

Les IFRS requièrent la présentation d'un état des variations des capitaux propres. En fait, ce nouvel état remplace l'état des bénéfices non réparties ou du déficit de même que les notes sur la variation des valeurs comptables des actions ou des parts ainsi que du surplus d'apport.

#### Impact sur le bénéfice net, le résultat global et les notes

Les IFRS requièrent la présentation d'une analyse des charges comptabilisées dans le résultat en utilisant une classification basée soit sur leur nature, soit sur leur fonction, en choisissant celle qui fournit les informations fiables et les plus pertinentes. La direction a choisi de présenter les charges selon leur nature. La société a donc modifié le format de l'analyse des charges.

#### Format du bilan

Selon les IFRS, l'état de la situation financière (bilan) présente habituellement des actifs non courants avant les actifs courants, les passifs non courants avant les passifs courants, et les capitaux propres avant les passifs. Une entité peut choisir une présentation différente. La direction a choisi de continuer de présenter les actifs, les passifs et les capitaux propres dans l'ordre couramment en usage en Amérique du Nord.

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION

### CHIFFRE D'AFFAIRES

Les revenus du premier trimestre de 2011 ont augmenté de 10,4 % par rapport au premier trimestre de l'année dernière. De cette augmentation, 7,7 % est attribuable aux magasins comparables, soit les magasins ouverts avant 2010. La différence est attribuable à l'ajout de deux magasins en 2010 bien qu'un magasin ait été fermé dans l'année.

La performance des magasins comparables a été affectée positivement par une augmentation du nombre de lunettes vendues et ce, malgré une légère baisse du prix de vente moyen. La direction croit que les efforts continus pour fournir des produits et services de haute qualité, y compris la disponibilité d'optométristes, ainsi que des promotions attrayantes ont permis ce résultat.

# Rapport de gestion

Pour les trimestres terminés le 26 mars 2011 et le 27 mars 2010  
Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens,  
à l'exception des montants par action ou part

## FRAIS D'EXPLOITATION

Les frais d'exploitation pour le premier trimestre de 2011 peuvent être comparés à ceux du premier trimestre de 2010 de la façon suivante :

	2011		2010	
	\$	% du chiffre d'affaires	\$	% du chiffre d'affaires
Chiffre d'affaires	19 117	100 %	17 312	100 %
Matériaux utilisés, nets des variations des stocks	3 903	20,4 %	3 856	22,3 %
Rémunération des employés				
Salaires et charges sociales	5 910	30,9 %	5 425	31,3 %
Rémunération sous forme d'options	16	0,1 %	7	
Autres dépenses d'opération	5 948	31,1 %	5 514	31,9 %
	15 777	82,5 %	14 802	85,5 %

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. L'augmentation de la valeur du dollar canadien par rapport au dollar américain ainsi que notre pouvoir d'achat continué découlant de notre volume de ventes ont contribué à la diminution de cette charge en pourcentage du chiffre d'affaires.

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 charge globale de rémunération a légèrement diminué, en pourcentage du chiffre d'affaires, de 31,3 % à 31,0 %, le tout résultant d'économies d'échelle.

Les autres frais d'exploitation comprennent les frais d'occupation des magasins, du laboratoire, du centre de distribution et du siège social, les frais de ventes et les frais généraux des magasins, de même que les dépenses de marketing et d'administration. Bien que le montant de ces frais ait augmenté, la société bénéficie en fait d'une économie d'échelle grâce à l'augmentation du volume de ventes.

## BAIIA

New Look définit le BAIIA comme le bénéfice avant les frais financiers, net des revenus d'intérêts, les impôts et l'amortissement. Il exclut aussi tout gain ou perte de change (sauf si le gain ou la perte se rapporte au coût des matériaux), les gains et pertes liés aux placements de portefeuille antérieurs, les charges de rémunération sous forme d'options et le coût de conversion en société par actions.

Le BAIIA n'est pas une mesure financière normalisée en vertu des IFRS ou des PCGR antérieurs et peut ne pas être comparable 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 :

	2011	2010
	\$	\$
Bénéfice net	1 606	8 760
Amortissement	963	821
Frais financiers, nets des revenus d'intérêts	118	77
Rémunération sous forme d'options	16	7
Perte nette de change	9	7
Frais de conversion en société par actions		757
Impôts	653	(7 905)
BAIIA	3 365	2 524
Écart en \$	841	
Écart en %	33,3 %	
% du chiffre d'affaires	17,6 %	14,6 %

Le BAIIA à 17,6 % du chiffre d'affaires a augmenté de 3,0 points de pourcentage par rapport au premier trimestre de 2010. Cette augmentation résulte d'une diminution, en pourcentage du chiffre d'affaires, des frais d'exploitation décrits plus haut.

## AMORTISSEMENT

Les charges d'amortissement ont varié comme suit :

	2011	2010
	\$	\$
Amortissement des immobilisations corporelles	729	731
Amortissement des actifs incorporels	234	90
	963	821

L'augmentation de la charge d'amortissement des actifs incorporels reflète, entre autres, l'acquisition en mars 2010 de droits de distribution de protecteurs auditifs et d'écouteurs. La valeur aux livres de ces droits, initialement établie à 1 019 000 \$, est amortie sur une période de 24 mois débutant en avril 2010.

## FRAIS FINANCIERS, NETS DES REVENUS D'INTÉRÊTS

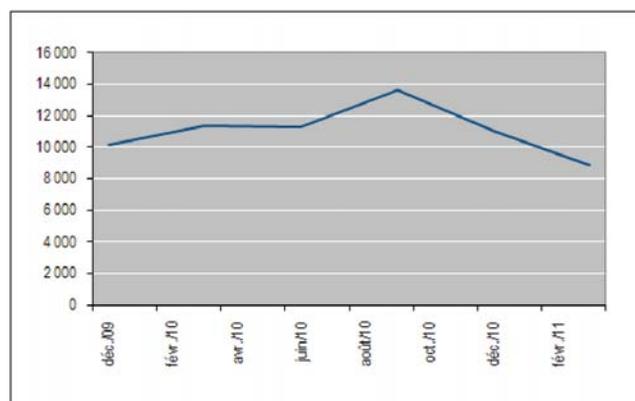
Le tableau suivant affiche les principaux éléments des frais financiers de même que les revenus d'intérêts pour 2011 et 2010.

# Rapport de gestion

Pour les trimestres terminés le 26 mars 2011 et le 27 mars 2010  
Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens,  
à l'exception des montants par action ou part

	2011	2010
	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	88	65
Intérêts sur emprunts bancaires et autres intérêts (recouvrement)	20	(4)
	108	61
Frais financiers	11	17
Revenus d'intérêts	(1)	(1)
	118	77

Le graphique suivant démontre le solde total de la dette à long terme et de la dette à court terme depuis le début de 2010 :



Bien que le solde total moyen de l'emprunt bancaire à court terme et de la dette à long terme ait diminué au premier trimestre de 2011 par rapport au premier trimestre de 2010, des taux d'intérêts plus élevés ont engendré une augmentation de la charge d'intérêts. Par exemple, le coût effectif des acceptations bancaires était de 3,69 % en mars 2011 alors qu'il était de 2,26 % en mars 2010.

Au 26 mars 2011, les acceptations bancaires représentaient 91 % de la dette portant intérêt. La direction croit que c'est présentement la méthode de financement la plus appropriée.

Les 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 n'ont pas été significatifs entendu que les fonds générés par l'exploitation ont été investis en immobilisations, distribués ou utilisés pour rembourser la dette.

## GAINS ET PERTES 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 26 mars 2011 étaient les suivantes :

Trésorerie	USD	39
Comptes fournisseurs	USD	1 031
Comptes fournisseurs	EUR	41
Contrats de change en \$ US (passif)	CAD	68

La perte nette liée au coût des matériaux s'est élevée à 15 000 \$ au premier trimestre de 2011. Les autres frais d'exploitation comprennent aussi une perte nette de 9 000 \$, principalement composée de la variation de la valeur non réalisée des contrats de change.

La direction a établi une politique visant à couvrir par des contrats de change approximativement 50 % des achats en dollars américains prévus pour les prochains douze mois. Au 26 mars 2011, des contrats de change pour l'achat de 1 050 000 \$ US à un taux moyen de 1,031 (US \$/ CA \$) étaient en cours, alors que le cours au comptant était à 0,9814. Comme la comptabilité de couverture n'est pas utilisée, les changements de juste valeur des contrats de change sont comptabilisés dans les résultats.

## IMPÔTS

Le taux d'imposition effectif applicable au premier trimestre de 2011 est de 29 %, c'est-à-dire un taux d'imposition normal pour une société, compte tenu de dépenses non déductibles habituelles. La société n'a pas de charge d'impôt exigible à ce trimestre en raison de l'utilisation de pertes fiscales reportées. En conséquence, la charge d'impôts est essentiellement composée d'impôts différés.

La charge d'impôts du premier trimestre de l'année dernière montre un montant négatif de 8 285 000 \$ à titre d'ajustement lié à la conversion en société survenue en mars 2010. Cet ajustement découle de l'application des IFRS qui exigent de virer aux résultats un montant initialement présenté comme crédit reporté. Les autres éléments de la charge d'impôt représentaient un taux d'impôt inférieur à celui de cette année en raison de la structure de fiducie qui a existé jusqu'à la conversion en société.

## BÉNÉFICE NET ET BÉNÉFICE NET AJUSTÉ

La direction croit que le bénéfice net du premier trimestre de 2011 ne peut être comparé au bénéfice net du premier trimestre de 2010 qu'en faisant les ajustements non-récurrents suivants :

	2011	2010
	\$	\$
Bénéfice net attribué aux actionnaires ou porteurs de parts	1 598	8 753
Ajustement d'impôts liés au coût de conversion		(8 285)
Coût de conversion en société par actions, net d'impôts		643
Bénéfice net ajusté	1 598	1 111
Écart en \$	487	
Écart en %	43,8 %	
% du chiffre d'affaires	8,4 %	6,4 %
Bénéfice net par action ou part		
De base et dilué	0,16	0,87
Bénéfice net ajusté par action ou part		
De base et dilué	0,16	0,11

Le bénéfice net trimestriel à 0,16 \$ par action se compare favorablement au bénéfice net ajusté de 0,11 \$ au premier trimestre de 2010.

# Rapport de gestion

Pour les trimestres terminés le 26 mars 2011 et le 27 mars 2010  
Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens,  
à l'exception des montants par action ou part

Le bénéfice net ajusté calculé ci-dessus est une mesure financière non reconnue par les PCGR qui n'a aucune signification normalisée et, par conséquent, ne peut être comparable à des mesures similaires utilisées par d'autres entreprises. New Look croit qu'il fournit de l'information utile entendu que l'ajustement d'impôts lié à la conversion en société par action et le coût de cette conversion, net d'impôts, ne sont pas représentatifs de la performance courante de la société

## RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Le tableau suivant est un résumé des résultats trimestriels consolidés non vérifiés pour la période de quatre trimestres terminée le 26 mars 2011 comparés aux résultats des trimestres correspondants de 2010.

	Mars		Décembre		Septembre		Juin		4 trimestres	
	2011	2010	2010	2009 <sup>(a)</sup>	2010	2009 <sup>(a)</sup>	2010	2009 <sup>(a)</sup>	2011	2010
Chiffre d'affaires	19 117	17 312	19 514	17 625	16 569	16 466	17 383	18 144	72 583	69 547
% du chiffre d'affaires des 4 trimestres	26 %	25 %	27 %	25 %	23 %	24 %	24 %	26 %	100 %	100 %
BAIIA	3 365	2 524	3 645	2 939	2 242	2 188	1 848	3 337	11 100	10 988
% du chiffre d'affaire	17,6 %	14,6 %	18,7 %	16,7 %	13,5 %	13,3 %	10,6 %	18,4 %	15,3 %	15,8 %
Gain (perte) de change	(9)	(7)	(9)	12		(115)	22	(136)	4	(246)
Ajustement de la charge d'impôts lié à la conversion en société par actions <sup>(b)</sup>		8 285								8 285
Frais de conversion en société par actions		757					96		96	757
Bénéfice net attribué aux actionnaires ou porteurs de parts <sup>(b)</sup>	1 598	8 753	2 553	1 556	1 072	824	454	1 732	5 677	12 865
Liquidités provenant de l'exploitation avant la variation des éléments hors caisse	3 238	1 926	3 613	3 414	2 201	1 939	1 750	3 298	10 802	10 577
Bénéfice net par action ou part <sup>(b)(c)</sup>										
De base	0,16	0,87	0,23	0,16	0,11	0,08	0,05	0,17	0,57	1,28
Dilué	0,16	0,87	0,23	0,16	0,11	0,08	0,05	0,17	0,56	1,28
Liquidités provenant de l'exploitation avant la variation des éléments hors caisse, montant dilué par action ou part	0,32	0,19	0,36	0,34	0,22	0,19	0,17	0,33	1,07	1,06
Dividende par action ou distribution par part <sup>(d)</sup>	0,15	0,11	0,15	0,16	0,15	0,16	0,05	0,16	0,50	0,60

a) Les données des trimestres terminés en 2009 ont été préparés selon les PCGR antérieurs, sauf pour le flux de trésorerie lequel a été ajusté pour attribuer les frais financiers aux activités de financement.

b) Le bénéfice net attribué aux actionnaires au cours du trimestre terminé en mars 2010 au montant de 8 753 000 \$ n'est pas représentatif d'un bénéfice soutenable, car il tient compte d'une réduction d'impôt non récurrente de 8 285 000 \$ liée à la conversion en société et de frais de conversion non récurrents de 757 000 \$. La direction est d'avis que le montant représentatif du bénéfice net est 1 111 000 \$. Se référer à la rubrique *Bénéfice net et bénéfice net ajusté* pour plus de détails.

c) Le bénéfice net par action ou part pour une période de 12 mois peut ne pas correspondre au total des bénéfices nets trimestriels par action ou part entendu qu'un calcul distinct est fait pour chaque trimestre et période de quatre trimestres.

d) Les distributions déclarées au premier trimestre de 2010 couvrent la période du 1<sup>er</sup> janvier au 2 mars 2010, soit la date de conversion en société par actions. Un dividende de 0,05 \$ par action couvrant la période du 3 au 27 mars 2010 a été versé le 31 mai 2010. Un dividende de 0,15 \$ par action, payable le 31 mars 2011, a été déclaré le 16 mars 2011.

Dans l'ensemble, le chiffre d'affaire et le BAIIA ont augmenté dans la période de quatre trimestres se terminant le 26 mars 2011 par rapport à la période de quatre trimestres précédente. Si ce n'était de la réduction d'impôt non récurrente et des frais de conversion en société par actions, le bénéfice net de la période de quatre trimestres terminée en mars 2011 aurait excédé celui de la période des quatre trimestres précédents.

# Rapport de gestion

Pour les trimestres terminés le 26 mars 2011 et le 27 mars 2010  
Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens,  
à l'exception des montants par action ou part

## LIQUIDITÉS

Le tableau suivant montre les principaux éléments du flux de trésorerie pour le premier trimestre de 2011 comparés à ceux du premier trimestre de 2010 :

	2011	2010
	\$	\$
Activités d'exploitation	3 238	1 926
Variation d'éléments hors caisse du fonds de roulement	313	1 115
Entrées de liquidités provenant de l'exploitation	3 551	3 041
Investissement		
Achats d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 024)	(1 050)
Transactions d'entreprises		(1 566)
Versements sur des soldes de prix d'achat	(217)	(232)
Financement		
Variation des emprunts bancaires		(380)
Emprunts à long terme		1 700
Remboursement d'emprunts à long terme	(2 031)	(89)
Incitatifs à la location	46	45
Émission d'actions ou parts	148	123
Intérêts et frais financiers payés	(119)	(78)
Distributions et dividendes versés		(1 556)
Impôts exigibles afférents aux dividendes versés		(185)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	354	(227)
Trésorerie au début	1 496	839
Trésorerie à la fin	1 850	612

## FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

Les liquidités provenant de l'exploitation avant les variations des éléments hors caisse du fonds de roulement ont augmenté de 1 312 000 \$ dans le premier trimestre de 2011 par rapport à l'année dernière. Ceci reflète essentiellement des revenus additionnels, une augmentation de la marge brute ainsi que le coût de conversion non récurrents de 757 000 \$ enregistré en 2010. Des entrées de liquidités de 313 000 \$ ont aussi été générées par les variations suivantes des éléments hors caisse du fonds de roulement :

	2011	2010
	\$	\$
Augmentation des débiteurs	(169)	(36)
Augmentation des stocks	(71)	(206)
Augmentation des frais payés d'avance	(298)	(136)
Augmentation des comptes fournisseurs, frais courus et provisions	851	1 493
Augmentation de la trésorerie	313	1 115

Ce tableau reflète des variations saisonnières normales telles des salaires et des vacances courues.

## ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Les activités d'investissement au premier trimestre de 2011 sont liées à l'aménagement de deux magasins, dont l'un a ouvert au cours du trimestre, à des rénovations continues apportées aux magasins existants, et aux renouvellement de l'équipement optique et informatique.

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

	2011	2010
	\$	\$
Achat d'immobilisations corporelles	878	1 030
Transaction avec Sonomax		1 740
Achat d'immobilisations incorporelles	182	20
	1 060	2 790
Solde de prix d'achat	30	174
Passifs d'impôt différé	6	
Montant déboursé, selon l'état des flux de trésorerie	1 241	2 848
Moins versements attribués aux investissements de l'année précédente	(217)	(232)
Total des dépenses en immobilisations	1 060	2 790

## ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Les remboursements sur la dette à long terme au premier trimestre de 2011, totalisant 2 031 000 \$, comprennent un montant de 2 millions \$ sur les avances à même le crédit Evergreen. D'autres remboursements sur la dette à long terme ont été faits selon l'échéancier prévu.

À la fin du trimestre, le solde de l'emprunt bancaire à court terme était de zéro et la trésorerie disponible était de 1 850 000 \$.

Le dividende déclaré pour le trimestre totalisant 1 508 000 \$ a été versé le 31 mars 2011, soit après la fin du trimestre. La trésorerie disponible était plus que suffisante pour couvrir ce dividende.

La plupart des nouveaux baux prévoient le paiement d'incitatifs par les propriétaires à New Look. Ces incitatifs ont représenté une source de liquidités de 46 000 \$ au premier trimestre de 2011.

L'émission d'actions à des administrateurs et des cadres suite à l'exercice d'options attribuées en vertu du régime d'options a représenté un encaissement de 148 000 \$ au premier trimestre de 2011.

La dette à long terme a également augmenté en raison d'opérations hors caisse, comme le solde de 31 000 \$ lié à l'acquisition de certains actifs à long terme.

La rubrique *Frais financiers, nets des revenus d'intérêts* commente les montants payés en intérêts et frais financiers.

# Rapport de gestion

Pour les trimestres terminés le 26 mars 2011 et le 27 mars 2010  
Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens,  
à l'exception des montants par action ou part

## FACILITÉS DE CRÉDIT

Les principaux éléments des facilités de crédit 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 comportant une période de rotation dont l'échéance est renouvelable annuellement. Cette échéance a maintenant été reportée du 30 mai 2012 au 31 mai 2013. Aucun paiement de capital n'est requis pendant la période de rotation.
- Une marge de crédit de 900 000 \$ pour gérer les risques d'intérêts en utilisant des produits dérivés tels que des ententes de swap d'intérêts.

Les avances portent intérêt au taux préférentiel majoré d'une prime variant de 0,5 % à 1,25 % selon le ratio de la dette portant intérêt sur le BAIIA. La société peut toujours utiliser ses crédits par le biais d'acceptations bancaires contre des frais variant de 1,75 % à 2,5 % selon le ratio de la dette portant intérêt sur le BAIIA.

Au 26 mars 2011, les facilités de crédit utilisées et disponibles étaient comme suit :

	\$
Crédit utilisé	
Emprunts bancaires sur la marge de crédit d'exploitation	Néant
Avances sur le crédit Evergreen pour financer les actifs à long terme	8 000
Crédit disponible	6 500
Total des facilités de crédit	14 500

Au 26 mars 2011, les emprunts bancaires sur la marge de crédit Evergreen étaient financés entièrement par des acceptations bancaires dont le taux de financement effectif était de 3,69 % par année.

La société avait également 1 850 000 \$ en trésorerie à la fin du trimestre, dont 1 508 000 \$ ont été utilisés pour verser le dividende déclaré en mars 2011. La société respectait toutes les conditions concernant les facilités de crédit.

## CAPACITÉ DE SATISFAIRE LES OBLIGATIONS

La direction détermine la capacité de New Look à 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 :

		26 mars 2011	25 déc. 2010
	Balises		
Éléments hors caisse du fonds de roulement <sup>(a)</sup>	Minimum de 0,9	0,99	1,04
Dette portant intérêt <sup>(b)</sup> sur la capitalisation totale <sup>(c)</sup>	Maximum de 0,5	0,23	0,29
		Quatre trimestres terminés le 26 mars 2011	Quatre trimestres terminés le 25 déc. 2010
	Balises		
Dette portant intérêt / BAIIA	Maximum de 2,0	0,6	0,9
Couverture du service de la dette et du loyer <sup>(d)</sup>	Minimum de 1,1	1,6	1,5

a) Le ratio des éléments hors caisse du fonds de roulement est égal à : les actifs courants à l'exception de la trésorerie / les passifs courants à l'exception de l'emprunt bancaire et des versements sur la dette à long terme exigibles en-dedans d'un an. Les passifs courants excluent aussi les dividendes à payer lorsqu'il est évident que ceux-ci seront réglés à même l'encaisse disponible ou par un emprunt bancaire.

b) La dette portant intérêt correspond au total de la dette à long terme, y compris la portion remboursable à court terme, et des emprunts bancaires à court terme en excédent de l'encaisse.

c) La capitalisation totale correspond au total des capitaux propres, de la dette à long terme, y compris la portion remboursable à court terme, ainsi que les emprunts bancaires en excédent de l'encaisse.

d) Le ratio de couverture du service de la dette et du loyer est égal à : BAIIAL moins les dividendes, les distributions, les rachats d'actions ou de parts 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.

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 accroître les entrées de liquidités. Au 26 mars 2011, 61 des 64 magasins en opération ont été rénovés ou construits au cours des six dernières années.

# Rapport de gestion

Pour les trimestres terminés le 26 mars 2011 et le 27 mars 2010  
Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens,  
à l'exception des montants par action ou part

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

La société a établi une politique de verser des dividendes trimestriels. Par conséquent, un dividende de 0,15 \$ par action a été versé le 31 mars 2011 pour le quatrième trimestre de 2010. Le 3 juin 2011, la société a déclaré, sur la base des résultats du premier trimestre de 2011, un dividende de 0,15 \$ par action payable le 30 juin 2011. Les autres dates de versement prévues en 2011 sont le 30 septembre et le 30 décembre.

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. Il n'y a aucune garantie qu'un dividende sera déclaré à l'avenir.

## ACTIONS ET OPTIONS EN CIRCULATION

Au 30 avril 2011, New Look avait 10 054 732 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 30 avril 2011, New Look avait aussi 174 000 actions privilégiées de catégorie A émises et en circulation. Ces actions sont rachetables au gré de la société et au gré du porteur, sous réserve de certaines conditions, à 1 \$ chacune. Le porteur de ces actions n'a droit à aucun dividende et n'a pas droit de vote. Pour fins comptables, ces actions privilégiées sont comptabilisées comme un passif. En mai 2011, la société a convenu de racheter les deux tiers de ces actions, pour 116 000 \$, entendu que ce montant a servi à remplir certaines conditions liées au rachat.

En avril 2011, 137 000 options d'achat d'actions de New Look ont été attribuées à un prix d'exercice de 7,40 \$ par action. Ce prix d'exercice reflète la valeur au marché des actions au cours des cinq jours ouvrables précédant la date d'attribution des options. Toutes les options en circulation ont un terme de cinq ans après leur date d'émission. Le nombre maximum d'actions pouvant être émises à la suite de l'exercice d'options à un moment donné ne peut dépasser 10 % des actions émises et en circulation. Au 30 avril 2011, il y avait 753 467 options en cours à un prix d'exercice moyen de 7,02 \$.

## GESTION DES RISQUES FINANCIERS ET AUTRES FACTEURS DE RISQUE

Les objectifs et politiques relativement à la gestion des risques financiers sont décrits à la note 27 des états financiers consolidés de 2010. D'autres facteurs de risque liés à l'entreprise, à l'acquisition de Sonomax et aux actions de New Look sont décrits dans la Notice annuelle datée du 16 mars 2011 et disponible sur SEDAR à [www.sedar.com](http://www.sedar.com) ainsi que sur le site internet de New Look. La direction croit que les facteurs économiques et de l'industrie n'ont pas changé de façon significative depuis cette date.

## CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

La direction a la responsabilité de concevoir le contrôle interne à l'égard de l'information financière (« CIIF ») (tel que défini dans le Règlement 52-109) relative à New Look 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 PCGR. La direction a mis à jour le CIIF afin d'assurer la conformité aux IFRS adoptées le 26 décembre 2010, soit le début de l'exercice financier en cours. À part l'adoption des IFRS comme normes comptables, aucun changement significatif n'a été apporté au CIIF au cours du trimestre terminé le 26 mars 2011.

## PERSPECTIVES

Avec son modèle d'entreprise unique, New Look est en bonne position pour jouer un rôle clé dans l'évolution de l'industrie de l'optique au Canada par une expansion géographique interne, des acquisitions et une plus grande pénétration de marché dans son réseau actuel de magasins.

Nous adoptons continuellement des nouvelles technologies dans notre laboratoire dans le but d'améliorer la qualité et la productivité. En harmonie avec l'ajout d'une deuxième chaîne de production HD en 2010, New Look va plus loin en 2011 dans la robotisation de certaines activités.

New Look continue à mettre un accent soutenu sur ses projets d'expansion. En 2011, la société a déjà ouvert deux nouveaux magasins : un à Sorel, Québec et un autre dans le Centre St-Laurent à Ottawa. Elle a aussi fait l'acquisition d'une pratique qui a été intégrée au magasin d'Anjou à Montréal et terminé les rénovations d'un magasin. New Look a présentement des engagements pour ouvrir deux autres magasins et rénover ou relocaliser quatre magasins existants. Tous les magasins de la société auront ainsi été rénovés au cours des six dernières années. Avoir des magasins modernes et attrayants aux yeux des consommateurs et des optométristes fait partie de notre chaîne de valeurs. Conséquemment, la société attribue des fonds à l'amélioration de l'aspect visuel de ses magasins et à l'ajout et au renouvellement de l'équipement d'optique mis à la disposition des optométristes. Nos plans d'expansion continue comprennent le développement du réseau, par le biais d'acquisitions, en Ontario et dans des marchés plus petits au Québec où l'offre en produits et services de l'optique peut être améliorée, tout en introduisant une nouvelle version de protecteurs auditifs et écouteurs où cela est faisable.

Les investissements en immobilisations présentement prévus pour 2011 et 2012 sont d'environ 4,7 millions \$.

## 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 croie que les prévisions présentées dans ce rapport sont raisonnables, il n'y a aucune certitude qu'elles soient exactes.

3 juin 2011

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS



lunetterie  
**NEWLOOK**  
eyewear

Premier trimestre terminé le 26 mars

## 2011

## Bénéfice net et résultat global consolidés

Pour les trimestres terminés le 26 mars 2011 et le 27 mars 2010  
Non vérifié - En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action ou part

	2011	2010
	\$	\$
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>19 117</b>	<b>17 312</b>
Matériaux utilisés, nets des variations des stocks	3 903	3 856
Rémunération du personnel	5 926	5 432
Autres dépenses d'opération	5 948	5 514
	15 777	14 802
<b>Bénéfice avant les éléments suivants</b>	<b>3 340</b>	<b>2 510</b>
Amortissement	963	821
Frais financiers, nets des revenus d'intérêts (note 3)	118	77
Frais de conversion en société par actions		757
	1 081	1 655
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>2 259</b>	<b>855</b>
Impôts		
Exigibles (recouvrement)	(19)	1
Différés	672	379
Ajustement lié à la conversion en société par actions (note 14.6)		(8 285)
	653	(7 905)
<b>Bénéfice net et résultat global</b>	<b>1 606</b>	<b>8 760</b>
Bénéfice net et résultat global attribués à :		
Participation ne donnant pas le contrôle	8	7
Actionnaires de New Look ou porteurs de parts du Fonds	1 598	8 753
	1 606	8 760
Voir les notes 3 et 4 pour d'autres informations sur les résultats consolidés		
Bénéfice net par action ou part (note 5)		
De base et dilué	0,16	0,87

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

# Flux de trésorerie consolidés

Pour les trimestres terminés le 26 mars 2011 et le 27 mars 2010  
Non vérifié - En milliers de dollars canadiens

	2011	2010
	\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Bénéfice net avant impôts	2 259	855
Éléments hors caisse :		
Amortissement	963	821
Amortissement des incitatifs à la location reportés et variation des loyers reportés	(200)	(17)
Rémunération sous forme d'options	16	7
Intérêt implicite sur un solde de prix d'acquisition	10	12
Intérêts payés	108	61
Autres frais financiers payés	11	17
Crédits d'impôts et impôts reçus	71	170
	3 238	1 926
Variation d'éléments hors caisse du fonds de roulement (note 6)	313	1 115
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>3 551</b>	<b>3 041</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations corporelles	(848)	(997)
Transactions d'entreprises		(1 566)
Versements sur des soldes de prix d'achat	(217)	(232)
Acquisition d'autres actifs incorporels	(176)	(53)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(1 241)</b>	<b>(2 848)</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Variation des emprunts bancaires		(380)
Emprunts à long terme		1 700
Remboursement d'emprunts à long terme	(2 031)	(89)
Incitatifs à la location	46	45
Émission d'actions ou de parts à des détenteurs d'options	148	123
Intérêts payés	(108)	(61)
Autres frais financiers payés	(11)	(17)
Distributions et dividendes versés		(1 556)
Impôts liés aux dividendes versés (note 10)		(185)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(1 956)</b>	<b>(420)</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie</b>	<b>354</b>	<b>(227)</b>
Trésorerie au début	1 496	839
<b>Trésorerie à la fin</b>	<b>1 850</b>	<b>612</b>

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

# Bilans consolidés

Non vérifié - En milliers de dollars canadiens

	26 mars 2011	25 déc. 2010	1 jan. 2010
	\$	\$	\$
<b>ACTIFS</b>			
<b>Actifs à court terme</b>			
Trésorerie	1 850	1 496	839
Débiteurs	1 077	954	913
Crédits d'impôts à recouvrer			146
Stocks	7 483	7 412	7 416
Frais payés d'avance	751	453	359
<b>Total des actifs à court terme</b>	<b>11 161</b>	<b>10 315</b>	<b>9 673</b>
Avances	30	30	80
Immobilisations corporelles (note 7)	17 287	17 138	17 336
Nom commercial	2 500	2 500	2 500
Goodwill	5 958	5 958	5 958
Actif d'impôt différé	6 509	7 187	
Autres actifs incorporels (note 8)	2 678	2 730	2 150
<b>Total des actifs</b>	<b>46 123</b>	<b>45 858</b>	<b>37 697</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Passifs à court terme</b>			
Emprunts bancaires			1 660
Créditeurs, frais courus et provisions	9 322	8 471	7 570
Distributions et dividendes à payer (note 9)	1 508		496
Impôts exigibles	74	22	92
Versements sur la dette à long terme	497	503	1 162
<b>Total des passifs à court terme</b>	<b>11 401</b>	<b>8 996</b>	<b>10 980</b>
Dette à long terme (note 11)	8 324	10 526	7 321
Incitatifs à la location reportés et loyers reportés	2 439	2 639	2 655
Passif d'impôt différé			179
<b>Total des passifs</b>	<b>22 164</b>	<b>22 161</b>	<b>21 135</b>
<b>CAPITAUX PROPRES (note 12)</b>			
Actions ordinaires de catégorie A	21 964	21 803	
Parts du Fonds			13 655
Actions échangeables			7 989
Surplus d'apport	1 293	1 290	1 223
Bénéfices non répartis (déficit)	659	569	(6 335)
Capitaux propres des actionnaires de New Look ou porteurs de parts du Fonds	23 916	23 662	16 532
Participation ne donnant pas le contrôle	43	35	30
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>23 959</b>	<b>23 697</b>	<b>16 562</b>
<b>Total des passifs et capitaux propres</b>	<b>46 123</b>	<b>45 858</b>	<b>37 697</b>

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

## Variation des capitaux propres

Pour les trimestres terminés le 26 mars 2011 et le 27 mars 2010  
Non vérifié - En milliers de dollars canadiens

	Actions ordinaires de catégorie A	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis (déficit)	Capitaux propres des actionnaires	Part ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 25 décembre 2010	21 803	1 290	569	23 662	35	23 697
Bénéfice net			1 598	1 598	8	1 606
	21 803	1 290	2 167	25 260	43	25 303
Rémunération sous forme d'options		16		16		16
Actions émises à la suite de l'exercice d'options						
Payé en espèces	148			148		148
Virement du surplus d'apport	13	(13)				
Dividendes sur les actions ordinaires de catégorie A (note 9)			(1 508)	(1 508)		(1 508)
Transactions avec les actionnaires et les porteurs de parts	161	3	(1 508)	(1 344)		(1 344)
<b>Solde au 26 mars 2011</b>	<b>21 964</b>	<b>1 293</b>	<b>659</b>	<b>23 916</b>	<b>43</b>	<b>23 959</b>

	Actions ordinaires de catégorie A	Parts du Fonds	Actions échangeables	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis (déficit)	Capitaux propres des porteurs de parts et actionnaires	Part ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2010		13 655	7 989	1 223	(6 335)	16 532	30	16 562
Bénéfice net					8 753	8 753	7	8 760
Impôt lié aux dividendes sur les actions échangeables (note 10)								
Impôt exigible					(185)	(185)		(185)
Impôt différé					169	169		169
		13 655	7 989	1 223	2 402	25 269	37	25 306
Parts du Fonds émises à la suite de l'exercice d'options								
Payé en espèces		123				123		123
Virement du surplus d'apport		19		(19)				
Échange contre des actions ordinaires de catégorie A	21 786	(13 797)	(7 989)					
Rémunération sous forme d'options				7		7		7
Distributions aux porteurs de parts					(689)	(689)		(689)
Dividendes sur les actions échangeables					(371)	(371)		(371)
Transactions avec les actionnaires et les porteurs de parts	21 786	(13 655)	(7 989)	(12)	(1 060)	(930)		(930)
<b>Solde au 27 mars 2010</b>	<b>21 786</b>			<b>1 211</b>	<b>1 342</b>	<b>24 339</b>	<b>37</b>	<b>24 376</b>

Se référer à la note 12 pour des informations additionnelles sur les capitaux propres.  
Se référer à la note 14 pour la conciliation des capitaux propres selon les PCGR antérieurs et les IFRS.

# Notes aux états financiers consolidés

Pour les trimestres terminés le 26 mars 2011 et le 27 mars 2010  
Non vérifié - Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens,  
à l'exception des montants par action ou part

## 1. STATUTS ET ACTIVITÉS

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

New Look résulte de la conversion au 2 mars 2010 du Fonds de revenu Benvest New Look (le « Fonds »), une fiducie de revenu cotée en bourse, en société par actions. La conversion a été réalisée conformément à un plan d'arrangement régi par la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* impliquant la filiale antérieure du Fonds, aussi nommée Lunetterie New Look inc. (« l'ancienne New Look »), et Sonomax santé auditive inc. (« Sonomax »). New Look poursuit les activités antérieurement exercées par le Fonds et sa filiale ainsi que des activités liées à l'entreprise de distribution de Sonomax. Les parts du Fonds (BCI.UN) antérieurement cotées à la Bourse de Toronto (« TSX ») ont été remplacées sur la TSX par des actions de New Look (BCI).

## 2. MÉTHODES COMPTABLES IMPORTANTES

### CONFORMITÉ AUX NORMES INTERNATIONALES D'INFORMATION FINANCIÈRE (« IFRS ») APPLICABLES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Les présents états financiers consolidés résumés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (« International Financial Reporting Standards » ou « IFRS ») applicables aux états financiers intermédiaires. Comme c'est la première fois que la société présente ses résultats et sa situation financière selon les IFRS, les présents états financiers ont été préparés conformément à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*, et suivant les conventions comptables que la société entend adopter pour ses états financiers consolidés pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2011. Les méthodes comptables ci-après décrites ont été appliquées de la même manière pour toutes les périodes présentées. Les présents états financiers ne comprennent pas toute l'information ni toutes les notes exigées pour des états financiers annuels. Ils devraient donc être lus à la lumière des états financiers consolidés et vérifiés pour l'exercice terminé le 25 décembre 2010 et des informations concernant la conversion aux IFRS incluses à la note 14 des présents états financiers. De plus, l'information considérée importante pour la compréhension des états financiers intermédiaires de la société et normalement présentée dans les états financiers annuels préparés selon les IFRS est incluse à la note 15.

Les présents états financiers ont été approuvés et autorisés par le conseil d'administration en date du 3 juin 2011 sur la recommandation du comité de vérification.

### 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 qui sont évalués à la juste valeur, comme en fait état la description suivante des méthodes comptables.

#### Méthode de la continuité des intérêts communs suite à la conversion en société par actions en mars 2010

Les étapes de conversion du Fonds en société par actions en mars 2010 ont compris l'acquisition inversée de Sonomax par le Fonds où chaque part du Fonds et chaque action échangeable de l'ancienne New Look ont

été échangées à parité numérique contre de nouvelles actions ordinaires de Sonomax. Les actions ordinaires déjà existantes de Sonomax ont été rachetées, le Fonds a été liquidé et l'ancienne New Look et Sonomax ont été

fusionnées créant ainsi la nouvelle entité New Look. Les options d'achat de parts du Fonds ont été remplacées par des options d'achat d'actions de New Look.

New Look est considérée comme la continuité du Fonds et, conséquemment, les présents états financiers consolidés sont préparés selon la méthode de la continuité des intérêts communs. Selon cette méthode, les actifs, passifs et capitaux propres du Fonds transférés à New Look à la conclusion du plan d'arrangement sont constatés à leur valeur comptable nette. Les présents états financiers consolidés reflètent les activités de New Look en tant que société à compter du 2 mars 2010 et celles du Fonds pour la période antérieure.

#### Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés incluent les comptes du Fonds et de l'ancienne New Look, tels qu'ils existaient jusqu'au 2 mars 2010, ainsi que les comptes de 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. La participation ne donnant pas le contrôle présentée dans les états financiers consolidés réfère à la part des bénéfices et des actifs nets non détenus par la société. Toutes les transactions et les soldes entre entités ont été éliminés.

#### Périodes intermédiaires et fin d'exercice

La fin d'exercice de la société est le dernier samedi de décembre et ses périodes comptables intermédiaires se terminent les derniers samedis de mars, juin et septembre. La fin d'exercice du Fonds était le 31 décembre.

Comme l'ancienne New Look avait déjà adopté les derniers samedis de mars, juin et septembre comme fins de périodes intermédiaires, les chiffres comparatifs contenus dans l'état des résultats du premier trimestre comptent le même nombre de jours en 2011 et en 2010. L'exercice financier de 2011 comportera toutefois 53 semaines alors que celui de 2010 en comportait 52.

#### 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 de ces estimations. Les principaux cas où les jugements, les estimations et les hypothèses sont significatifs pour les états financiers sont les suivants :

- *Provision pour les stocks désuets et à rotation lente.* La société estime une provision pour les stocks désuets et à rotation lente selon l'âge des 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

# Notes aux états financiers consolidés

Pour les trimestres terminés le 26 mars 2011 et le 27 mars 2010  
Non vérifié - Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens,  
à l'exception des montants par action ou part

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 *Amortissement* ci-après. 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 de conserver ces clients.

- *Provisions.* La provision liée aux garanties de produits est fondée sur l'expérience historique.
- *Hypothèses dans l'application de la méthode Black-Scholes pour déterminer la rémunération sous forme d'options.* 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 la société ainsi que les dividendes. Ces valeurs sont basées sur l'information détenue par la direction au moment où les options sont exercées, dont l'expérience historique, la performance financière et les plans de développement de la société ainsi que l'environnement économique.
- *Dépréciation d'actif.* Les tests de dépréciation d'actifs décrits plus loin requièrent l'établissement de la valeur recouvrable de certains actifs. À cette fin, la direction doit émettre des hypothèses telle 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 développement sont les sources principales d'information.
- *Impôts.* Les calculs de la charge d'impôts et, par conséquent, de l'actif ou du passif d'impôt différé, requièrent la détermination de facteurs tels la déductibilité de charges, les restrictions de déductibilité, le taux d'amortissement fiscal, l'admissibilité de certaines charges à des crédits d'impôts ainsi que la possibilité d'utiliser des pertes fiscales reportées. Pour ces calculs, la direction émet des jugements 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.

## 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 de biens;
- La société n'a plus d'implication de gestion habituellement associée à la propriété ni de contrôle sur le bien vendu;
- Le montant du produit peut être évalué de façon fiable;
- Il est probable que les bénéfices économiques associés à la transaction soient transmis à la société;

- Le coût encouru ou à être encouru par rapport à la transaction peut être calculé de façon fiable.

## Recherche et développement

Les frais de recherche et développement sont comptabilisés en charge lorsqu'ils sont engagés, nets de tous crédits d'impôts s'y rattachant.

## Crédits d'impôts

La société bénéficie de crédits d'impôts liés à la recherche et au développement ainsi qu'à la formation. Ces crédits ne sont comptabilisés que lorsqu'il existe une assurance raisonnable que la société se conforme aux conditions rattachées à ces crédits et que ceux-ci seront reçus.

Les crédits d'impôts à recevoir en compensation de charges ou de pertes déjà engagées ou pour apporter un soutien financier immédiat à la société sans coûts futurs liés sont comptabilisés en résultat net de la période au cours de laquelle ils deviennent acquis.

## Conversion de devises

Les états financiers consolidés sont présentés en dollars canadiens, monnaie qui 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 charges libellées en devises sont converties au taux en vigueur à la date des transactions. Les gains et les pertes sont comptabilisés dans les résultats de l'exercice.

## Résultat global

Le résultat global comprend le bénéfice net ainsi que des éléments de produits et charges qui ne sont pas comptabilisés en résultat net comme l'imposent ou l'autorisent les IFRS. La direction a déterminé que le seul élément du résultat global pour les exercices terminés le 25 décembre 2010 et le trimestre se terminant le 25 mars 2011 était le bénéfice net.

## Bénéfice net par action ou part

Le bénéfice net de base par action ou part pour une période est calculé en divisant le bénéfice net attribuable aux actionnaires de New Look ou porteurs de parts du Fonds par la moyenne pondérée des parts du Fonds, des actions échangeables, et des actions de catégorie A en circulation dans cette période.

Le bénéfice net dilué par action ou part 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 ou des parts au cours moyen de la période. Les options sont exclues du calcul du bénéfice net dilué par action ou part lorsque le prix d'exercice est supérieur au cours moyen durant cette période puisqu'elles auraient un effet anti-dilutif.

## Instruments financiers

Les instruments financiers sont initialement mesurés à la juste valeur plus les frais de transaction, à l'exception des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net, lesquels sont initialement mesurés à la juste valeur. La valeur comptable des instruments financiers dépend de leur classification.

# Notes aux états financiers consolidés

Pour les trimestres terminés le 26 mars 2011 et le 27 mars 2010  
Non vérifié - Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens,  
à l'exception des montants par action ou part

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

Les devises et les contrats de change sont présentement les seuls instruments financiers de la société comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net. Les variations de la juste valeur de ces instruments financiers et les frais de transaction sont comptabilisés aux résultats. Selon les conditions du marché, les contrats de change représentent un actif ou un passif. La société n'utilise pas la comptabilité de couverture.

## Prêts et créances

Les prêts et créances sont subséquemment 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 constaté correspond à la juste valeur de l'instrument plus les frais de transaction. L'actualisation est omise là où l'effet est sans importance. Cette catégorie est présentement essentiellement composée de comptes débiteurs.

## Passifs financiers

Les emprunts bancaires, les créditeurs et frais courus, à l'exception des contrats de change, les dividendes et distributions à payer ainsi que la dette à long terme sont initialement comptabilisés à leur juste valeur plus les 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 subséquente sont comptabilisés aux résultats. Les honoraires liés à la révision annuelle des facilités de crédit sont aussi comptabilisés aux résultats.

## Hierarchie des instruments financiers

La société classe ses instruments financiers, mesurés à la juste valeur au bilan, selon une hiérarchie à trois niveaux pour le calcul de la juste valeur :

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. Les devises sont évaluées 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.

## Évaluation des stocks

Les stocks sont évalués au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette, le coût étant déterminé selon la méthode du premier entré, premier sorti. 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 en sus de l'amortissement et des pertes de valeur cumulés. Le coût, net de la valeur résiduelle, est amorti sur la durée d'utilité estimative. Le tableau suivant présente les méthodes, les taux ainsi que les durées utilisés :

	Méthode	Taux ou durée
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

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

## Non commercial

Le nom commercial New Look est comptabilisé au coût et il n'est pas amorti. Il est assujéti 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.

## 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, les relations clients, des engagements de non-concurrence, des droits de distribution et autres ententes contractuelles. Ils sont comptabilisés au coût en sus de l'amortissement et des pertes de valeur cumulés. 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 révisés au moins une fois par année. De plus, ils sont assujétis au test de dépréciation décrit ci-dessous.

## Goodwill

Le goodwill (auparavant appelé « écart d'acquisition ») est un actif représentant les avantages économiques futurs résultant des autres actifs 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. 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 dépréciation. Si tel est le cas, la valeur recouvrable de l'actif est estimée afin de déterminer l'étendue de la dépréciation 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.

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.

# Notes aux états financiers consolidés

Pour les trimestres terminés le 26 mars 2011 et le 27 mars 2010  
Non vérifié - Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens,  
à l'exception des montants par action ou part

Pour les besoins du test de dépréciation, le goodwill acquis lors de regroupements d'entreprises antérieurs est attribué à toutes les unités génératrices de trésorerie en tant que groupe, soit le réseau de magasins, puisqu'on s'attend à ce que le réseau bénéficie de la synergie engendrée par ces regroupements. Le goodwill subit un test de dépréciation annuellement ou plus fréquemment si des faits nouveaux indiquent que la valeur de l'actif a diminué.

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 en sus 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.

Une perte de valeur d'une unité génératrice de trésorerie est imputée aux actifs de cette unité 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 perte de valeur. Une reprise de perte de valeur est comptabilisée si la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie excède la valeur comptable.

Voir la note 15.1 pour le test de dépréciation du nom commercial et du goodwill. En date du 26 mars 2011 et du 25 décembre 2010, il n'y avait aucun événement ou changement indiquant que la valeur comptable des actifs mentionnés ci-haut ne peut être recouvrée.

## 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. Les provisions actuelles ne font pas l'objet d'une actualisation car la valeur temps n'est pas significative.

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

## Contrats de location-exploitation

La totalité des loyers en vertu des contrats de location-exploitation est imputée aux dépenses de façon linéaire sur la durée des contrats de location. Toute différence 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.

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.

## Rémunération sous forme d'options

Les options attribuées aux employés clés, membres de la direction et administrateurs pour l'acquisition d'actions de la société sont constatées à leur juste valeur à la date d'attribution, selon le modèle d'évaluation Black-Scholes.

La juste valeur des options, déterminée à la date d'attribution, est comptabilisée en charge aux résultats de façon linéaire sur la période d'acquisition des droits. Cette charge, basée sur l'estimation par la société du nombre d'options qui seront éventuellement acquises, 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 est prévue. Tout impact de la révision des estimations initiales est comptabilisé aux résultats 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 des options est crédité aux actions.

## 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 différé 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 futurs sont toujours provisionnés 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.

## Impôt lié aux dividendes sur les actions échangeables

L'impôt sur les dividendes payés sur les actions échangeables était imputé au déficit dans la mesure où il n'était pas compensé par une diminution de l'impôt sur les bénéfices. Cet impôt ne s'applique plus depuis la conversion en société en mars 2010. Se référer à la note 10 pour d'autres détails.

# Notes aux états financiers consolidés

Pour les trimestres terminés le 26 mars 2011 et le 27 mars 2010  
Non vérifié - Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens,  
à l'exception des montants par action ou part

## 3. FRAIS FINANCIERS, NETS DES REVENUS D'INTÉRÊTS

	2011	2010
	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	88	65
Intérêts sur les emprunts bancaires et autres intérêts (recouvrement)	20	(4)
	108	61
Frais financiers	11	17
Revenus d'intérêts	(1)	(1)
	118	77

## 4. INFORMATION SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

	2011	2010
	\$	\$
<b>Rémunération du personnel</b>		
Salaires et charges sociales	5 910	5 425
Rémunération sous forme d'options	16	7
	5 926	5 432
<b>Autres informations</b>		
Dépréciation des stocks	30	30
Perte de change compris dans le coût des matériaux	(15)	(15)
Autre gain (perte) de change incluant :	(9)	(7)
Autre gain (perte) provenant de la variation des contrats de change	(8)	(16)
Amortissement des immobilisations corporelles	729	731
Amortissement des autres actifs incorporels	234	90
Intérêt implicite sur un solde de prix d'acquisition, compris dans les intérêts sur la dette à long terme	10	12

## 5. BÉNÉFICE NET PAR ACTION OU PART

	2011	2010
	\$	\$
Bénéfice net attribué aux actionnaires de New Look ou aux porteurs de parts du Fonds	1 598	8 753
Nombre moyen pondéré de parts et d'actions échangeables ou d'actions ordinaires	10 030 809	10 019 139
Effet dilutif des options	42 001	37 319
	10 072 810	10 056 458
Bénéfice net de base par action ou part	0,16	0,87
Bénéfice net dilué par action ou part	0,16	0,87

Le bénéfice net attribué aux actionnaires de New Look et porteurs de parts du Fonds de même que le bénéfice net par action ou part, de base et dilué, pour le premier trimestre de 2010 ont été établis selon les PCGR antérieurs à 678 000 \$ et 0,07 \$ respectivement. Voir la note 14.6 pour plus de détails.

## 6. INFORMATION SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

Les variations des éléments hors caisse du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation se détaillent comme suit :

	2010	2009
	\$	\$
Débiteurs	(169)	(36)
Stocks	(71)	(206)
Frais payés d'avance	(298)	(136)
Créditeurs, frais courus et provisions	851	1 493
	313	1 115

# Notes aux états financiers consolidés

Pour les trimestres terminés le 26 mars 2011 et le 27 mars 2010  
Non vérifié - Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens,  
à l'exception des montants par action ou part

## 7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Matériel informatique \$	Matériel optique \$	Autre matériel, outils et enseignes \$	Améliorations locales \$	Dépôt pour acquisition de matériel \$	Total \$
<b>Valeur comptable brute</b>						
Solde au 25 décembre 2010	1 157	2 368	25 469	14 052	441	43 487
Acquisitions	92	193	214	533	(154)	878
Solde au 26 mars 2011	1 249	2 561	25 683	14 585	287	44 365
<b>Amortissement cumulé</b>						
Solde au 25 décembre 2010	699	248	18 321	7 081		26 349
Amortissement	63	67	240	359		729
Solde au 26 mars 2011	762	315	18 561	7 440		27 078
<b>Valeur comptable nette au 26 mars 2011</b>	<b>487</b>	<b>2 246</b>	<b>7 122</b>	<b>7 145</b>	<b>287</b>	<b>17 287</b>
Actifs loués inclus dans la valeur comptable nette			112	21		133
<b>Valeur comptable brute</b>						
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2010	901	1 699	24 147	13 451	552	40 750
Transactions d'entreprises			27			27
Autres acquisitions	256	669	1 409	757	(111)	2 980
Radiation			(114)	(156)		(270)
Solde au 25 décembre 2010	1 157	2 368	25 469	14 052	441	43 487
<b>Amortissement cumulé</b>						
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2010	471	107	17 118	5 718		23 414
Amortissement	228	141	1 256	1 416		3 041
Radiation			(53)	(53)		(106)
Solde au 25 décembre 2010	699	248	18 321	7 081		26 349
<b>Valeur comptable nette au 25 décembre 2010</b>	<b>458</b>	<b>2 120</b>	<b>7 148</b>	<b>6 971</b>	<b>441</b>	<b>17 138</b>
Actifs loués inclus dans la valeur comptable nette			117	25		142
<b>Valeur comptable nette au 1<sup>er</sup> janvier 2010</b>	<b>430</b>	<b>1 592</b>	<b>7 029</b>	<b>7 733</b>	<b>552</b>	<b>17 336</b>
Actifs loués inclus dans la valeur comptable nette			143	25		168

# Notes aux états financiers consolidés

Pour les trimestres terminés le 26 mars 2011 et le 27 mars 2010  
Non vérifié - Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens,  
à l'exception des montants par action ou part

## 8. AUTRES ACTIFS INCORPORELS

	Baux \$	Logiciel d'application \$	Relations clients \$	Ententes contractuelles \$	Droit de distribution \$	Total \$
<b>Valeur comptable brute</b>						
Solde au 25 décembre 2010	537	925	755	748	1 019	3 984
Acquisitions		114	66	2		182
Solde au 26 mars 2011	537	1 039	821	750	1 019	4 166
<b>Amortissement cumulé</b>						
Solde au 25 décembre 2010	149	324	230	170	381	1 254
Amortissement	13	36	31	28	126	234
Solde au 26 mars 2011	162	360	261	198	507	1 488
<b>Valeur comptable nette au 26 mars 2011</b>	<b>375</b>	<b>679</b>	<b>560</b>	<b>552</b>	<b>512</b>	<b>2 678</b>

<b>Valeur comptable brute</b>						
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2010	537	836	652	633		2 658
Transactions d'entreprises			75	115	1 019	1 209
Autres acquisitions		88	28			116
Solde au 25 décembre 2010	537	924	755	748	1 019	3 983

<b>Amortissement cumulé</b>						
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2010	97	207	120	84		508
Amortissement	52	116	110	86	381	745
Solde au 25 décembre 2010	149	323	230	170	381	1 253

<b>Valeur comptable nette au 25 décembre 2010</b>	<b>388</b>	<b>601</b>	<b>525</b>	<b>578</b>	<b>638</b>	<b>2 730</b>
---	------------	------------	------------	------------	------------	--------------

<b>Valeur comptable nette au 1<sup>er</sup> janvier 2010</b>	<b>440</b>	<b>629</b>	<b>532</b>	<b>549</b>		<b>2 150</b>
--	------------	------------	------------	------------	--	--------------

## 9. DIVIDENDES

La société a déclaré un dividende de 0,15 \$ par action ordinaire de catégorie A aux actionnaires inscrits au 21 mars 2010. Le dividende a été versé le 31 mars 2011.

## 10. IMPÔT LIÉ AUX DIVIDENDES SUR LES ACTIONS ÉCHANGEABLES

Les dividendes sur les actions échangeables versés dans le premier trimestre de 2010 ont entraîné un impôt exigible de 185 000 \$ duquel 169 000 \$ ont été ajoutés à l'actif d'impôts différé, la charge nette au déficit étant de 16 000 \$.

# Notes aux états financiers consolidés

Pour les trimestres terminés le 26 mars 2011 et le 27 mars 2010  
Non vérifié - Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens,  
à l'exception des montants par action ou part

## 11. DETTE À LONG TERME

	26 mars 2011	25 déc. 2010	1 <sup>er</sup> jan. 2010
	\$	\$	\$
Acceptations bancaires à même le crédit d'exploitation Evergreen, taux effectif de 3,7 % (3,3 % au 25 décembre 2010 et 2,3 % au 1 <sup>er</sup> janvier 2010)	8 000	10 000	7 295
Solde de prix d'achat, valeur nominale initiale de 780 \$, sans intérêt, remboursable par versements annuels moyens de 195 \$ de 2010 à 2013, juste valeur basée sur un taux d'escompte de 9 %	296	506	690
174 000 actions privilégiées de catégorie A	174	174	
Solde de prix d'achat, valeur nominale initiale de 120 \$, sans intérêt, remboursable par versements annuels de 40 \$ de 2011 à 2013, juste valeur basée sur un taux d'escompte de 7 %	108	107	
Effet à payer, 9 %, garanti par des améliorations locatives, remboursable par versements mensuels de 7 \$, capital et intérêts, échéant en mai 2012	89	107	175
Effet à payer, 8,88 %, garanti par des améliorations locatives et du matériel, remboursable par versements mensuels de 2 \$, capital et intérêts, échéant en mai 2014	65	69	85
Autres	89	66	238
	8 821	11 029	8 483
Versements exigibles à court terme	497	503	1 162
	8 324	10 526	7 321

## 12. CAPITAUX PROPRES

Le nombre consolidé et la valeur comptable des parts du Fonds et des actions échangeables de l'ancienne New Look ainsi que les actions ordinaires de catégorie A sont conciliés de la façon suivante :

	Actions ordinaires de catégorie A		Parts		Actions échangeables	
	Nombre	\$	Nombre	\$	Nombre	\$
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2010			6 118 328	13 655	3 870 404	7 989
Émises à la suite de l'exercice d'options			35 000			
Portion payée en espèces, 3,51 \$ par part				123		
Virement du surplus d'apport <sup>(a)</sup>				19		
			6 153 328	13 797	3 870 404	7 989
Échangées contre des actions ordinaires de catégorie A	10 023 732	21 786	(6 153 328)	(13 797)	(3 870 404)	(7 989)
Émises à la suite de l'exercice d'options	3 000					
Portion payée en espèces, 5,10 \$ par action		15				
Virement du surplus d'apport <sup>(a)</sup>		2				
Solde au 25 décembre 2010	10 026 732	21 803	-	-	-	-
Émises à la suite de l'exercice d'options	28 000					
Portion payée en espèces, 5,28 \$ par action		148				
Virement du surplus d'apport <sup>(a)</sup>		13				
Solde au 26 mars 2011	10 054 732	21 964	-	-	-	-

a) Le transfert du surplus d'apport correspond à la charge de rémunération sous forme d'options antérieurement comptabilisée au surplus d'apport.

La valeur comptable des actions ordinaires de catégorie A représente les montants reçus lors de l'émission de ces actions (ou les actions et parts remplacées lors de restructurations antérieures) ainsi que les montants transférés du surplus d'apport lors de l'exercice de ces options.

La valeur comptable des parts du Fonds et des actions échangeables représente les montants reçus lors de leur émission (ou de l'émission d'actions remplacées lors de restructurations antérieures) ainsi que les montants transférés du surplus d'apport lors de l'exercice de ces options.

# Notes aux états financiers consolidés

Pour les trimestres terminés le 26 mars 2011 et le 27 mars 2010  
Non vérifié - Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens,  
à l'exception des montants par action ou part

Le surplus d'apport comprend des gains faits lors de rachats d'actions ainsi que les montants correspondant à la rémunération sous forme d'options comptabilisée antérieurement, net des montants transférés au capital-actions lors de l'exercice de ces options.

Les bénéfices non répartis (déficit) comprennent les profits et pertes de la période courante et des années antérieures qui n'ont pas été distribués.

## 13. RÉGIME D'OPTIONS

	Nombre	Prix d'exercice pondéré
En cours au 25 décembre 2010	647 467	6,87
Exercées	28 000	5,28
En cours au 26 mars 2011	619 467	6,93

## 14. CONVERSION AUX IFRS

La société a adopté les IFRS le 26 décembre 2010. Auparavant, la société préparait ses états financiers selon les principes comptables généralement reconnus du Canada alors en vigueur (« PCGR antérieurs »). Les états financiers de la société pour l'année se terminant le 31 décembre 2011 seront les premiers états financiers annuels conformes aux IFRS. En conséquence, la société fera une déclaration sans réserve de conformité aux IFRS dans son rapport annuel de 2011. La date de transition aux IFRS de la société est le 1<sup>er</sup> janvier 2010, c'est-à-dire le premier jour de la période comparative présentée. La société a préparé son bilan d'ouverture selon les IFRS à cette date. Ces états financiers ont été rédigés en conformité avec les méthodes comptable décrites à la note 2. La société préparera le bilan d'ouverture et ses états financiers pour 2010 et 2011 en appliquant les IFRS existant au 31 décembre 2011. En conséquence, le bilan d'ouverture et les états financiers pour 2010 et 2011 pourront différer des présents états financiers.

### 14.1 EXCEPTIONS OBLIGATOIRES À L'APPLICATION RÉTROSPECTIVE DE CERTAINS IFRS

La société a utilisé des estimations selon les IFRS qui correspondent à celles appliquées selon les PCGR antérieurs.

### 14.2 EXEMPTIONS FACULTATIVES DE L'APPLICATION RÉTROSPECTIVE DE CERTAINS IFRS

Pour rédiger les présents états financiers consolidés selon la norme IFRS 1, *Première application des Normes internationales d'information financière*, la société a choisi les exemptions facultatives suivantes de l'application rétrospective des IFRS :

- La société a choisi de ne pas appliquer l'IFRS 3, *Regroupement d'entreprises*, rétrospectivement aux regroupements d'entreprises effectués avant la date de transition, soit le 1<sup>er</sup> janvier 2010. Voir autres détails à la note 14.8.
- La société a choisi de ne pas appliquer l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*, rétrospectivement aux options exercées avant la date de transition. En conséquence, les options attribuées au plus tard le 7 novembre 2002, à l'égard desquelles aucune charge n'a été comptabilisée, ne seront pas réévaluées. Les options attribuées après cette date et exercées avant la date de transition auraient été évaluées différemment selon les IFRS sans cette exemption.

### 14.3 CONCILIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2010

La société a déterminé que le bilan établi selon les IFRS au 1<sup>er</sup> janvier 2010 est le même que celui établi au 31 décembre 2009, en considérant l'adoption anticipée de certaines normes équivalentes aux IFRS, les exceptions obligatoires ainsi que les exemptions facultatives décrites ci-dessus.

### 14.4 CONCILIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 27 MARS 2010

Les capitaux propres comptabilisés au 27 mars 2010 selon les PCGR antérieurs peuvent être conciliés aux montants comptabilisés selon les IFRS comme suit :

	PCGR antérieurs <sup>(a)</sup>	Ajustements	IFRS
	\$	\$	\$
<b>Actifs</b>	47 777		47 567
<b>Passifs</b>			
Passifs à court terme	11 987		11 987
Dette à long terme	8 521		8 521
Incitatifs à la location reportés et loyers reportés	2 683		2 683
Crédit reporté	8 285	(8 285)	
Total des passifs	31 476	(8 285)	23 191
<b>Capitaux propres</b>			
Actions ordinaires de catégorie A	21 786		21 786
Surplus d'apport	1 211		1 211
Bénéfices non répartis	(6 733)	8 075	1 342
Capitaux propres des actionnaires de New Look <sup>(b)</sup>	16 264	8 075	24 339
Participation ne donnant pas le contrôle	37		37
Total des capitaux propres	16 301	8 075	24 376
Total des passifs et capitaux propres	47 777		47 567

a) Les montants établis selon les PCGR antérieurs reflètent un ajustement inscrit à la fin de l'année 2010 à la valeur comptable des actifs d'impôts futurs acquis et du crédit reporté correspondant.

b) L'augmentation des capitaux propres s'explique comme suit :

Virement du crédit reporté au bénéfice	8 285 \$
Annulation de l'amortissement du crédit reporté	201 \$
	<u>8 075 \$</u>

# Notes aux états financiers consolidés

Pour les trimestres terminés le 26 mars 2011 et le 27 mars 2010  
Non vérifié - Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens,  
à l'exception des montants par action ou part

Le crédit reporté a été comptabilisé en 2010 conformément aux recommandations contenues dans l'abrégé CPN 110, *Comptabilisation des économies d'impôts futurs acquises dans le cadre de certaines opérations d'acquisition qui ne constituent pas des regroupements d'entreprises*, du Comité sur les problèmes nouveaux de l'Institut canadien des comptables agréés. La direction a déterminé que le crédit reporté ne correspond pas à la définition de passif selon les IFRS et, conséquemment, la société l'a retiré du bilan.

## 14.5 CONCILIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 25 DÉCEMBRE 2010

Les capitaux propres comptabilisés au 25 décembre 2010 selon les PCGR antérieurs peuvent être conciliés aux montants comptabilisés selon les IFRS comme suit :

	PCGR antérieurs	Ajustements	IFRS
	\$	\$	\$
<b>Actifs</b>	45 858		45 858
<b>Passifs</b>			
Passifs à court terme	8 996		8 996
Dettes à long terme	10 526		10 526
Incitatifs à la location reportés et loyers reportés	2 639		2 639
Crédit reporté <sup>(a)</sup>	6 731	(6 731)	
<b>Total des passifs</b>	<b>28 892</b>	<b>(6 731)</b>	<b>22 161</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Actions ordinaires de catégorie A	21 803		21 803
Surplus d'apport	1 290		1 290
Bénéfices non répartis <sup>(a)</sup>	(6 162)	6 731	569
Capitaux propres des actionnaires de New Look <sup>(a)</sup>	16 931	6 731	23 662
Participation ne donnant le contrôle	35		35
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>16 966</b>	<b>6 731</b>	<b>23 697</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>45 858</b>		<b>45 858</b>

a) L'augmentation des capitaux propres s'explique ainsi :

Virement du crédit reporté au bénéfice	8 285 \$
Annulation de l'amortissement du crédit reporté	1 554 \$
	<u>6 731 \$</u>

## Notes aux états financiers consolidés

Pour les trimestres terminés le 26 mars 2011 et le 27 mars 2010  
Non vérifié - Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens,  
à l'exception des montants par action ou part

### 14.6 CONCILIATION DU RÉSULTAT GLOBAL SELON LES PCGR ANTÉRIEURS ET LES IFRS - PREMIER TRIMESTRE DE 2010

Libellés selon les PCGR antérieurs	PCGR antérieurs \$	Reclassement \$	Ajustements \$	IFRS \$	Libellés selon les IFRS
Chiffre d'affaires	17 312			17 312	Chiffre d'affaires
Coût des matériaux, main-d'œuvre directe et frais d'exploitation, de vente et d'administration	14 788	(14 788)			
			3 856	3 856	Matériaux utilisés, nets des variations de stocks
			5 432	5 432	Rémunération du personnel
			5 514	5 514	Autres frais d'opération
	14 788			14 802	
<b>Bénéfice avant les éléments suivants</b>	<b>2 524</b>			<b>2 510</b>	<b>Bénéfice avant les éléments suivants</b>
Amortissement	(821)			(821)	Amortissement
Frais financiers, nets des revenus d'intérêts	(77)			(77)	Frais financiers, nets des revenus d'intérêts
Rémunération sous forme d'option	(7)	7			
Perte nette de change	(7)	7			
Frais de conversion en société par actions	(757)			(757)	Frais de conversion en société par actions
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>855</b>			<b>855</b>	<b>Bénéfice avant impôts</b>
Impôts sur les bénéfices	170	(170)			Impôts
		1		1	Exigibles
		169	210 <sup>(a)</sup>	379	Différés
			(8 285) <sup>(b)</sup>	(8 285)	Ajustement lié à la conversion en société par actions
	170			(7 905)	
<b>Bénéfice net et résultat étendu</b>	<b>685</b>			<b>8 760</b>	<b>Bénéfice net et résultat global</b>
Bénéfice net et résultat étendu attribué à:					Bénéfice net et résultat global attribué à:
Participation ne donnant pas le contrôle	7			7	Participation ne donnant pas le contrôle
Actionnaires de New Look ou porteurs de parts du Fonds	678			8 753	Actionnaires de New Look ou porteurs de parts du Fonds
	<b>685</b>			<b>8 760</b>	
Bénéfice net par action ou part, de base et dilué	0,07			0,87	Bénéfice net par action ou part, de base et dilué

a) Annulation de l'amortissement du crédit reporté, lequel diminuait la charge d'impôts selon les PCGR antérieurs;

b) Virement du crédit reporté en diminution de la charge d'impôts. Voir la note 14.4.

# Notes aux états financiers consolidés

Pour les trimestres terminés le 26 mars 2011 et le 27 mars 2010  
Non vérifié - Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens,  
à l'exception des montants par action ou part

## 14.7 CONCILIATION DU RÉSULTAT GLOBAL SELON LES PCGRS ET LES IFRS - EXERCICE TERMINÉ LE 25 DÉCEMBRE 2010

Libellés selon les PCGR antérieurs	PCGR antérieurs	Reclassement	Ajustements	IFRS	Libellés selon les IFRS
	\$	\$	\$	\$	
Chiffre d'affaires	70 778			70 778	Chiffre d'affaires
Coût des matériaux, main-d'œuvre directe et frais d'exploitation, de vente et d'administration	60 519	(60 519)			
		16 984		16 984	Matériaux utilisés, nets des variations de stocks
		21 637		21 637	Rémunération du personnel
		21 980		21 980	Autres frais d'opération
	60 519			60 601	
<b>Bénéfice avant les éléments suivants</b>	<b>10 259</b>			<b>10 177</b>	<b>Bénéfice avant les éléments suivants</b>
Amortissement	(3 950)			(3 950)	Amortissement
Frais financiers, nets des revenus d'intérêts	(405)			(405)	Frais financiers, nets des revenus d'intérêts
Rémunération sous forme d'option	(88)	88			
Gain net (perte) de change	6	(6)			
Frais de conversion en société par actions	(853)			(853)	Frais de conversion en société par actions
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>4 969</b>			<b>4 969</b>	<b>Bénéfice avant impôts</b>
Impôts sur les bénéfices	207	(207)			Impôts
		6		6	Exigibles
		201	1 554 <sup>(a)</sup>	1 755	Différés
			(8 285) <sup>(b)</sup>	(8 285)	Ajustement lié à la conversion en société par actions
	207			(6 524)	
<b>Bénéfice net et résultat étendu</b>	<b>4 762</b>			<b>11 493</b>	<b>Bénéfice net et résultat global</b>
Bénéfice net et résultat étendu attribué à:					Bénéfice net et résultat global attribué à:
Participation ne donnant pas le contrôle	5			5	Participation ne donnant pas le contrôle
Actionnaires de New Look ou porteurs de parts du Fonds	4 757			11 488	Actionnaires de New Look ou porteurs de parts du Fonds
	<b>4 762</b>			<b>11 493</b>	
Bénéfice net par action ou part					Bénéfice net par action ou part
De base	0,47			1,15	De base
Dilué	0,47			1,14	Dilué

a) Annulation de l'amortissement du crédit reporté, lequel diminuait la charge d'impôt selon les PCGR antérieurs;

b) Virement du crédit reporté en diminution de la charge d'impôts. Voir les notes 14.4 et 14.5.

# Notes aux états financiers consolidés

Pour les trimestres terminés le 26 mars 2011 et le 27 mars 2010  
Non vérifié - Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens,  
à l'exception des montants par action ou part

## 14.8 GOODWILL ET REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

### Regroupements d'entreprises avant le 1er janvier 2010

Comme la société a choisi de ne pas retraiter les regroupements d'entreprises réalisés avant la date de transition, la valeur comptable du goodwill (appelé « écart d'acquisition » selon les PCGR antérieurs) n'a pas été ajusté pour tenir compte des immobilisations incorporelles incluses dans le goodwill. À la date de transition, le goodwill a subi un test de dépréciation sur la base de flux de trésorerie prévus à cette date. Aucune perte n'a alors été détectée. En conséquence, la valeur comptable du goodwill lors de la transition aux IFRS correspond à la valeur comptable selon les PCGR au 1er janvier 2010.

### Regroupements d'entreprises après le 1er janvier 2010

Aucun ajustement n'a été requis pour les acquisitions d'entreprises comptabilisées en 2010 car la société a adopté de façon anticipée le chapitre 1582, *Regroupement d'entreprises*, du Manuel de l'Institut canadien des comptables agréés. Ce chapitre établit des normes équivalentes aux IFRS pour les regroupements d'entreprises réalisés après le 31 décembre 2009.

## 15. INFORMATION ADDITIONNELLE SELON LES IFRS

Selon les IFRS, certaines informations non requises selon les PCGR antérieurs doivent être présentées annuellement. Voici les informations les plus significatives se rapportant aux états financiers du 25 décembre 2010.

### 15.1 TEST DE DÉPRÉCIATION DU NOM COMMERCIAL ET DU GOODWILL

Le nom commercial et le goodwill ont fait l'objet d'un test de dépréciation à la date de transition le 1er janvier 2010 et au 25 décembre 2010. A cette fin, le goodwill a été attribué à toutes les unités génératrices de trésorerie en tant que groupe, soit le réseau de magasins, comme on s'attend à ce que le réseau bénéficie des synergies engendrées par les regroupements ayant donné lieu au goodwill. Le nom commercial a aussi été attribué au réseau de magasins.

Selon les prévisions faites au 1er janvier 2010 et au 25 décembre 2010, aucune dépréciation de valeur n'a été requise. Le montant recouvrable du réseau de magasins a été déterminé en se fondant sur la valeur d'utilité couvrant des prévisions détaillées sur trois ans, comportant une extrapolation de flux de trésorerie attendus pour la durée restante des unités génératrices de trésorerie et en utilisant un taux de croissance de 2 % et un taux d'actualisation de 10,6 %. Le taux de croissance reflète la croissance minimale attendue à long-terme des unités génératrices de flux de trésorerie.

### 15.2 ACTIF D'IMPÔTS DIFFÉRÉS

Le tableau suivant concilie le montant de passif d'impôts différés au 1er janvier 2010 au montant d'actif d'impôts différés au 25 décembre 2010.

	Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2010 \$	Transactions d'entreprises \$	Comptabilisé en résultat \$	Solde au 25 décembre 2010 \$
Pertes autres qu'en capital et crédits reportés	1 163	8 966	(1 300)	8 829
Immobilisations corporelles	(1 573)		41	(1 532)
Goodwill et autres actifs	(527)		(293)	(820)
Incitatifs à la location reportés et loyers reportés	758		(48)	710
	(179)	8 966	(1 600)	7 187

### 15.3 RÉMUNÉRATION DES PRINCIPAUX DIRIGEANTS ET DES ADMINISTRATEURS

Les principaux dirigeants de New Look comprennent le président et les vice-présidents. Leur rémunération et celle des administrateurs se résument comme suit pour l'exercice terminé le 25 décembre 2010 :

	\$
Rémunération à court terme des dirigeants et administrateurs, indemnités de cessation d'emploi et les charges sociales s'y rapportant	1 496
Rémunération sous forme d'options	88
	1 584

### 15.4 ÉTAT DU FLUX DE TRÉSORERIE

Selon les PCGR antérieurs, les intérêts et autres frais financiers payés diminuaient les entrées de liquidités liées aux activités d'exploitation. Selon les IFRS, la société a choisi de présenter le paiement de ces dépenses comme une activité de financement.

## 16. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

En avril 2010, la société a attribué 134 000 options d'achat d'actions de New Look au prix d'exercice de 7,40 \$ par option. La valeur juste est estimée à 0,65 \$ par option.

En mai 2011, l'échéance du crédit rotatif a été reportée du 30 mai 2012, soit au 31 mai 2013.

Le 3 juin 2011, la société a déclaré un dividende de 0,15 \$ par action ordinaire de catégorie A aux actionnaires inscrits au 21 juin 2011. Le dividende est payable le 30 juin 2011 et aucun passif n'a été enregistré à cet égard dans les états financiers du 26 mars 2011.

## 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](http://www.newlook.ca)

### Renseignements

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

## Conseil d'administration

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

**C. Emmett Pearson**  
Administrateur  
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.

## Haute direction

**Martial Gagné**  
Président  
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.

# RAPPORT TRIMESTRIEL

Premier trimestre terminé le 26 mars

# 2011

l u n e t t e r i e  
**NEWLOOK**  
e y e w e a r

Le 2 mars 2010, le Fonds de revenu Benvest New Look (autrefois TSX: BCI.UN) a été converti en une société par actions portant le nom de Lunetterie New Look inc. (TSX : BCI). Au 30 avril 2011, New Look avait 10 054 732 actions ordinaires 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.