

RAPPORT TRIMESTRIEL



TROISIÈME TRIMESTRE TERMINÉ LE 29 SEPTEMBRE
2012

Message aux actionnaires

Pour le trimestre terminé le 29 septembre 2012

À nos actionnaires,

Le chiffre d'affaires pour le troisième trimestre de 2012 a atteint 20,0 millions \$, soit une augmentation de 2,6 % par rapport au trimestre correspondant de l'année dernière. Les revenus des magasins comparables ont augmenté de 0,3 %. Le BAIIA⁽¹⁾ a été de 3,4 millions \$ pour le troisième trimestre, soit une augmentation de 0,7 million \$ ou 27,0 % par rapport à l'année dernière. Le bénéfice net a été de 1,2 million \$ (0,12 \$ par action⁽²⁾) alors que le bénéfice net du deuxième trimestre de 2011 était de 1,0 million \$ (0,10 \$ par action). Les liquidités provenant de l'exploitation, avant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement, s'élèvent à 0,32 \$ par action pour le troisième trimestre par rapport à 0,26 \$ l'année dernière.

Depuis le début de l'exercice, le chiffre d'affaires a atteint 61,4 millions \$, soit une augmentation de 5,7 % par rapport aux trois premiers trimestres de 2011. Les revenus des magasins comparables ont augmenté de 0,6 %. Le BAIIA pour la même période a atteint 10,4 millions \$, soit une augmentation de 1 million \$ ou 10,6 % par rapport à l'année dernière. Le bénéfice net depuis le début de l'exercice est de 4,3 millions \$ (0,42 \$ par action) alors que celui de l'année dernière était de 4,2 millions \$ (0,42 \$ par action). Depuis le début de l'exercice, les liquidités provenant de l'exploitation, avant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement, se sont élevées à 0,99 \$ par action par rapport à 0,92 \$ par action l'année dernière. Les détails de la performance financière et d'exploitation de New Look sont présentés dans les états financiers et le rapport de gestion ci-joints.

Le chiffre d'affaires et la rentabilité de New Look ont augmenté grâce aux efforts soutenus pour offrir des produits et services de haute qualité, à des activités de promotion dynamiques ainsi qu'à un contrôle efficace des dépenses. Nous avons fait deux nouvelles acquisitions depuis le début de l'exercice and nous recherchons activement des opportunités pour étendre notre réseau par de nouvelles acquisitions. Depuis le début de 2011, New Look a ajouté sept nouveaux magasins, dont l'acquisition de quatre pratiques d'optique, à son réseau qui compte maintenant 70 succursales.

En mai 2012, Antoine Amiel s'est joint à temps plein à New Look en tant que vice-président du conseil et membre du conseil d'administration. Antoine a plus de 20 ans d'expérience dans l'industrie de l'optique à l'échelle internationale et était, durant les six dernières années, cadre supérieur d'un important manufacturier de lentilles optiques d'envergure internationale ayant des activités au Canada, au Royaume-Uni et aux États-Unis.

Le 3 juillet 2012, New Look a fait l'acquisition du bâtiment déjà partiellement loué et occupé par New Look pour son laboratoire, son centre de distribution et des bureaux administratifs. L'investissement de base de 4,3 millions \$ est financé par un emprunt spécial de 3 millions \$, la trésorerie disponible et les facilités de crédit courantes. Cette acquisition stratégique permettra à New Look d'exploiter avec une plus grande efficacité son laboratoire et son centre de distribution en plus de faciliter la croissance dans les années à venir.

Le 5 novembre 2012, le conseil d'administration a approuvé le versement d'un dividende de 0,15 \$ par action ordinaire de catégorie A payable le 31 décembre 2012 aux actionnaires inscrits le 17 décembre 2012.

Nous croyons fermement que le service à valeur ajoutée est une raison importante de notre succès. Nous continuons à investir dans les projets visant l'amélioration de l'efficacité des opérations et intégrant les plus récentes technologies dans la fabrication des lentilles.

Nous poursuivons notre stratégie d'accroissement de notre part de marché par l'augmentation de l'achalandage dans nos magasins, l'élargissement de notre équipe d'optométristes et d'opticiens, l'ouverture de nouveaux magasins, la rénovation de magasins existants et en profitant des opportunités d'acquisitions. La nomination récente d'Antoine Amiel en tant que vice-président de New Look aidera au développement d'opportunités de croissance pour New Look et ses actionnaires.

W. John Bennett

Président du conseil d'administration
Lunetterie New Look inc.

Martial Gagné, FCMA

Président
Lunetterie New Look inc.

1) New Look définit le BAIIA comme le bénéfice avant les frais financiers, les impôts, l'amortissement et la perte de valeur des actifs non financiers. Il exclut tout gain ou perte découlant de la variation de la juste valeur des contrats de change et les charges de rémunération sous forme d'options. Cette définition n'est pas une mesure normalisée selon les IFRS et il est peu probable que l'on puisse la comparer 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.

2) Les montants par action sont calculés sur une base diluée.

Pour les périodes terminées le 29 septembre 2012 et le 24 septembre 2011
Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

FAITS SAILLANTS

Les faits saillants pour le troisième trimestre et la période de 39 semaines terminés le 29 septembre 2012 comparés à ceux des périodes correspondantes de 2011 sont les suivants :

	13 semaines		39 semaines	
	29 sept. 2012	24 sept. 2011	29 sept. 2012	24 sept. 2011
Chiffre d'affaires	20 032 \$	19 516 \$	61 408 \$	58 094 \$
Écart	2,6%		5,7%	
Écart attribuable aux magasins comparables	0,3%		0,6%	
BAIIA ^(a)	3 361 \$	2 646 \$	10 384 \$	9 389 \$
Écart	27,0%		10,6%	
% du chiffre d'affaires	16,8%	13,5%	16,9%	16,2%
Bénéfice net attribué aux actionnaires	1 194 \$	1 000 \$	4 318 \$	4 211 \$
Écart	19,4%		2,5%	
Bénéfice net par action				
De base	0,12 \$	0,10 \$	0,43 \$	0,42 \$
Dilué	0,12 \$	0,10 \$	0,42 \$	0,42 \$
Liquidités provenant de l'exploitation avant les variations des éléments hors caisse du fonds de roulement	3 292 \$	2 630 \$	10 166 \$	9 340 \$
Par action (diluées)	0,32 \$	0,26 \$	0,99 \$	0,92 \$
Dépenses en immobilisations ^(b)	5 125 \$	531 \$	8 487 \$	3 294 \$
Augmentation (diminution) de la dette nette pour la période ^(c)	2 618 \$	(1 810 \$)	3 133 \$	(2 546 \$)
Dividende par action ^(d)	0,15 \$	0,15 \$	0,45 \$	0,45 \$
Total des dividendes ^(d)	1 545 \$	1 515 \$	4 587 \$	4 538 \$
En fin de période				
Actif total ^(e)			48 761 \$	45 327 \$
Passifs non courants ^(f)			13 481 \$	7 663 \$
Dette nette ^(c)			9 618 \$	6 987 \$
Nombre de magasins ^(g)			70	66

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

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

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

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

e) L'augmentation du total des actifs de 2012 par rapport à 2011 est principalement attribuable à l'acquisition du bâtiment occupé par le laboratoire, le centre de distribution ainsi que des bureaux administratifs.

f) Les passifs non courants sont composés de la portion à long terme de la dette à long terme ainsi que des incitatifs à la location, des crédits d'impôts et des loyers reportés indiqués au bilan.

g) Les quatre magasins ajoutés dans les douze derniers mois comprennent l'acquisition de quatre pratiques d'optique.

Pour les périodes terminées le 29 septembre 2012 et le 24 septembre 2011

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

VUE D'ENSEMBLE DU DEUXIÈME TRIMESTRE

Dans le tableau précédent, on remarque une augmentation du chiffre d'affaires, du BAIIA, du bénéfice net et de la trésorerie provenant de l'exploitation pour le troisième trimestre de 2012 par rapport au troisième trimestre de 2011. Cette amélioration de la performance résulte de l'ajout de quatre magasins depuis juillet 2011, de la croissance des revenus des magasins comparables ainsi que des économies d'échelle.

D'autres points importants pour le troisième trimestre comprennent :

- Le règlement d'un litige avec un propriétaire, ce qui a entraîné une diminution de 333 000 \$ des frais d'exploitation;
- L'acquisition d'un bâtiment occupé par le laboratoire, le centre de distribution et des bureaux administratifs de New Look, un investissement de 4,3 millions \$;
- Un emprunt spécial de 3 millions \$ pour financer l'acquisition du bâtiment;
- La poursuite du plan d'investissement continu en immobilisations pour la rénovation de magasins;
- Le versement d'un dividende de 0,15 \$ par action ordinaire.

La société continue à mettre un accent soutenu sur l'amélioration des opérations, de l'infrastructure et de la rentabilité afin de demeurer un des leaders au Québec et au Canada comme entreprise intégrée dans le domaine de l'optique.

CONTEXTE

Le rapport de gestion porte sur la situation financière, les résultats d'exploitation ainsi que les flux de trésorerie de Lunetterie New Look inc. (« New Look »), d'une nouvelle filiale créée dans le troisième trimestre de 2012 et entièrement détenue et contrôlée par New Look, et d'une entité sur laquelle New Look a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles sans en détenir d'actions (New Look, la filiale détenue en propriété exclusive et cette entité sont ensemble identifiées comme la « société »). La part des actionnaires ne donnant pas le contrôle apparaissant aux états financiers représente la part de cette entité dans le bénéfice et l'actif.

Le présent rapport de gestion contient, au besoin, des énoncés prospectifs, des commentaires et analyses fournis dans le but d'aider le lecteur à voir l'entreprise du point de vue de ses dirigeants. Ce rapport a pour but d'aider à mieux comprendre nos activités et il devrait être lu à la lumière des états financiers consolidés intermédiaires résumés pour la période terminée le 29 septembre 2012 et des états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011.

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

DESCRIPTION DES ACTIVITÉS

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

APPROBATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés résumés de New Look pour l'exercice terminé le 29 septembre 2012 ont été approuvés par le conseil d'administration le 5 novembre 2012 sur la recommandation du comité d'audit.

MÉTHODES COMPTABLES

Pour la période terminée le 29 septembre 2012, les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société sont conformes aux politiques et méthodes de calcul décrites dans les états financiers consolidés et vérifiés de 2011. Ils reflètent aussi la mise à jour du tableau d'amortissement afin de tenir compte de l'ajout d'un bâtiment pendant le troisième trimestre de 2012.

Les périodes intermédiaires de 2012 comportent le même nombre de semaines qu'en 2011 à l'exception de la quatrième période de 2012 qui comptera 13 semaines alors que celle de 2011 en comptait 14. L'exercice 2012 comportera donc 52 semaines alors que l'exercice 2011 en comportait 53.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre de 2012 a augmenté de 2,6 % par rapport au troisième trimestre de l'année dernière, dont 0,3 % est attribuable aux magasins comparables, soit ceux ouverts avant 2011. La différence est attribuable aux quatre pratiques d'optique acquises depuis juillet 2011.

Pour la période cumulative de 39 semaines terminée le 29 septembre 2012, les revenus étaient de 61,4 millions \$, soit une augmentation de 5,7 % par rapport à la période correspondante de 2011. Les revenus des magasins comparables ont augmenté de 0,6 %.

Malgré une forte concurrence dans l'industrie de l'optique, New Look a réussi à améliorer la performance des magasins comparables par des efforts continus pour offrir des produits et services de qualité et par des activités de promotion dynamiques. La performance globale a été favorablement affectée par l'augmentation du nombre de magasins dans le réseau.

Pour les périodes terminées le 29 septembre 2012 et le 24 septembre 2011
Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

FRAIS D'EXPLOITATION

Les frais d'exploitation pour les périodes de 13 et 39 semaines terminées le 29 septembre 2012 peuvent être comparés à ceux des périodes correspondantes de 2011 de la façon suivante :

	13 semaines		39 semaines	
	29 sept. 2012	24 sept. 2011	29 sept. 2012	24 sept. 2011
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	20 032	19 516	61 408	58 094
Matériaux utilisés, nets des variations des stocks ^(a)	4 788	4 929	14 049	13 299
<i>% du chiffre d'affaires</i>	23,9%	25,3%	22,9%	23,1%
Rémunération du personnel				
Salaires et charges sociales	6 055	5 892	18 871	17 888
<i>% du chiffre d'affaires</i>	30,2%	30,2%	30,7%	30,8%
Rémunération à base d'actions	79	30	183	79
Autres frais d'exploitation ^(a)	5 857	5 997	18 150	17 452
<i>% du chiffre d'affaires</i>	29,2%	30,7%	29,6%	30,0%
Total des frais d'exploitation	16 779	16 848	51 253	48 718
<i>% du chiffre d'affaires</i>	83,8%	86,3%	83,5%	83,9%
Radiation de stocks inclus dans les matériaux utilisés	30	220	90	333

a) Les chiffres comparatifs concernant les matériaux utilisés, nets des variations des stocks, et les autres dépenses d'exploitation ont été reclassés pour refléter des ajustements subséquents en 2011.

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.

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.

Les autres frais d'exploitation comprennent les frais d'occupation des magasins, du laboratoire, du centre de distribution et du siège social, les frais généraux et de ventes des magasins de même que les dépenses de marketing et d'administration générale. Les amortissements sont présentés séparément.

Les écarts dans le tableau ci-dessus, exprimés en pourcentage du chiffre d'affaires, reflètent les variations saisonnières des promotions de ventes, lesquelles ont un impact sur les revenus, ainsi que des ajustements périodiques normaux. Ces derniers incluent la dépréciation des stocks dont le montant était inférieur à celui de l'année dernière. Pour la période cumulative, la rémunération des employés a relativement diminué bien que des ressources aient été ajoutées pour les activités de développement. Les autres frais d'exploitation ont bénéficié d'un ajustement favorable de

333 000 \$ comptabilisé au troisième trimestre de 2012 et provenant du règlement d'un litige avec un propriétaire. Ils reflètent aussi des économies d'échelle ainsi qu'un contrôle efficace des dépenses.

BAIIA

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

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

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

	13 semaines		39 semaines	
	29 sept. 2012	24 sept. 2011	29 sept. 2012	24 sept. 2011
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net	1 201	1 008	4 340	4 234
Amortissement et perte de valeur des actifs non financiers	1 165	1 007	3 530	2 963
Frais financiers	127	87	296	277
Rémunération à base d'actions	79	30	183	79
Perte (gain) sur la variation de la valeur des contrats de change	29	(52)	46	(66)
Impôts	760	566	1 989	1 902
BAIIA	3 361	2 646	10 384	9 389
<i>Écart en \$</i>	715		995	
<i>Écart en %</i>	27,0%		10,6%	
<i>% du chiffre d'affaires</i>	16,8%	13,5%	16,9%	16,2%

Le tableau ci-dessus démontre que le BAIIA a augmenté en dollars et en pourcentage du chiffre d'affaires en 2012 par rapport à 2011. Cette augmentation découle d'une augmentation du chiffre d'affaires et d'une diminution générale des frais d'exploitation.

Pour les périodes terminées le 29 septembre 2012 et le 24 septembre 2011

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

AMORTISSEMENT

Les charges d'amortissement ont varié comme suit :

	13 semaines		39 semaines	
	29 sept. 2012	24 sept. 2011	29 sept. 2012	24 sept. 2011
	\$	\$	\$	\$
Amortissement des immobilisations corporelles	869	767	2 563	2 250
Perte sur cession d'immobilisations corporelles			13	
Amortissement des actifs incorporels	299	240	963	713
Amortissement des crédits d'impôts différés liés aux immobilisations corporelles	(3)		(9)	
	1 165	1 007	3 530	2 963

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

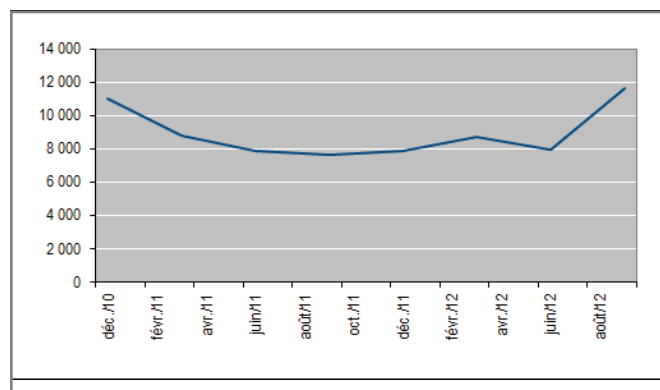
La valeur comptable des droits de distribution de protecteurs auditifs et d'écouteurs acquis en mars 2010, établie initialement à 1 019 000 \$, était entièrement amortie en date du 31 mars 2012.

FRAIS FINANCIERS

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

	13 semaines		39 semaines	
	29 sept. 2012	24 sept. 2011	29 sept. 2012	24 sept. 2011
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	105	72	244	236
Intérêts sur emprunts bancaires et autres intérêts	2	4	9	9
	107	76	253	245
Autres frais financiers	24	14	53	37
Revenus d'intérêts	(4)	(3)	(10)	(5)
	127	87	296	277

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



Les frais d'intérêts sur la dette à long terme ont augmenté au troisième trimestre de 2012 par rapport à l'année dernière en raison d'un nouvel emprunt de 3 millions \$ qui a servi à l'achat du bâtiment occupé par le laboratoire, le centre de distribution et des bureaux administratifs et d'une avance de 750 000 \$ à même le crédit Evergreen pour financer d'autres dépenses en immobilisations. Ces dettes additionnelles ont aussi entraîné une hausse des frais d'intérêts pour la période cumulative.

Au 29 septembre 2012, les avances à même les facilités de crédit « Evergreen » représentaient 92 % de la dette à long terme et leur taux de financement correspondait à 3,37 % alors que le taux de l'année précédente était de 3,30 %. Ces avances étaient constituées d'acceptations bancaires et la direction croit que c'est présentement la méthode de financement la plus appropriée.

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

GAIN ET PERTE DE CHANGE

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

Trésorerie	USD	49
Comptes fournisseurs	USD	466
Comptes fournisseurs	EUR	14
Contrats de change en \$ US (actifs)	CAD	40

Les gains et les pertes nets de change liés aux activités d'exploitation n'ont pas été significatifs en 2012 ni en 2011.

La direction a établi une politique visant à couvrir par des contrats de change approximativement 50 % des achats en dollars américains prévus pour les douze prochains mois. Au 29 septembre 2012, des contrats de change pour l'achat de 1 200 000 \$ US à un taux moyen de 1,00 USD : 1,015 CAD étaient en cours, alors que le cours au comptant était à 0,9832. Comme la comptabilité de couverture n'est pas utilisée, les changements de juste valeur des contrats de change sont comptabilisés dans les résultats.

Pour les périodes terminées le 29 septembre 2012 et le 24 septembre 2011
Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

IMPÔTS

Pour la période cumulative de 2012, la charge d'impôts représente un taux d'imposition de 31,4 % (29,4 % pour toute l'année 2011) du bénéfice avant impôts alors que le taux statutaire d'imposition fédéral et provincial combiné est de 26,9 % (28,4 % en 2011). La différence de taux découle de dépenses non déductibles et d'ajustements apportés aux actifs d'impôts différés découlant de la révision des pertes fiscales reportées. Les dépenses non déductibles comprennent l'amortissement de certains actifs incorporels qui n'ont aucune valeur fiscale. La charge d'impôts pour 2012 est essentiellement composée d'impôts différés, ce qui reflète l'utilisation de pertes fiscales reportées.

BÉNÉFICE NET

Le bénéfice net pour le troisième trimestre et la période cumulative terminés le 29 septembre 2012 peut être comparé à celui des périodes correspondantes de 2011 de la manière suivante :

	13 semaines		39 semaines	
	29 sept. 2012	24 sept. 2011	29 sept. 2012	24 sept. 2011
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	1 194	1 000	4 318	4 211
Écart en \$	194		107	
Écart en %	19%		3%	
% du chiffre d'affaires	6,0%	5,1%	7,0%	7,2%
Bénéfice net par action				
De base	0,12	0,10	0,43	0,42
Dilué	0,12	0,10	0,42	0,42

L'amélioration du bénéfice net du troisième trimestre et de la période cumulative reflète l'augmentation du BAIIA tempéré par une diminution de l'amortissement, les frais financiers et les impôts. Dans les deux périodes, les actionnaires ont bénéficié d'une augmentation du bénéfice net par action.

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Le tableau suivant est un résumé des résultats trimestriels consolidés non audités pour la période de quatre trimestres terminée le 29 septembre 2012 comparés aux résultats de la période terminée le 24 septembre 2011.

	Septembre		Juin		Mars		Décembre		4 trimestres	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2011	2010	2012	2011
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	20 032	19 516	21 268	19 461	20 108	19 117	22 096	19 514	83 504	77 608
% du chiffre d'affaires des 4 trimestres	24,0%	25,0%	25,5%	25,1%	24,1%	24,6%	26,5%	25,1%	100%	100%
BAIIA	3 361	2 646	3 998	3 379	3 025	3 364	3 908	3 645	14 292	13 034
% du chiffre d'affaires	16,8%	13,6%	18,8%	17,4%	15,0%	17,6%	17,7%	18,7%	17,1%	16,8%
Bénéfice net attribué aux actionnaires	1 194	1 000	1 953	1 613	1 171	1 598	1 813	1 757	6 131	5 968
Liquidités provenant de l'exploitation avant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	3 292	2 630	3 945	3 510	2 929	3 210	3 639	3 524	13 805	12 874
Bénéfice net par action ^(a)										
De base	0,12	0,10	0,19	0,16	0,12	0,16	0,18	0,18	0,60	0,59
Dilué	0,12	0,10	0,19	0,16	0,11	0,16	0,18	0,17	0,60	0,58
Liquidités provenant de l'exploitation avant la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement, par action, diluées ^(b)	0,32	0,26	0,38	0,35	0,29	0,32	0,36	0,35	1,35	1,26
Dividende par action	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,60

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

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

Dans l'ensemble, le chiffre d'affaires, le BAIIA, le bénéfice net et le flux de trésorerie avant les variations des éléments hors caisse du fonds de roulement ont augmenté dans la période de quatre trimestres se terminant le 29 septembre 2012 par rapport à la période de quatre trimestres précédente. Il en est de même pour le bénéfice net par action et les flux de trésorerie par action entendu que l'émission d'actions n'a causé aucune dilution importante.

Pour les périodes terminées le 29 septembre 2012 et le 24 septembre 2011

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

SITUATION DE TRÉSORERIE

Le tableau suivant montre les principaux éléments du flux de trésorerie pour le deuxième trimestre et la période cumulative terminés le 29 septembre 2012 comparés à ceux des périodes correspondantes de 2011 :

	13 semaines		39 semaines	
	29 sept. 2012	24 sept. 2011	29 sept. 2012	24 sept. 2011
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation	3 292	2 630	10 166	9 340
Variation d'éléments hors caisse du fonds de roulement	33	1 326	(1 301)	1 075
Entrées de liquidités provenant de l'exploitation	3 325	3 956	8 865	10 415
Activités d'investissement				
Achats d'immobilisations corporelles	(5 090)	(499)	(7 518)	(3 028)
Produit découlant de la cession d'immobilisations corporelles			126	
Acquisition d'entreprises			(410)	
Versements sur des soldes de prix d'achat	(8)		(254)	(333)
Acquisition d'autres actifs incorporels	(18)	(32)	(123)	(230)
Avance	(200)		(200)	
Activités de financement				
Variation des emprunts bancaires		(180)		
Emprunts à long terme	3 750		3 750	
Remboursement d'emprunts à long terme	(50)	(31)	(105)	(3 093)
Incitatifs à la location				46
Émission d'actions	1 040		1 348	381
Prêts pour achat d'actions				(188)
Intérêts et frais financiers payés	(119)	(90)	(272)	(252)
Dividendes versés	(1 545)	(1 515)	(4 587)	(3 023)
Augmentation de la trésorerie	1 085	1 609	620	695
Trésorerie au début	953	582	1 418	1 496
Trésorerie à la fin	2 038	2 191	2 038	2 191

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

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

	13 semaines		39 semaines	
	29 sept. 2012	24 sept. 2011	29 sept. 2012	24 sept. 2011
	\$	\$	\$	\$
Diminution des débiteurs	362	362	70	81
Diminution (augmentation) des crédits d'impôt à recevoir	(7)	38	(4)	(7)
Diminution des stocks	1	526	37	201
Diminution (augmentation) des frais payés d'avance	(19)	82	(177)	(209)
Augmentation (diminution) des comptes fournisseurs, frais courus et provisions	(304)	318	(1 227)	1 009
Augmentation (diminution) de la trésorerie	33	1 326	(1 301)	1 075

Les créiteurs et les frais courus ont augmenté ou diminué, selon le cas, en raison de variations saisonnières normales des salaires, vacances et primes courus, et du paiement de ceux-ci.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Le principal investissement complété au troisième trimestre de 2012 a trait à l'acquisition de l'immeuble, situé à Ville Saint-Laurent, occupé par le laboratoire, le centre de distribution et des bureaux administratifs de New Look. Il s'agit d'un investissement de 4,3 millions \$. Selon la direction, cette acquisition stratégique permettra à New Look d'exploiter plus efficacement le laboratoire et le centre de distribution tout en fournissant de l'espace pour l'expansion dans les années à venir. L'immeuble constitue aussi un investissement en biens durables, lequel diminuera à long terme les frais d'occupation.

Dans la période cumulative de 2012, les investissements ont aussi porté sur les éléments suivants :

- l'acquisition de deux pratiques d'optique;
- le déménagement de deux magasins;
- des rénovations importantes de trois autres magasins;
- l'acquisition d'équipement et de logiciels informatiques pour le projet point de vente; et
- la modernisation continue des équipements d'optique.

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

L'avance de 200 000 \$ effectué dans le deuxième trimestre de 2012 afin d'acheter des actions est expliqué à la rubrique *Opérations entre parties liées*.

Pour les périodes terminées le 29 septembre 2012 et le 24 septembre 2011
 Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

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

	13 semaines		39 semaines	
	29 sept. 2012	24 sept. 2011	29 sept. 2012	24 sept. 2011
	\$	\$	\$	\$
Actifs ajoutés par l'acquisition d'entreprises	17		846	
Achat d'immobilisations corporelles	5 090	499	7 518	3 058
Achat d'actifs incorporels	18	32	123	236
Avance	200		200	
Total des dépenses en immobilisations	5 325	531	8 687	3 294
Prise en charge de dette			82	
Solde de prix d'achat			247	30
Passifs d'impôts différés	17		107	6
Déboursés selon tableaux des flux de trésorerie	5 316	647	8 379	3 591
Produit provenant de la cession d'immobilisations corporelles			126	
Moins déboursés attribuables aux investissements d'années antérieures	(8)	(116)	(254)	(333)
Total du financement des dépenses en immobilisations	5 325	531	8 687	3 294

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

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

Les remboursements d'emprunts à long terme ont été faits selon l'échéancier prévu. Ils représentent de petits montants par rapport à ceux de l'année dernière alors que des remboursements discrétionnaires ont été effectués sur la marge de crédit « Evergreen ».

L'émission d'actions à des administrateurs et cadres à la suite de l'exercice d'options attribuées en vertu du régime d'option a représenté un encaissement de 1 348 000 \$ au deuxième trimestre de 2012. Se référer à la rubrique *Actions et options en circulation* pour plus de détails.

La direction considère que les dividendes payés en 2012, totalisant 4 587 000 \$, ont été financés par les activités d'exploitation.

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

FACILITÉS DE CRÉDIT

Facilités de crédit de base

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

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

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

Les avances sur le crédit Evergreen portent intérêt à un taux variable et elles peuvent être faites par le biais d'acceptations bancaires. New Look a utilisé cette option pour toutes les avances en cours à la fin du troisième trimestre de 2012. Le taux d'intérêt est basé sur le taux préférentiel plus une prime variant de 0,75 % à 1,25 % selon le ratio de la dette portant intérêt sur le BAIIA. Le coût de financement par acceptations bancaires dépend des taux du marché et des frais d'estampillage exigés par la banque, lesquels varient de 2,0 % à 2,5 % selon le ratio de la dette portant intérêt sur le BAIIA. Le coût moyen pondéré de financement à même le crédit Evergreen était de 3,37 % au 29 septembre 2012 (3,30 % au 31 décembre 2011).

Facilités de crédit additionnelles

En 2012, des facilités de crédit additionnelles de 3 millions \$ ont été obtenues pour l'acquisition du bâtiment de Ville Saint-Laurent mentionnée plus haut. Ces facilités consistent en un prêt à terme de cinq ans amorti sur une période de 20 ans, le solde de 2,26 millions \$ échéant en 2017. La société peut choisir entre un taux variable équivalant au taux préférentiel plus une prime de 0,50 %, un terme à taux fixe à être déterminé avec la banque ou des acceptations bancaires contre des frais d'estampillage de 1,75 %. Les acceptations bancaires au coût effectif de 3,37 % sont présentement en cours. Cette nouvelle dette est garantie par une hypothèque sur le bâtiment acquis ainsi que par New Look.

Pour les périodes terminées le 29 septembre 2012 et le 24 septembre 2011

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

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

	\$
Crédit utilisé	
Emprunts sur la marge de crédit d'exploitation	Néant
Avances sur le crédit Evergreen pour financer les actifs à long terme	7 750
Solde d'un prêt à terme à même des facilités de crédit spéciales pour financer l'achat d'un immeuble	2 964
Crédit disponible	6 750
Total des facilités de crédit	17 464

La société avait également 2 038 000 \$ en trésorerie à la fin du trimestre et elle respectait toutes les conditions concernant les facilités de crédit.

CAPACITÉ DE SATISFAIRE LES OBLIGATIONS

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

	Balises	Sept 29, 2012	31 déc. 2011
Dette nette ^(a) / capitalisation totale ^(b)	Maximum de 0,50	0,28	0,21
		Quatre trimestres terminés le 29 sept. 2012	Quatre trimestres terminés le 31 déc. 2011
Dette nette / BAIIA	Maximum de 2,0	0,7	0,5
Ratio de couverture du service de la dette et du loyer ^(c)	Minimum de 1,1	1,8	1,8

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

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

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

L'acquisition d'entreprises et du bâtiment à Ville Saint-Laurent a entraîné une hausse du ratio de la dette nette sur la capitalisation totale, soit de 0,21 à 0,28. Tous les ratios sont à l'intérieur des balises établies par la direction et approuvées par le conseil d'administration.

De plus, New Look fait constamment l'entretien et la mise à jour de ses magasins et installations de production afin de conserver et d'accroître les liquidités provenant de l'exploitation. Des 70 magasins au 29 septembre 2012, 59 ont été rénovés ou construits au cours des six dernières années.

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

DIVIDENDES

Un dividende de 0,15 \$ par action ordinaire de catégorie A a été versé au cours de chacun des trois premiers trimestres de 2012. Le 5 novembre 2012, New Look a aussi déclaré un dividende de 0,15 \$ par action ordinaire de catégorie A payable le 30 décembre 2012 aux actionnaires inscrits au 17 décembre 2012.

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

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Dans le troisième trimestre de 2012, New Look a fait une avance de 200 000 \$ à une société détenue par un dirigeant pour l'achat d'actions de New Look. L'avance porte intérêt à 5 % par année sur une période de trois ans.

ACTIONS ET OPTIONS EN CIRCULATION

Au 29 septembre 2012, New Look avait 10 301 732 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 29 septembre 2012, il y avait 810 467 options en cours pour l'achat du même nombre d'actions de New Look à un prix d'exercice moyen de 7,80 \$. Le prix d'exercice reflète la valeur au marché au cours des cinq jours ouvrables précédant la date d'attribution. Toutes les options en circulation ont un terme de cinq ans après leur date d'attribution. Le nombre maximum d'actions pouvant être émises à la suite de l'exercice d'options à un moment donné est égal à 10 % des actions émises et en circulation. Au 29 septembre 2012, le solde des actions réservées par la Bourse de Toronto pour l'exercice d'options était de 828 873. Le 10 mai 2012, New Look a obtenu l'approbation des actionnaires pour la reconduction du régime d'option pour les trois prochaines années et la Bourse de Toronto a confirmé le renouvellement du régime d'option le 18 mai 2012. Se référer à la note 12, *Régime d'options*, des états financiers consolidés intermédiaires résumés pour plus de détails sur la continuité des actions en cours.

Pour les périodes terminées le 29 septembre 2012 et le 24 septembre 2011
Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS ET AUTRES FACTEURS DE RISQUE

Les objectifs et méthodes relatifs à la gestion des risques des instruments financiers sont décrits à la note 25 des états financiers consolidés de 2011. D'autres facteurs de risque liés à l'exploitation, l'acquisition de Sonomax et les actions de New Look sont décrits dans la Notice annuelle datée du 21 mars 2012 disponible sur SEDAR à sedar.com ainsi que sur le site internet de New Look. La direction croit que la situation économique et celle de l'industrie n'ont pas changé de manière significative depuis ce temps.

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 (« ICFR ») (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 IFRS. La direction a évalué qu'il n'y a pas eu de modification au contrôle interne pendant le trimestre terminé le 29 septembre 2012 ayant eu, ou est raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la société.

PERSPECTIVES

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

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

L'ensemble des investissements en immobilisations est estimé à 9 millions \$ pour 2012, incluant l'acquisition en juillet 2012 d'un bâtiment occupé par le laboratoire, le centre de distribution ainsi que des bureaux administratifs. La direction croit que cette acquisition permettra à New Look une plus grande possibilité de croissance et que les liquidités provenant des opérations ainsi que les facilités de crédit sont suffisantes pour réaliser ces investissements et maintenir le niveau actuel de dividendes.

MISE EN GARDE CONCERNANT LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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

5 novembre 2012

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS



TROISIÈME TRIMESTRE TERMINÉ LE 29 SEPTEMBRE
2012

États consolidés du bénéfice net et résultat global

Pour les périodes terminées le 29 septembre 2012 et 24 septembre 2011
Non vérifiés - En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

	13 semaines		39 semaines	
	29 sept. 2012	24 sept. 2011	29 sept. 2012	24 sept. 2011
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	20 032	19 516	61 408	58 094
Matériaux utilisés, nets des variations des stocks	4 788	4 929	14 049	13 299
Rémunération du personnel	6 134	5 922	19 054	17 967
Autres frais d'exploitation	5 857	5 997	18 150	17 452
	16 779	16 848	51 253	48 718
Bénéfice avant les éléments suivants	3 253	2 668	10 155	9 376
Amortissement et perte de valeur des actifs non financiers	1 165	1 007	3 530	2 963
Frais financiers (note 3)	127	87	296	277
	1 292	1 094	3 826	3 240
Bénéfice avant impôts	1 961	1 574	6 329	6 136
Impôts				
Exigibles		37	(6)	20
Différés	760	529	1 995	1 882
	760	566	1 989	1 902
Bénéfice net et résultat global	1 201	1 008	4 340	4 234
Bénéfice net et résultat global attribués à :				
Participation ne donnant pas le contrôle	7	8	22	23
Actionnaires de New Look	1 194	1 000	4 318	4 211
	1 201	1 008	4 340	4 234
Bénéfice net par action (note 5)				
De base	0,12	0,10	0,43	0,42
Dilué	0,12	0,10	0,42	0,42

Voir les notes 3 et 4 pour d'autres informations sur les résultats consolidés.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Pour les périodes terminées le 29 septembre 2012 et 24 septembre 2011
Non vérifiés - En milliers de dollars canadiens

	13 semaines		39 semaines	
	29 sept. 2012	24 sept. 2011	29 sept. 2012	24 sept. 2011
	\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Bénéfice net avant impôts	1 961	1 574	6 329	6 136
Éléments hors caisse :				
Amortissement et perte de valeur des actifs non financiers	1 165	1 007	3 530	2 963
Amortissement des incitatifs à la location reportés et variation des loyers reportés	(43)	(56)	(174)	(104)
Frais de rémunération à base d'actions	79	30	183	79
Frais financiers	130	90	305	282
Impôts payés		(25)	(7)	(16)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les variations d'éléments hors caisse du fonds de roulement	3 292	2 630	10 166	9 340
Variations d'éléments hors caisse du fonds de roulement (note 6)	33	1 326	(1 301)	1 075
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 325	3 956	8 865	10 415
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisition d'immobilisations corporelles	(5 090)	(499)	(7 518)	(3 028)
Produit provenant de la cession d'immobilisations corporelles			126	
Acquisition d'entreprises (note 7)			(410)	
Versements sur des soldes de prix d'achat	(8)		(254)	(333)
Acquisition d'autres actifs incorporels	(18)	(32)	(123)	(230)
Avance (note 13)	(200)		(200)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(5 316)	(531)	(8 379)	(3 591)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Variation des emprunts bancaires		(180)		
Emprunts à long terme	3 750		3 750	
Remboursement d'emprunts à long terme	(50)	(31)	(105)	(3 093)
Incitatifs à la location				46
Émission d'actions à des détenteurs d'options (note 12)	1 040		1 348	381
Prêts pour achat d'actions				(188)
Intérêts payés	(95)	(76)	(219)	(215)
Autres frais financiers payés	(24)	(14)	(53)	(37)
Dividendes versés	(1 545)	(1 515)	(4 587)	(3 023)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	3 076	(1 816)	134	(6 129)
Augmentation nette de la trésorerie	1 085	1 609	620	695
Trésorerie au début	953	582	1 418	1 496
Trésorerie à la fin	2 038	2 191	2 038	2 191

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

	29 sept. 2012	31 déc. 2011
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs à court terme		
Trésorerie	2 038	1 418
Débiteurs	1 090	1 080
Crédits d'impôts à recevoir	69	15
Stocks	7 722	7 699
Frais payés d'avance	479	302
Total des actifs à court terme	11 398	10 514
Avances	330	130
Immobilisations corporelles (note 8)	22 855	17 887
Nom commercial	2 500	2 500
Goodwill	6 397	6 147
Actifs d'impôts différés	2 648	4 750
Autres actifs incorporels	2 833	3 289
Total des actifs	48 961	45 217
PASSIFS		
Passifs à court terme		
Créditeurs, frais courus et provisions	9 429	10 656
Impôts exigibles		9
Versements sur la dette à long terme	653	497
Total des passifs à court terme	10 082	11 162
Dette à long terme (note 10)	11 003	7 406
Incitatifs à la location reportés, crédits d'impôts à l'investissement et loyers reportés	2 478	2 535
Total des passifs	23 563	21 103
CAPITAUX PROPRES		
Actions ordinaires de catégorie A	23 700	22 162
Surplus d'apport	1 352	1 359
Bénéfices non répartis	268	537
Capitaux propres des actionnaires de New look	25 320	24 058
Participation ne donnant pas le contrôle	78	56
Total des capitaux propres	25 398	24 114
Total des passifs et capitaux propres	48 961	45 217

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les périodes terminées le 29 septembre 2012 et 24 septembre 2011

Non vérifiés - En milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre d'actions

	Actions ordinaires de catégorie A		Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Capitaux propres des actionnaires	Part ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
	Nombre	\$					
Solde au 31 décembre 2011	10 118 732	22 162	1 359	537	24 058	56	24 114
Bénéfice net				4 318	4 318	22	4 340
	10 118 732	22 162	1 359	4 855	28 376	78	28 454
Rémunération à base d'actions			183		183		183
Actions émises à la suite de l'exercice d'options	183 000						
Payées en espèces		1 348			1 348		1 348
Virement du surplus d'apport		190	(190)				
Dividendes sur les actions ordinaires de catégorie A (note 11)				(4 587)	(4 587)		(4 587)
Transactions avec les actionnaires	183 000	1 538	(7)	(4 587)	(3 056)		(3 056)
Solde au 29 septembre 2012	10 301 732	23 700	1 352	268	25 320	78	25 398

	Actions ordinaires de catégorie A		Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Capitaux propres des actionnaires	Part ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
	Nombre	\$					
Solde au 25 décembre 2010	10 026 732	21 803	1 290	569	23 662	35	23 697
Bénéfice net				4 211	4 211	23	4 234
	10 026 732	21 803	1 290	4 780	27 873	58	27 931
Rémunération à base d'actions			79		79		79
Actions émises à la suite de l'exercice d'options	71 000						
Payées en espèces		381			381		381
Virement du surplus d'apport		34	(34)				
Dividendes sur les actions ordinaires de catégorie A				(4 538)	(4 538)		(4 538)
Transactions avec les actionnaires	71 000	415	45	(4 538)	(4 078)		(4 078)
Solde au 24 septembre 2011	10 097 732	22 218	1 335	242	23 795	58	23 853

1. STATUTS ET ACTIVITÉS

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

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Conformité aux normes comptables internationales (IFRS)

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Ils ne comprennent pas toute l'information exigée par les IFRS pour des états financiers annuels et devraient être lus à la lumière des états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés et autorisés par le conseil d'administration le 5 novembre 2012.

Principales méthodes comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux méthodes comptables adoptées lors des derniers états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2011 et aux nouvelles méthodes comptables suivantes :

- Consolidation des comptes d'une nouvelle filiale, entièrement détenue et contrôlée par New Look;
- Suite à l'acquisition d'un bâtiment durant le troisième trimestre par la nouvelle filiale, ajout des éléments suivants au tableau d'amortissement :

	Méthode	Période
Bâtiment		
Structure principale	Linéaire	40 ans
Certaines composantes	Linéaire	7 à 13 ans
Terrain		Sans dépréciation

Fin d'exercice et périodes comptables intermédiaires

La fin d'exercice de New Look est le dernier samedi de décembre et ses périodes comptables intermédiaires se terminent le dernier samedi de mars, juin et septembre. Les durées en termes de semaines des périodes intermédiaires se comparent comme suit :

	2012	2011
Premier trimestre	13	13
Deuxième trimestre	13	13
Troisième trimestre	13	13
Quatrième trimestre	13	14
Exercice	52	53

3. FRAIS FINANCIERS

	13 semaines		39 semaines	
	29 sept. 2012	24 sept. 2011	29 sept. 2012	24 sept. 2011
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	105	72	244	236
Intérêts sur les emprunts bancaires et autres intérêts	2	4	9	9
	107	76	253	245
Autres frais financiers	23	14	52	37
Revenus d'intérêts	(3)	(3)	(9)	(5)
	127	87	296	277

4. INFORMATION SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

	13 semaines		39 semaines	
	29 sept. 2012	24 sept. 2011	29 sept. 2012	24 sept. 2011
	\$	\$	\$	\$
Rémunération du personnel				
Salaires et charges sociales	6 055	5 892	18 871	17 888
Rémunération à base d'actions	79	30	183	79
	6 134	5 922	19 054	17 967
Autres informations				
Dépréciation des stocks	30	220	90	333
Gain (perte) de change compris dans:				
Coût des matériaux utilisés	37	(26)	37	(87)
Autres dépenses d'exploitation	(12)	5	(6)	2
Gain (perte) sur la variation de valeur des contrats de change	(29)	52	(46)	66
Amortissement des immobilisations corporelles	869	767	2 563	2 250
Perte sur cession d'immobilisations			13	
Amortissement des autres actifs incorporels	299	240	963	713
Amortissement des crédits d'impôts à l'investissement reportés, diminuant la charge d'amortissement	3		9	
Intérêt implicite sur des soldes de prix d'acquisition, compris dans les intérêts sur la dette à long terme	11	10	33	30

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes terminées le 29 septembre 2012 et 24 septembre 2011 - Non vérifiés
Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

Les chiffres comparatifs pour les matériaux utilisés, nets des variations des stocks, et les autres frais d'exploitation ont été reclassés afin de refléter des ajustements subséquents en 2011.

5. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

	13 semaines		39 semaines	
	29 sept. 2012	24 sept. 2011	29 sept. 2012	24 sept. 2011
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net attribué aux actionnaires de New Look	1 194\$	1 000\$	4 318\$	4 211\$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	10 177 304	10 097 732	10 148 476	10 063 076
Effet dilutif des options	137 529	76 758	119 077	54 527
	10 314 833	10 174 490	10 267 553	10 117 603
Bénéfice net par action				
De base	0,12\$	0,10\$	0,43\$	0,42\$
Dilué	0,12\$	0,10\$	0,42\$	0,42\$

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 :

	13 semaines		39 semaines	
	29 sept. 2012	24 sept. 2011	29 sept. 2012	24 sept. 2011
	\$	\$	\$	\$
Débiteurs	362	362	70	81
Crédits d'impôt	(7)	38	(4)	(7)
Stocks	1	526	37	201
Frais payés d'avance	(19)	82	(177)	(209)
Créditeurs, frais courus et provisions	(304)	318	(1 227)	1 009
	33	1 326	(1 301)	1 075

Certains montants de 2011 ont été reclassés dans les tableaux de flux de trésorerie conformément aux états financiers audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011.

7. ACQUISITION D'ENTREPRISE

Acquisitions en 2012

Le 27 janvier et le 20 avril 2012, New Look a acquis la totalité des actions de deux sociétés exploitant des pratiques d'optique dans la région de Montréal. Les actifs nets acquis et la contrepartie transférée se détaillent comme suit :

	\$
Stocks	60
Matériel	79
Améliorations locatives	73
Relations clients	103
Ententes contractuelles	281
Goodwill ^(a)	250
Total des actifs acquis	846
Prise en charge de la dette	82
Impôts différés ^(b)	107
Passifs pris en charge	189
Actifs nets acquis	657
Soldes de prix d'achat ^(c)	247
Déboursés	410
Total de la contrepartie	657

- a) Le goodwill acquis reflète l'acquisition de personnel et des synergies attendues découlant du regroupement des pratiques acquises à celles de la société. Aucun montant de goodwill n'est déductible pour fins d'impôts.
- b) Les passifs d'impôts différés découlent de l'écart temporaire entre la juste valeur des actifs acquis, à l'exception du goodwill, et leur valeur fiscale.
- c) Les soldes de prix d'achat à payer ont une valeur nominale totale de 270 000 \$, ne portent pas intérêt, et seront payés sur les trois prochaines années, sous réserve de certaines conditions de performance. Leur juste valeur de 247 000 \$ a été déterminée en actualisant les déboursés prévus à un taux annuel de 5 %.

Les montants attribués au matériel, au goodwill ainsi qu'aux impôts différés ont été révisés par rapport à la répartition présentée dans les états financiers du deuxième trimestre 2012 à la suite de nouvelles informations obtenues.

8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Terrain	Bâtiment	Matériel informatique \$	Matériel optique \$	Autre matériel, outils et enseignes \$	Améliorations locatives \$	Dépôts pour acquisition de matériel \$	Total \$
Valeur comptable brute								
Solde au 31 décembre 2011			1 374	3 177	26 447	15 854	290	47 142
Acquisitions par transactions d'entreprises				79		73		152
Autres acquisitions	1 462	2 811	213	827	791	1 377	37	7 518
Cessions					(24)	(369)		(393)
Solde au 29 septembre 2012	1 462	2 811	1 587	4 083	27 214	16 935	327	54 419
Amortissement cumulé								
Solde au 31 décembre 2011			909	472	19 367	8 507		29 255
Amortissement		23	125	196	1 058	1 161		2 563
Cessions					(18)	(236)		(254)
Solde au 29 septembre 2012		23	1 034	668	20 407	9 432		31 564
Valeur comptable nette au 29 septembre 2012								
	1 462	2 788	553	3 415	6 807	7 503	327	22 855
Actifs loués inclus dans la valeur comptable nette					76			76

9. GOODWILL

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

	29 sept. 2012 \$
Solde au début de la période	6 147
Ajout par acquisition d'entreprises	250
Solde à la fin de la période	6 397

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes terminées le 29 septembre 2012 et 24 septembre 2011 - Non vérifiés
Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

10. DETTE À LONG TERME

	29 sept. 2012	31 déc. 2011
	\$	\$
Acceptations bancaires à même le crédit d'exploitation Evergreen, taux effectif de 3,37 % (3,30 % au 31 décembre 2011)	7 750	7 000
Acceptations bancaires à même le crédit d'exploitation additionnel, garanties par des biens immeubles ayant une valeur comptable de 4 250 \$, taux effectif de 3,37 %	2 964	
Solde de prix d'achat, valeur nominale initiale de 275 \$, sans intérêt, remboursable par versements annuels de 92 \$ de 2012 à 2014, assujetti à des conditions de performance, juste valeur initiale basée sur un taux d'escompte de 5 %	262	253
Solde de prix d'achat, valeur nominale de 240 \$, sans intérêt, remboursable par versements annuels de 80 \$ de 2013 à 2015, assujetti à des conditions de performance, juste valeur initiale basée sur un taux d'escompte de 5 %	223	
Solde de prix d'achat, valeur nominale initiale de 780 \$, sans intérêt, remboursable par versements annuels moyens de 195 \$ de 2010 à 2013, assujetti à des conditions de performance, juste valeur initiale basée sur un taux d'escompte de 9 %	108	318
Solde de prix d'achat, valeur nominale initiale de 100 \$, sans intérêt, remboursable par versements annuels moyens de 33 \$ de 2012 à 2014, assujetti à des conditions de performance, juste valeur initiale basée sur un taux d'escompte de 5 %	97	92
Solde de prix d'achat, valeur nominale initiale de 120 \$, sans intérêt, remboursable par versements annuels de 40 \$ de 2011 à 2013, assujetti à des conditions de performance, juste valeur initiale basée sur un taux d'escompte de 7 %	77	73
Crédits-bails venant à échéance au cours des années 2012 à 2016, versements annuels moyens de capital et intérêts de 9 \$, juste valeur initiale basée sur un taux d'escompte moyen de 6 %	72	14
Effet à payer, 8,88 %, garanti par des améliorations locatives ou du matériel ayant une valeur comptable de 131 \$, remboursable par versements mensuels de 2 \$, capital et intérêts, échéant en mai 2014	36	51
Autres	67	102
	11 656	7 903
Versements exigibles à court terme	653	497
	11 003	7 406

Renouvellement des facilités de crédit « Evergreen »

Suite au renouvellement des facilités de crédit en juillet 2012, la période de rotation de la marge de crédit d'exploitation « Evergreen » a été reportée du 31 mai 2013 au 31 mai 2014 afin de la maintenir à une durée de deux ans. Aucun remboursement de capital n'est requis pendant une telle période.

Facilités de crédit additionnelles

En 2012, des facilités de crédit additionnelles ont été obtenues afin d'acquérir le bâtiment antérieurement occupé et loué en partie pour le laboratoire, le centre de distribution et des bureaux administratifs. Les éléments principaux de ces facilités de crédit sont les suivants :

- Prêt à terme de 3 000 000 \$ amorti sur une période de 20 ans (12 500 \$ par mois), le solde de 2 262 500 \$ échéant en 2017;
- Taux d'intérêt variable au taux préférentiel majoré de 0,50 %;
- Option de conversion en acceptations bancaires contre des frais d'estampillage de 1,75 %;
- Option de conversion en un prêt à taux fixe;
- Hypothèque de premier rang de 3 300 000 \$ sur le bâtiment acquis et garantie fournie par New Look;
- Les facilités de crédit sont renouvelables annuellement.

11. DIVIDENDES

New Look a déclaré un dividende de 0,15 \$ par action ordinaire de catégorie A pour chacun des trois premiers trimestres de 2012 et des trois premiers trimestres de 2011.

12. RÉGIME D'OPTIONS

	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En cours au 31 décembre 2011	692 467	7,09
Attribuées	301 000	9,03
Exercées	(183 000)	7,37
En cours au 29 septembre 2012	810 467	7,80

Les options attribuées en 2012 sont acquises comme suit : un tiers à la date d'attribution, un autre tiers à la fin de la première année et le reste à la fin de la deuxième année.

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

Durée prévue (années)	4
Volatilité prévue	25%
Taux d'intérêt sans risque	1,6%
Dividendes annuels prévus	0,60 \$

La juste valeur pondérée des options attribuées en 2012 est estimée à 0,87 \$ par option.

La charge de rémunération à base d'action de 183 000 \$ inscrite en 2012 reflète l'acquisition des droits sur les options au cours de l'exercice.

13. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Au troisième trimestre de 2012, New Look a fait une avance de 200 000 \$, à un taux d'intérêt de 5 % et échéant dans trois ans, à une société appartenant à un dirigeant afin d'acquérir des actions de New Look.

14. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

Dividendes

Le 5 novembre 2012, la société a déclaré un dividende de 0,15 \$ par action ordinaire de catégorie A aux actionnaires inscrits le 17 décembre 2012. Le montant approximatif total prévu pour les dividendes est de 1 500 000 \$. Le dividende est payable le 31 décembre 2012 et aucun passif n'a été enregistré à son égard dans les états financiers du troisième trimestre de 2012.

RAPPORT TRIMESTRIEL

TROISIÈME TRIMESTRE TERMINÉ LE 29 SEPTEMBRE
2012

Coordonnées

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

Renseignements

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

Conseil d'administration

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

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

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

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

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

William R. Ferguson
Président
Eric T. Webster Foundation

Martial Gagné
Président
Lunetterie New Look inc.

C. Emmett Pearson
Administrateur
Lunetterie New Look inc.

Haute direction

Martial Gagné
Président
Lunetterie New Look inc.

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.

Au 29 septembre 2012, New Look avait 10 301 732 actions ordinaires de catégorie A émises et en circulation. New Look est un chef de file dans les produits et services de l'optique dans l'Est du Canada exploitant un réseau de magasins lui appartenant et un laboratoire à la fine pointe de la technologie.

NEWLOOK
lunetterie • eyewear