



Deuxième trimestre terminé le
29 juin 2013

Rapport trimestriel

Message aux actionnaires

Pour le trimestre terminé le 29 juin 2013

À nos actionnaires,

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre de 2013 a atteint 24,0 millions \$, en hausse de 12,7 % par rapport au trimestre correspondant de l'année dernière. L'amélioration résulte de l'excellente performance des magasins comparables dont les revenus ont augmenté de 9,3 % ainsi que l'ajout des magasins depuis le début de l'année dernière. Le BAIIA(1) s'est élevé à 5,1 millions \$ au deuxième trimestre, soit une augmentation de 1,1 million \$ ou 26,5 % par rapport à l'année dernière. Le bénéfice net a été de 2,7 millions \$ (0,26 \$ par action(2)) alors que celui du deuxième trimestre de 2012 était de 2,0 millions \$ (0,19 \$ par action). Les liquidités provenant de l'exploitation, avant les variations nettes du fonds de roulement, se sont élevées à 0,48 \$ par action au deuxième trimestre par rapport à 0,28 \$ l'année dernière.

Ces résultats trimestriels surpassent tous ceux enregistrés auparavant par New Look en termes de chiffre d'affaires, BAIIA, bénéfice net et liquidités provenant de l'exploitation.

Depuis le début de l'exercice, le chiffre d'affaires a atteint 44,3 millions \$, soit une augmentation de 7,0 % par rapport aux deux premiers trimestres de 2012. Les revenus des magasins comparables ont augmenté de 4,3 %. Le BAIIA pour la même période a atteint 8,1 millions \$, une hausse de 1,1 million \$ ou 15,2 % par rapport à l'année dernière. Le bénéfice net depuis le début de l'exercice est de 4,0 millions \$ (0,38 \$ par action) alors que celui de l'année dernière était de 3,1 millions \$ (0,31 \$ par action). Depuis le début de l'exercice, les liquidités provenant de l'exploitation, avant les variations nettes du fonds de roulement, se sont élevées à 0,76 \$ par action par rapport à 0,67 \$ 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.

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 d'Antoine Amiel en tant que vice-président du conseil de New Look en 2012 aide grandement à saisir les opportunités de croissance pour New Look et ses actionnaires. L'expansion du réseau de magasins par croissance interne ou acquisitions est une priorité constante.

Nous avons récemment annoncé une nouvelle initiative commerciale d'affiliation et d'investissement dans des cliniques d'optique indépendantes desservant des marchés ou segments de marché non couverts par la bannière New Look. Ainsi, New Look fournira des produits, services et systèmes liés à l'optique à des cliniques affiliées. À ce jour, deux ententes ont été conclues : une au Québec et une en Ontario. En plus de cette initiative, nous avons ajouté quatre magasins depuis le début de l'année et le réseau compte maintenant 76 magasins.

En 2013, New Look a déjà réalisé des dépenses en immobilisations de l'ordre de 10 millions \$. La société est à réorganiser et agrandir son laboratoire et son centre de distribution à la suite de l'acquisition, en 2012, du bâtiment abritant ces activités. L'espace additionnel nous permet d'accroître notre capacité à approvisionner et à répondre aux besoins d'un réseau de magasins en expansion et notre capacité à introduire de nouveaux produits. Ce plan d'expansion sera mis en œuvre au cours des deux prochains trimestres. Les plans modulaires permettront aussi de nouvelles expansions de capacité dans l'avenir.

Le 2 août 2013, le conseil d'administration a approuvé le versement d'un dividende de 0,15 \$ par action ordinaire de catégorie A payable le 30 septembre 2013 aux actionnaires inscrits le 20 septembre 2013. New Look et son prédécesseur, Fonds de revenus Benvest New Look, ont régulièrement payé un dividende ou une distribution depuis mai 2005.

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

Martial Gagné, FCPA, FCMA
Président
Lunetterie New Look inc.

1) New Look définit le BAIIA comme le bénéfice avant les frais financiers, nets des revenus d'intérêts, 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.

Rapport de gestion

Deuxième trimestre terminé le
29 juin 2013

Pour les périodes terminées le 29 juin 2013 et le 30 juin 2012
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 deuxième trimestre et la période de 26 semaines terminés le 29 juin 2013 comparés aux périodes correspondantes de 2012 sont les suivants :

	13 semaines		26 semaines	
	29 juin 2013	30 juin 2012	29 juin 2013	30 juin 2012
Chiffre d'affaires	23 967 \$	21 268 \$	44 265 \$	41 376 \$
Écart	12,7 %		7,0 %	
Écart attribuable aux magasins comparables	9,3 %		4,3 %	
BAIIA ^(a)	5 059 \$	3 998 \$	8 094 \$	7 023 \$
Écart	26,5 %		15,2 %	
% du chiffre d'affaires	21,1 %	18,8 %	18,3 %	17,0 %
Bénéfice net attribué aux actionnaires	2 709 \$	1 953 \$	4 017 \$	3 124 \$
Écart	38,7 %		28,6 %	
Bénéfice net par action				
De base	0,26 \$	0,19 \$	0,39 \$	0,31 \$
Dilué	0,26 \$	0,19 \$	0,38 \$	0,31 \$
Liquidités provenant de l'exploitation avant les variations nettes du fonds de roulement	5 014 \$	3 945 \$	8 004 \$	6 874 \$
Écart	27,1 %		16,4 %	
Par action (diluées)	0,48 \$	0,38 \$	0,76 \$	0,67 \$
Dépenses en immobilisations ^(b)	9 159 \$	2 036 \$	10 076 \$	3 362 \$
Augmentation (diminution) de la dette nette pour la période ^(c)	3 646 \$	(827 \$)	3 147 \$	515 \$
Dividende par action ^(d)	0,15 \$	0,15 \$	0,30 \$	0,30 \$
Total des dividendes ^(d)	1 561 \$	1 524 \$	3 121 \$	3 042 \$
Nombre de magasins ^(e)			76	70

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, des soldes de prix d'achat ou des actions. 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.

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

e) Au 29 juin 2013, le nombre de magasins inclut 74 succursales de la bannière New Look et deux cliniques affiliées.

Pour les périodes terminées le 29 juin 2013 et le 30 juin 2012

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

Vue d'ensemble du deuxième trimestre

Pour le deuxième trimestre de 2013, la société a enregistré une hausse importante du chiffre d'affaires, du BAIIA, du bénéfice net et des flux de trésorerie provenant de l'exploitation par rapport au deuxième trimestre de 2012. Cela résulte de l'excellente performance des magasins comparables, de l'ajout de nouveaux magasins depuis le début de l'année dernière, d'un meilleur assortiment de produits vendus ainsi que de meilleures marges. Le bénéfice net a aussi été positivement affecté par une diminution de l'amortissement.

D'autres points importants au deuxième trimestre comprennent :

- L'annonce d'une nouvelle initiative commerciale d'affiliation et d'investissement dans des cliniques d'optique indépendantes desservant des marchés ou des segments de marché non couverts par la bannière New Look et la conclusion de deux ententes dans le cadre de cette nouvelle initiative : une au Québec et une en Ontario;
- L'acquisition de deux cliniques d'optique dans la région de Québec, lesquelles ont intégré la bannière New Look;
- L'ajout d'un deuxième magasin à Saint-Hyacinthe, Québec, dont l'ouverture a eu lieu en juin;
- La poursuite de notre plan de 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 »), de ses filiales 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, ses filiales et cette entité sont ensemble identifiées comme la « société »). La part des actionnaires ne donnant pas le contrôle apparaissant aux états financiers inclut 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 juin 2013 et des états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 29 décembre 2012.

À moins d'indication contraire, l'information contenue dans ce rapport est exprimée en milliers de dollars canadiens et est établie selon les normes internationales d'information financière (IFRS). Des renseignements additionnels sur New Look sont disponibles sur le site Web newlook.ca. Les documents d'information continue de New Look, y compris les

rapports de gestion annuels et trimestriels, les états financiers annuels et trimestriels, les formulaires de procuration, les circulaires d'information et les divers communiqués de presse émis par New Look sont également disponibles par le truchement du système SEDAR sur le site Web sedar.com.

DESCRIPTION DES ACTIVITÉS

New Look est un chef de file dans l'Est du Canada dans les produits et services d'optique ayant un réseau de 74 succursales sous la bannière New Look, deux cliniques affiliées et un laboratoire à la fine pointe de la technologie.

APPROBATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés résumés de New Look pour l'exercice terminé le 29 juin 2013 ont été approuvés par le conseil d'administration le 6 août 2013 sur la recommandation du comité d'audit.

MÉTHODES COMPTABLES

Pour la période terminée le 29 juin 2013, les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société sont conformes aux politiques et méthodes de calcul décrites dans les états financiers consolidés et audités de 2012. Ces politiques ont été mises à jour pour tenir compte de la nouvelle initiative commerciale qui consiste en des activités en dehors de la bannière New Look. En conséquence, le test de dépréciation du goodwill lié à ces activités sera fait séparément de celui lié à la bannière New Look.

De nouvelles normes comptables concernant les consolidations et l'évaluation de la juste valeur sont entrées en vigueur pour les périodes annuelles débutant le ou après le 1^{er} janvier 2013. Comme l'exercice financier de la société a débuté le 30 décembre 2012, ces normes ne sont pas encore obligatoires. L'application anticipée de ces normes étant permise, la direction les a appliquées à l'exercice financier de 2013. Selon la direction, l'adoption de ces nouvelles normes a un impact très limité sur les états financiers de la société.

Exposé-sondage sur les baux

En mai 2013, l'*International Accounting Standards Board* (IASB) a émis un exposé-sondage révisé sur les baux. Le principal objectif de cet exposé-sondage est de présenter les baux au bilan : les locataires comptabiliseraient ainsi un droit d'utilisation en tant qu'actif et un passif de location. La direction suit de près le développement de cet exposé-sondage car son application aura un impact important sur les états financiers de la société. L'IASB n'a pas encore proposé de date d'entrée en vigueur.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre de 2013 a augmenté de 12,7 % par rapport à celui du deuxième trimestre de l'année dernière, 9,3 % étant attribuable aux magasins comparables, c'est-à-dire ceux ouverts avant 2012. La différence est attribuable à l'ajout de sept magasins depuis le début de 2012.

Rapport de gestion

Pour les périodes terminées le 29 juin 2013 et le 30 juin 2012

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

Cumulativement pour la période de 26 semaines terminée le 29 juin 2013, le chiffre d'affaires a été de 44,3 millions \$, soit une augmentation de 7,0 % par rapport à la période correspondante de 2012, le chiffre d'affaires des magasins comparables ayant augmenté de 4,3 %.

New Look a réussi à améliorer la performance de ses magasins comparables par ses efforts continus pour fournir des produits et services de haute qualité.

Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation pour les périodes de 13 et 26 semaines terminées le 29 juin 2013 peuvent être comparés à ceux des périodes correspondantes de 2012 de la façon suivante :

	13 semaines		26 semaines	
	29 juin 2013	30 juin 2012	29 juin 2013	30 juin 2012
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	23 967	21 268	44 265	41 376
Matériaux utilisés, nets des variations des stocks	5 216	4 775	9 620	9 261
<i>% du chiffre d'affaires</i>	21,8 %	22,5 %	21,7 %	22,4 %
Rémunération du personnel				
Salaires et charges sociales	7 013	6 487	13 406	12 816
<i>% du chiffre d'affaires</i>	29,3 %	30,5 %	30,3 %	31,0 %
Rémunération à base d'actions	81	80	106	104
Autres frais d'exploitation	6 647	5 993	13 094	12 293
<i>% du chiffre d'affaires</i>	27,7 %	28,2 %	29,6 %	29,7 %
Total des frais d'exploitation	18 957	17 335	36 226	34 474
<i>% du chiffre d'affaires</i>	79,1 %	81,5 %	81,8 %	83,3 %
Radiation de stocks inclus dans les matériaux utilisés	30	30	60	60

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 diminution du coût des matériaux en pourcentage du chiffre d'affaires reflète notre pouvoir d'achat et un meilleur assortiment de produits vendus.

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. Bien que des ressources aient été ajoutées à des fins de développement, un meilleur contrôle des activités des magasins a permis une diminution du ratio de rémunération du personnel par rapport au chiffre d'affaires.

Les autres frais d'exploitation comprennent les frais d'occupation des magasins, du laboratoire, du centre de distribution et du siège social, les frais généraux et de ventes des magasins de même que les dépenses de marketing et d'administration générale. La diminution de ces frais reflète des économies d'échelle.

Les charges d'amortissement sont présentées séparément.

BAIIA

New Look définit le BAIIA comme étant le bénéfice avant les frais financiers, nets des revenus d'intérêts, 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.

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		26 semaines	
	29 juin 2013	30 juin 2012	29 juin 2013	30 juin 2012
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net	2 721	1 961	4 036	3 139
Amortissement et perte de valeur des actifs non financiers	1 127	1 167	2 214	2 365
Frais financiers	93	87	183	169
Rémunération à base d'actions	81	80	106	104
Perte (gain) sur la variation de la valeur des contrats de change	(32)	(15)	(51)	17
Impôts	1 069	718	1 606	1 229
BAIIA	5 059	3 998	8 094	7 023
<i>Écart en \$</i>	1 061		1 071	
<i>Écart en %</i>	26,5 %		15,2 %	
<i>% du chiffre d'affaires</i>	21,1 %	18,8 %	18,3 %	17,0 %

Le BAIIA a augmenté de 1,1 million \$, soit 26,5 %, au deuxième trimestre de 2013 par rapport à celui de l'année dernière. Cette augmentation reflète l'augmentation du chiffre d'affaires et les économies d'échelle, lesquelles ont généré un plus haut ratio du BAIIA par rapport au chiffre d'affaires : 21,1 % vs 18,8 %. La performance du deuxième trimestre a eu un impact positif sur la période cumulative de 26 semaines, laquelle indique aussi une augmentation par rapport à l'année dernière.

Pour les périodes terminées le 29 juin 2013 et le 30 juin 2012

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		26 semaines	
	29 juin 2013	30 juin 2012	29 juin 2013	30 juin 2012
	\$	\$	\$	\$
Amortissement des immobilisations corporelles	904	829	1 768	1 694
Perte sur cession d'immobilisations corporelles	2	13	2	13
Amortissement des actifs incorporels	224	328	450	664
Amortissement des crédits d'impôts différés liés aux immobilisations corporelles	(3)	(3)	(6)	(6)
	1 127	1 167	2 214	2 365

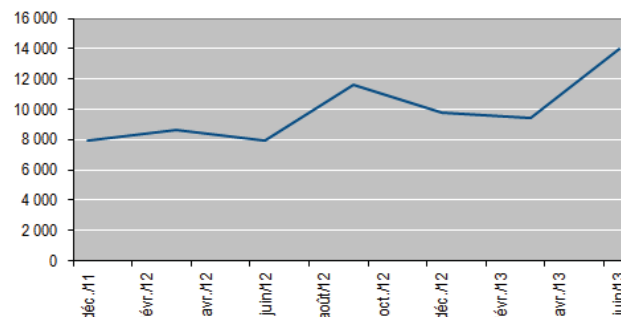
La hausse des charges d'amortissement des immobilisations corporelles reflète l'ajout de sept magasins et l'acquisition d'un bâtiment depuis le début de 2012 ainsi que l'ajout, le renouvellement et la modernisation d'équipement pour le laboratoire et les magasins. La charge d'amortissement des actifs incorporels a diminué en raison d'un taux d'amortissement décroissant de certains actifs tels les engagements de non-concurrence. Sur une base cumulative, les chiffres de l'année dernière incluent un montant lié à une licence de distribution de protecteurs auditifs et d'écouteurs, laquelle a été complètement amortie.

Frais financiers

Le tableau suivant affiche les principaux éléments des frais financiers de même que les revenus d'intérêts pour 2013 et 2012 :

	13 semaines		26 semaines	
	29 juin 2013	30 juin 2012	29 juin 2013	30 juin 2012
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	89	73	168	139
Autres frais, nets des revenus d'intérêts	4	14	15	30
	93	87	183	169

Le graphique suivant démontre le total de la dette à long terme et de la dette bancaire à court terme depuis le début de 2012 :



Les frais d'intérêts sur la dette à long terme ont augmenté avec la hausse du niveau de la dette en 2013 par rapport au début de 2012, principalement en raison du financement du bâtiment acquis l'an dernier et le financement d'acquisition d'entreprises au deuxième trimestre de 2013.

Au 29 juin 2013, les avances faites à même les facilités de crédit « Evergreen » et l'emprunt spécial finançant le bâtiment représentent 94 % de la dette à long terme. Le coût de financement correspond à 3,33 %, soit un taux presque identique à celui de l'année dernière (3,37 %). La plus grande partie de ces dettes est constituée d'acceptations bancaires et la direction croit que c'est présentement le meilleur mode de financement.

Les autres frais financiers concernent principalement des commissions d'attente ainsi que des frais courus pour la révision des facilités de crédit. Ils sont nets des revenus d'intérêts se rapportant à des prêts.

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 juin 2013 étaient les suivantes :

Trésorerie	USD	61
Comptes fournisseurs	USD	875
Comptes fournisseurs	EUR	16
Contrats de change en \$ US (actifs)	CAD	36

Les gains nets liés à l'utilisation de devises et de contrats de change sont de 35 000 \$ pour le deuxième trimestre et la période de 26 semaines terminés le 29 juin 2013.

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 juin 2013, des contrats de change pour l'achat de 1 000 000 \$ US à un taux moyen de 1,019 CAD étaient en cours, alors que le cours au comptant était à 1,0518 CAD. Comme la comptabilité de couverture n'est pas utilisée, les changements de juste valeur des contrats de change sont comptabilisés dans les résultats.

Rapport de gestion

Pour les périodes terminées le 29 juin 2013 et le 30 juin 2012

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

Impôts

Sur une base cumulative pour 2013, la charge d'impôts représente un taux de 28,5 % (33,1 % pour toute l'année 2012) du bénéfice avant impôts alors que le taux statutaire d'imposition fédéral et provincial combiné est de 26,9 % (le même qu'en 2012). La différence de taux découle de dépenses non déductibles. La charge d'impôts pour 2013 est composée d'impôts différés, ce qui reflète l'utilisation de pertes fiscales reportées.

Bénéfice net

Le bénéfice net pour le deuxième trimestre et la période de 26 semaines terminés le 29 juin 2013 peut être comparé aux périodes correspondantes de 2012 de la manière suivante :

	13 semaines		26 semaines	
	29 juin 2013	30 juin 2012	29 juin 2013	30 juin 2012
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	2 709	1 953	4 017	3 124
Écart en \$	756		893	
Écart en %	39 %		29 %	
% du chiffre d'affaires	11,3 %	9,2 %	9,1 %	7,6 %
Bénéfice net par action				
De base	0,26	0,19	0,39	0,31
Dilué	0,26	0,19	0,38	0,31

Le bénéfice net a augmenté de 756 000 \$, soit 39 %, au deuxième trimestre de 2013 par rapport à l'année dernière. Le tableau illustre aussi une augmentation importante du ratio du bénéfice net par rapport au chiffre d'affaires et du bénéfice net par action.

L'amélioration du bénéfice net reflète l'augmentation du BAIIA, la diminution de l'amortissement des actifs incorporels ainsi qu'un taux d'impôts plus bas. Dans l'ensemble, le bénéfice net dilué par action a augmenté de 0,07 \$ dans le deuxième trimestre et la période de 26 semaines par rapport à l'an dernier.

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Le tableau suivant est un résumé des résultats trimestriels non audités pour chacun des huit derniers trimestres.

	Juin		Mars		Décembre		Septembre		4 trimestres	
	2013 13 sem. \$	2012 13 sem. \$	2013 13 sem. \$	2012 13 sem. \$	2012 13 sem. \$	2011 14 sem. \$	2012 13 sem. \$	2011 13 sem. \$	2013 52 sem. \$	2012 53 sem. \$
Chiffre d'affaires	23 967	21 268	20 298	20 108	20 888	22 096	20 032	19 516	85 185	82 988
% du chiffre d'affaires des quatre trimestres	28,1 %	25,6 %	23,8 %	24,2 %	24,5 %	26,6 %	23,5 %	23,5 %	100 %	100 %
BAIIA	5 059	3 998	3 084	3 025	4 959	3 908	3 361	2 646	16 463	13 577
% du chiffre d'affaires	21,1 %	18,8 %	15,2 %	15,0 %	23,7 %	17,6 %	16,8 %	13,6 %	19,3 %	16,4 %
Bénéfice net attribué aux actionnaires	2 709	1 953	1 308	1 171	2 160	1 813	1 194	1 000	7 371	5 937
Liquidités provenant de l'exploitation avant la variation nette du fonds de roulement	5 014	3 945	2 990	2 929	4 603	3 659	3 292	2 630	15 899	13 163
Bénéfice net par action ^(a)										
De base	0,26	0,19	0,13	0,12	0,21	0,18	0,12	0,10	0,71	0,59
Dilué	0,26	0,19	0,12	0,11	0,21	0,18	0,12	0,10	0,71	0,59
Liquidités provenant de l'exploitation avant la variation nette du fonds de roulement, par action, diluées ^(b)	0,48	0,38	0,28	0,29	0,44	0,36	0,32	0,26	1,52	1,29
Dividende par action	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,60

Pour les périodes terminées le 29 juin 2013 et le 30 juin 2012

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

- 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 et le flux de trésorerie avant la variation nette du fonds de roulement ont augmenté dans la période de quatre trimestres se terminant le 29 juin 2013 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. La performance de la période de quatre trimestres se terminant en 2013 surpasse celle de la période comparable se terminant en 2012, bien que la première compte 52 semaines d'exploitation au lieu de 53.

SITUATION DE LA TRÉSORERIE

Le tableau suivant montre les principaux éléments du flux de trésorerie pour le deuxième trimestre et la période de 26 semaines terminés le 29 juin 2013 comparés à ceux des périodes correspondantes de 2012 :

	13 semaines		26 semaines	
	29 juin 2013	30 juin 2012	29 juin 2013	30 juin 2012
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation	5 014	3 945	8 004	6 874
Variation nette du fonds de roulement	979	172	1 062	(1 334)
Entrées de liquidités provenant de l'exploitation	5 993	4 117	9 066	5 540
Activités d'investissement				
Achats d'immobilisations corporelles	(1 076)	(1 311)	(1 950)	(2 428)
Produit découlant de la cession d'immobilisations corporelles		126		126
Regroupements d'entreprises	(5 300)	(330)	(5 300)	(410)
Versements sur des soldes de prix d'achat	(105)	(8)	(392)	(246)
Acquisition d'autres actifs incorporels	(421)	(74)	(464)	(105)
Prêt	(800)		(800)	
Activités de financement				
Variation des emprunts bancaires		(960)		
Variation des avances et acceptations bancaires en vertu d'un crédit rotatif	4 000		4 000	
Remboursement d'emprunts à long terme	(50)	(25)	(131)	(55)
Émission d'actions	28	162	28	308
Intérêts et frais financiers payés	(96)	(80)	(186)	(153)
Dividendes versés	(1 561)	(1 524)	(3 121)	(3 042)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	612	93	750	(465)
Trésorerie au début	1 672	860	1 534	1 418
Trésorerie à la fin	2 284	953	2 284	953

Pour les périodes terminées le 29 juin 2013 et le 30 juin 2012

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

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Par rapport à l'année dernière, l'augmentation des liquidités provenant de l'exploitation, avant les variations nettes du fonds de roulement, reflète l'augmentation du chiffre d'affaires et du BAIIA, que ce soit pour le deuxième trimestre ou la période de 26 semaines. Des liquidités ont aussi été générées (ou utilisées) par les variations des éléments suivants du fonds de roulement :

	13 semaines		26 semaines	
	29 juin 2013	30 juin 2012	29 juin 2013	30 juin 2012
	\$	\$	\$	\$
Diminution (augmentation) des débiteurs	(264)	33	(149)	(292)
Diminution (augmentation) des crédits d'impôt à recevoir	111	(4)	158	3
Diminution (augmentation) des stocks	(411)	(129)	(601)	36
Diminution (augmentation) des frais payés d'avance	90	178	(211)	(158)
Augmentation (diminution) des comptes fournisseurs, frais courus et provisions	1 453	94	1 865	(923)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	979	172	1 062	(1 334)

Les stocks ont augmenté au deuxième trimestre de 2013 à la suite de l'ajout d'un magasin et d'une plus grande offre de montures. Les stocks découlant des entreprises acquises sont comptabilisés dans les activités d'investissement. Les crédettes et les frais courus ont augmenté en raison de variations saisonnières normales des salaires, vacances et primes courus, et du paiement de ceux-ci.

Activités d'investissement

Les investissements faits au deuxième trimestre de 2013 se caractérisent par une nouvelle initiative d'affiliation et d'investissement dans des cliniques d'optique indépendantes desservant des marchés ou des segments de marché qui ne sont présentement pas desservis sous la bannière New Look. Selon cette initiative, New Look a conclu deux ententes : une au Québec et une en Ontario. Ces cliniques continuent d'opérer sous leur propre nom commercial.

New Look a aussi fait l'acquisition de deux cliniques d'optique dans la région de Québec, lesquelles ont été intégrées à la bannière New Look, et ajouté un deuxième magasin à Saint-Hyacinthe, Québec, lequel a ouvert en juin 2013. D'autres dépenses en immobilisations au deuxième trimestre incluent d'importantes rénovations à deux magasins, l'acquisition de logiciels visant à améliorer l'efficacité d'exploitation (tel le projet Point de vente) et la modernisation continue d'équipement d'optique.

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

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

	13 semaines		26 semaines	
	29 juin 2013	30 juin 2012	29 juin 2013	30 juin 2012
	\$	\$	\$	\$
Actifs ajoutés par l'acquisition d'entreprises	6 862	651	6 862	829
Achat d'immobilisations corporelles	1 076	1 311	1 950	2 428
Achat d'actifs incorporels	421	74	464	105
Prêt	800		800	
Total des dépenses en immobilisations	9 159	2 036	10 076	3 362
Prise en charge de dette		29		82
Soldes de prix d'achat	408	220	408	247
Passifs d'impôts différés	395	72	395	90
Paiement en actions de New Look	300		300	
Paiements en trésorerie dans la période	7 597	1 589	8 514	2 817
Produit provenant de la cession d'immobilisations corporelles		126		126
Part ne donnant pas le contrôle d'une filiale acquise	459		459	
Total du financement des dépenses en immobilisations	9 159	2 036	10 076	3 362

Pour les périodes terminées le 29 juin 2013 et le 30 juin 2012

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

Activités de financement

Le tableau précédent démontre que la valeur aux livres des dépenses en immobilisations faites dans le deuxième trimestre de 2013 reflète un paiement en actions de New Look, des soldes de prix d'achat, des passifs d'impôt différés et une participation ne donnant pas le contrôle. Le paiement en actions de New Look représente 31 746 actions pour un total de 300 000 \$. Les soldes de prix d'achat ne portent pas intérêt et sont sujets à des conditions de performance. Leur juste valeur initiale a été établie en utilisant un taux d'escompte de 5 %. Les passifs d'impôts différés concernent les actifs sous-jacents des entreprises acquises dont la valeur fiscale est inférieure à la valeur comptable. La participation ne donnant pas le contrôle dans une filiale acquise a été évaluée proportionnellement à la participation de New Look dans cette filiale.

Les paiements de 7 597 000 \$ apparaissant dans le tableau précédent ont été financés à même le crédit «Evergreen» pour un montant de 4 000 000 \$ et la différence à même les opérations courantes.

Les remboursements d'emprunts à long terme, au montant de 50 000 \$ au deuxième trimestre, ont été faits selon l'échéancier prévu. Dans la période cumulative, les remboursements totalisant 131 000 \$ comprennent un petit solde de dette remboursé avant l'échéance.

Les dividendes payés au deuxième trimestre de 2013, totalisant 1 561 000 \$, ont été financés par les liquidités provenant des 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 \$ variant 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. La banque a prolongé l'échéance précédente, passant du 31 mai 2014 au 31 juillet 2014, en attendant la révision des facilités de crédit à la lumière des acquisitions récentes et des besoins futurs. 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. Le taux d'intérêt applicable au deuxième trimestre de 2013 était de 3,5 % (taux de 3 % plus une prime de 0,5 %), soit le même taux qu'à la fin de 2012. 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 une combinaison de ces options pour les avances en cours à la fin du deuxième trimestre de 2013. 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 3,41 % au 29 juin 2013 (3,37 % au 31 décembre 2012).

Facilités de crédit additionnelles

Les facilités de crédit additionnelles concernent l'acquisition du bâtiment de Ville Saint-Laurent en 2012. Ces facilités consistent en un prêt à terme de cinq ans avec des paiements de capital mensuels de 12 500 \$, le solde échéant en 2017. La société peut choisir entre un taux variable équivalant au taux préférentiel plus une prime de 0,50 %, un terme à taux fixe à être déterminé avec la banque ou des acceptations bancaires contre des frais d'estampillage de 1,75 %. Les acceptations bancaires au coût effectif de 3,06 % sont présentement en cours. Cette dette est garantie par une hypothèque sur le bâtiment acquis ainsi.

Facilités de crédit utilisées et disponibles

Au 29 juin 2013, 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	10 000
Solde d'un prêt à terme à même des facilités de crédit spéciales pour financer l'achat d'un immeuble	2 850
Crédit disponible	4 500
Total des facilités de crédit	17 350

La société avait également 2 284 000 \$ en trésorerie à la fin du trimestre et elle respectait toutes les conditions concernant les facilités de crédit.

Pour les périodes terminées le 29 juin 2013 et le 30 juin 2012
Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

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		29 juin 2013	31 déc. 2012
Dette nette ^(a) / capitalisation totale ^(b)	Maximum de 0,50	0,29	0,24
Dette nette / BAIIA 4 derniers trimestres	Maximum de 2,0	0,7	0,5
Ratio de couverture du service de la dette et du loyer ^(c)	Minimum de 1,1	2,1	1,9

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

Le ratio de la dette nette / capitalisation totale et le ratio de la dette nette / BAIIA des quatre derniers trimestres ont tous les deux augmenté par rapport à la situation à la fin de décembre 2012 en conséquence de l'utilisation des facilités de crédit de 4 000 000 \$ pour le financement d'acquisition d'entreprises. Toutefois, ces ratios demeurent à l'intérieur des balises établies par la direction.

Le ratio de couverture du service de la dette et du loyer s'est amélioré du fait que le BAIIA (et par conséquent le BAIIAL) des quatre derniers trimestres s'est accru de façon plus importante que l'augmentation de la portion à court terme de la dette à long terme, des frais financiers et du loyer. En effet, l'utilisation de 4 000 000 \$ du crédit rotatif n'a pas entraîné d'augmentation de la partie à court terme de la dette à long terme.

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. Au 29 juin 2013, l'âge moyen des améliorations locatives était de 3,5 ans.

Les liquidités provenant de l'exploitation et les facilités de crédit sont jugées suffisantes pour satisfaire les besoins d'exploitation et couvrir 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 des deux premiers trimestres de 2013. Le 6 août 2013, New Look a aussi déclaré un dividende de 0,15 \$ par action ordinaire de catégorie A payable le 30 septembre 2013 aux actionnaires inscrits au 20 septembre 2013.

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 soit 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.

ACTIONS ET OPTIONS EN CIRCULATION

Au 29 juin 2013, New Look avait 10 407 620 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. Le nombre d'actions émises au cours du deuxième trimestre et la période cumulative terminés le 30 juin 2013 totalise 8 588. Elles sont toutes émises en vertu du régime d'option.

En juillet 2013, la Bourse de Toronto a approuvé l'émission de 31 746 actions en paiement partiel d'une entreprise acquise au cours du deuxième trimestre de 2013. Ces actions seront émises lorsque certaines formalités seront remplies.

Au deuxième trimestre de 2013, la Bourse de Toronto a approuvé l'ajout d'une caractéristique d'exercice sans décaissement au régime d'options permettant au conseil d'administration, à sa discrétion, de régler la valeur intrinsèque d'une option (soit l'excédent de la juste valeur des actions sur le prix d'exercice) en remettant au détenteur de l'option de l'argent ou des actions de New Look. La Bourse a aussi approuvé une augmentation du nombre d'actions réservées aux fins du régime d'options de sorte que 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 juin 2013, il y avait 732 800 options en cours pour l'achat du même nombre d'actions de New Look à un prix d'exercice moyen de 8,31 \$. 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. Au 29 juin 2013, le solde des actions réservées par la Bourse de Toronto pour l'exercice d'options était de 1 031 315.

Pour les périodes terminées le 29 juin 2013 et le 30 juin 2012

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 2012. 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 2013 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 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 (« 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 débutant le 31 mars 2013 et se terminant le 29 juin 2013, 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 cibles en ajoutant de nouveaux magasins et en acquérant des pratiques d'optique indépendantes;
- Continuer de réinvestir dans le réseau de magasins existants en les rénovant (au besoin, en les relocalisant) 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.

À ce jour en 2013, la société a ajouté quatre magasins opérant sous la bannière New Look et deux cliniques affiliées. Dans les périodes à venir, nous nous attendons à ce que cette croissance continue de manière énergique. La société est à réaménager et à agrandir son laboratoire de fabrication de lentilles ainsi que son centre de distribution suite à l'acquisition en 2012 du bâtiment abritant ces activités. L'espace additionnel nous permet d'accroître notre capacité à approvisionner et à répondre aux besoins d'un réseau de magasins en expansion et notre capacité à introduire de nouveaux produits. Ce plan d'expansion sera mis en œuvre au cours des deux prochains trimestres. Les plans modulaires permettront aussi de nouvelles expansions de capacité dans l'avenir.

Certaines grandes chaînes internationales spécialisées dans les produits d'optique ont réussi à élargir la gamme de produits et services offerts dans leur réseau de magasins d'optique en introduisant des produits et services de protection auditive et d'écoute. À la suite de l'acquisition de certains droits et actifs liés à la distribution de produits et services de protection auditive en 2010 dans le cadre de la réorganisation avec Sonomax, New Look a lancé certains projets en magasin liés à ces produits et services. À ce jour, ces projets n'ont pas connu un grand succès commercial. New Look a l'intention de pousser plus loin ces projets en 2013 et dans les années à venir.

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.

6 août 2013

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Deuxième trimestre terminé le
29 juin 2013

États consolidés du bénéfice net et du résultat global

Pour les périodes terminées le 29 juin 2013 et le 30 juin 2012
 Non audités - En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

	13 semaines		26 semaines	
	29 juin 2013	30 juin 2012	29 juin 2013	30 juin 2012
	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	23 967	21 268	44 265	41 376
Matériaux utilisés, nets des variations des stocks	5 216	4 775	9 620	9 261
Rémunération du personnel	7 094	6 567	13 512	12 920
Autres frais d'exploitation	6 647	5 993	13 094	12 293
Bénéfice avant amortissement et perte de valeur des actifs non financiers	5 010	3 933	8 039	6 902
Amortissement et perte de valeur des actifs non financiers	1 127	1 167	2 214	2 365
Frais financiers (note 3)	93	87	183	169
Bénéfice avant impôts	3 790	2 679	5 642	4 368
Impôts				
Exigibles		(6)		(6)
Différés	1 069	723	1 606	1 235
Total des impôts	1 069	718	1 606	1 229
Bénéfice net et résultat global	2 721	1 961	4 036	3 139
Bénéfice net et résultat global attribués à :				
Participation ne donnant pas le contrôle	12	8	19	15
Actionnaires de New Look	2 709	1 953	4 017	3 124
	2 721	1 961	4 036	3 139
Voir la note 4 pour plus d'information sur les résultats consolidés				
Bénéfice net par action (note 5)				
De base	0,26	0,19	0,39	0,31
Dilué	0,26	0,19	0,38	0,31

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Pour les périodes terminées le 29 juin 2013 et le 30 juin 2012
Non auditées - En milliers de dollars canadiens

	13 semaines		26 semaines	
	29 juin 2013	30 juin 2012	29 juin 2013	30 juin 2012
	\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Bénéfice avant impôts	3 790	2 679	5 642	4 368
Éléments hors caisse :				
Amortissement et perte de valeur des actifs non financiers	1 127	1 167	2 214	2 365
Amortissement des incitatifs à la location reportés et variation des loyers reportés	(85)	(63)	(156)	(131)
Rémunération à base d'actions	81	80	106	104
Frais financiers	93	87	183	169
Intérêts reçus	8	3	15	6
Impôts payés		(8)		(7)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant la variation nette du fonds de roulement	5 014	3 945	8 004	6 874
Variation nette du fonds de roulement (note 6)	979	172	1 062	(1 334)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	5 993	4 117	9 066	5 540
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 076)	(1 311)	(1 950)	(2 428)
Produit provenant de la cession d'immobilisations corporelles		126		126
Regroupement d'entreprises (note 7)	(5 300)	(330)	(5 300)	(410)
Versements sur des soldes de prix d'achat	(105)	(8)	(392)	(246)
Acquisitions d'autres actifs incorporels	(421)	(74)	(464)	(105)
Prêt (note 8)	(800)		(800)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(7 702)	(1 597)	(8 906)	(3 063)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Variation des emprunts bancaires		(960)		
Variation des avances et des acceptations bancaires en vertu d'un crédit renouvelable	4 000		4 000	
Remboursement d'emprunts à long terme	(50)	(25)	(131)	(55)
Émission d'actions à des détenteurs d'options (note 14)	28	162	28	308
Intérêts payés	(82)	(66)	(156)	(124)
Autres frais financiers payés	(14)	(14)	(30)	(29)
Dividendes payés	(1 561)	(1 524)	(3 121)	(3 042)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2 321	(2 427)	590	(2 942)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	612	93	750	(465)
Trésorerie au début	1 672	860	1 534	1 418
Trésorerie à la fin	2 284	953	2 284	953

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Non audités - En milliers de dollars canadiens

	29 juin 2013	29 déc. 2012
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs à court terme		
Trésorerie	2 284	1 534
Débiteurs	1 682	1 533
Crédits d'impôts à recevoir		158
Stocks	8 560	7 503
Frais payés d'avance	529	318
Total des actifs à court terme	13 055	11 046
Prêts et avances (note 8)	1 100	300
Immobilisations corporelles (note 9)	23 573	22 960
Noms commerciaux (note 10)	2 630	2 500
Goodwill (note 10)	11 057	6 397
Autres actifs incorporels (note 11)	3 828	2 632
Actifs d'impôts différés		1 736
Total des actifs	55 243	47 571
PASSIFS		
Passifs à court terme		
Créditeurs, frais courus et provisions	10 823	8 958
Versements sur la dette à long terme	439	712
Total des passifs à court terme	11 262	9 670
Dette à long terme (note 12)	13 274	9 104
Incitatifs à la location reportés, crédits d'impôts à l'investissement et loyers reportés	2 236	2 399
Impôts différés	265	
Total des passifs	27 037	21 173
CAPITAUX PROPRES		
Actions ordinaires de catégorie A	25 242	24 908
Surplus d'apport	649	549
Bénéfices non répartis	1 763	867
Capitaux propres des actionnaires de New Look	27 654	26 324
Participation ne donnant pas le contrôle	552	74
Total des capitaux propres	28 206	26 398
Total des passifs et capitaux propres	55 243	47 571

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les périodes terminées le 29 juin 2013 et le 30 juin 2012
Non audités - 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 30 décembre 2012	10 399 032	24 908	549	867	26 324	74	26 398
Bénéfice net				4 017	4 017	19	4 036
	10 399 032	24 908	549	4 884	30 341	93	30 434
Rémunération à base d'actions			106		106		106
Actions émises à la suite de l'exercice d'options (note 14)	8 588						
Payées en espèces		28			28		28
Virement du surplus d'apport		6	(6)				
Actions à être émises à la suite d'un regroupement d'entreprises (notes 7 et 15)	31 746	300			300		300
Dividendes sur les actions ordinaires de catégorie A				(3 121)	(3 121)		(3 121)
Transactions avec les actionnaires	40 334	334	100	(3 121)	(2 687)		(2 687)
Participation ne donnant pas le contrôle d'une filiale acquise						459	459
Solde au 29 juin 2013	10 439 366	25 242	649	1 763	27 654	552	28 206

	Actions ordinaires de catégorie A		Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Capitaux propres des actionnaires	Part ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres totaux
	Nombre	\$					
Solde au 1 ^{er} janvier 2012	10 118 732	22 162	1 359	537	24 058	56	24 114
Bénéfice net				3 124	3 124	15	3 139
	10 118 732	22 162	1 359	3 661	27 182	71	27 253
Rémunération à base d'actions			104		104		104
Actions émises à la suite de l'exercice d'options	43 000						
Payées en espèces		308			308		308
Virement du surplus d'apport		43	(43)				
Dividendes sur les actions ordinaires de catégorie A				(3 042)	(3 042)		(3 042)
Transactions avec les actionnaires	43 000	351	61	(3 042)	(2 630)		(2 630)
Solde au 30 juin 2012	10 161 732	22 513	1 420	619	24 552	71	24 623

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes terminées le 29 juin 2013 et le 30 juin 2012
Non auditées - En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

1. STATUTS ET ACTIVITÉS

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

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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 auditées pour l'exercice terminé le 29 décembre 2012.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés et autorisés par le conseil d'administration le 2 août 2013.

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 29 décembre 2012 avec une mise à jour des éléments suivants :

- *Référence à la « société »*. Toute référence à la « société » inclut New Look, ses filiales et une entité sur laquelle New Look a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles sans détenir d'action.
- *Test de dépréciation du goodwill*. Pour les besoins des tests de dépréciation, le goodwill acquis dans un regroupement d'entreprises est affecté aux unités génératrices de trésorerie qui devraient bénéficier de la synergie engendrée par le regroupement et qui représentent au sein de la société le niveau le plus bas auquel le goodwill fait l'objet d'un suivi pour des besoins de gestion interne. La direction a établi que ce niveau correspond au réseau de magasins opérant sous la bannière New Look, à l'exception des magasins opérant sous un autre nom commercial.

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. Chaque période intermédiaire en 2013 et en 2012 compte 13 semaines.

Nouvelles normes comptables en vigueur en 2013

- *Normes de consolidation*. Un ensemble de normes concernant les consolidations s'appliquent aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2013. Entendu que l'exercice financier de la société débutait le 30 décembre 2012, ces normes ne sont pas encore obligatoires. L'application anticipée étant permise, la direction les a appliquées à l'exercice financier de 2013. L'adoption de ces nouvelles normes a un impact très limité sur les états financiers de la société.
 - *IFRS 10, États financiers consolidés*. IFRS 10 remplace IAS 27, *États financiers consolidés et individuels*, et SIC 12, *Consolidation – Entités ad hoc*. La nouvelle norme révisé la définition de contrôle et fournit un guide pour identifier une participation dans une filiale.
 - *IFRS 12, Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*. IFRS 12 intègre et harmonise les exigences d'informations à fournir pour différents types d'intérêts, y compris des intérêts dans une entité non consolidée. IFRS 12 introduit de nouvelles exigences d'information sur les risques auxquels une entité s'expose en s'impliquant dans des entités structurées.
- *IFRS 13, Évaluation de la juste valeur*. Il s'agit d'une nouvelle norme remplaçant les guides d'évaluation compris dans d'autres normes IFRS. Elle n'affecte pas les éléments qui doivent être évalués à la juste valeur mais clarifie la définition de juste valeur, fournit un guide d'évaluation, et prescrit les informations à fournir sur les évaluations à la juste valeur. Cette nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013. Cette nouvelle norme n'a eu aucun impact sur les actifs et passifs.

3. FRAIS FINANCIERS

	13 semaines		26 semaines	
	29 juin 2013	30 juin 2012	29 juin 2013	30 juin 2012
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	89	73	168	139
Autres frais, nets des revenus d'intérêts	4	14	15	30
	93	87	183	169

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes terminées le 29 juin 2013 et le 30 juin 2012
 Non auditées - En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

4. INFORMATION SUR LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

	13 semaines		26 semaines	
	29 juin 2013	30 juin 2012	29 juin 2013	30 juin 2012
	\$	\$	\$	\$
Rémunération du personnel				
Salaires et charges sociales	7 013	6 486	13 406	12 816
Rémunération à base d'actions	81	80	106	104
	7 094	6 567	13 512	12 920
Autres informations				
Dépréciation des stocks	30	30	60	60
Amortissement des immobilisations corporelles	904	829	1 768	1 694
Amortissement des autres actifs incorporels	224	328	450	664
Coûts d'acquisition de sociétés inclus dans les autres frais d'exploitation	89	10	89	19

5. BÉNÉFICE NET PAR ACTION

	13 semaines		26 semaines	
	29 juin 2013	30 juin 2012	29 juin 2013	30 juin 2012
Bénéfice net attribué aux actionnaires de New Look	2 709 \$	1 953 \$	4 017 \$	3 124 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	10 400 858	10 139 062	10 399 950	10 129 007
Effet dilutif des options	99 028	129 316	99 917	110 047
Actions à émettre en paiement partiel d'une entreprise	31 746		31 746	
	10 531 632	10 268 378	10 531 613	10 239 054
Bénéfice net par action				
De base	0,26 \$	0,19 \$	0,39 \$	0,31 \$
Dilué	0,26 \$	0,19 \$	0,38 \$	0,31 \$

6. INFORMATION SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

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

	13 semaines		26 semaines	
	29 juin 2013	30 juin 2012	29 juin 2013	30 juin 2012
	\$	\$	\$	\$
Débiteurs	(264)	33	(149)	(292)
Crédits d'impôt	111	(4)	158	3
Stocks	(411)	(129)	(601)	36
Frais payés d'avance	90	178	(211)	(158)
Créditeurs, frais courus et provisions	1 453	94	1 865	(923)
	979	172	1 062	(1 334)

7. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Acquisitions durant le deuxième trimestre de 2013

Au cours du deuxième trimestre de 2013, New Look a acquis une participation dans trois sociétés, chacune exploitant une clinique d'optique, représentant respectivement 100 %, 100 % et 85 % des actions donnant droit de vote. Deux des cliniques ont été intégrées à la bannière New Look et une continue d'opérer sous son nom antérieur, dans le cadre d'une nouvelle initiative commerciale d'affiliation et d'investissement dans des cliniques d'optique indépendantes desservant des marchés ou segments de marché jusqu'à maintenant non couverts par la bannière New Look. La contrepartie totale de 6 008 000 \$ comprend un paiement en trésorerie de 5 300 000 \$, un montant de 300 000 \$ sous forme de 31 746 actions de New Look (plus de détails à la note 15), un solde de 480 000 \$ (valeur actualisée de 408 000 \$) payable en trésorerie au cours des trois prochaines années. New Look a ainsi acquis des actifs à court terme totalisant 456 000 \$ et des actifs à long terme totalisant 6 406 000 \$ et assume des passifs d'impôt différés de 395 000 \$. La participation ne donnant pas le contrôle dans les actifs nets représente 459 000 \$, un montant évalué proportionnellement à la participation de New Look. La juste valeur du solde à payer a été établie en utilisant un taux d'escompte de 5 %.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes terminées le 29 juin 2013 et le 30 juin 2012
Non audités - En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

Les actifs à long terme comprennent du goodwill pouvant être attribué à la synergie attendue découlant des regroupements, la valeur du personnel ainsi que la valeur de la présence continue d'optométristes dans les magasins. Aucun montant de goodwill n'est déductible pour fins d'impôts.

La juste valeur des actifs identifiables a été déterminée provisoirement et New Look recueille présentement l'information nécessaire pour terminer l'évaluation.

8. PRÊTS ET AVANCES

	29 juin 2013	29 déc. 2012
	\$	\$
Prêt sans intérêt jusqu'au 1er juillet 2015, garanti par les actions et les actifs d'une société en exploitation gérée par New Look ^(a)	800	
Dépôt en fiducie pour garantir le solde d'un prix d'achat	70	70
Prêt à une société liée à un administrateur, intérêt de 5 %, remboursable en 2015, garanti par des actions de New Look ayant une valeur approximative de 300 \$	200	200
Prêt au porteur de la part sans contrôle, portant intérêt au taux préférentiel plus 1 %, actuellement 4,0 % (4,0 % au 29 décembre 2012) sans modalités de remboursement	30	30
	1100	300

a) La valeur comptable du prêt, laquelle correspond au montant à recevoir à l'échéance, équivaut approximativement à la juste valeur initiale, établie en utilisant un taux d'escompte de 5 %, majorée des frais de transactions.

9. 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 30 décembre 2012	1 462	2 834	1 616	4 110	27 159	17 420	767	55 368
Acquisitions par regroupements d'entreprises			18	90	76	250		434
Autres acquisitions		16	130	418	606	1 225	(445)	1 950
Cessions					(50)			(50)
Solde au 29 juin 2013	1 462	2 850	1 764	4 618	27 791	18 895	322	57 702
Amortissement cumulé								
Solde au 30 décembre 2012		47	1 080	737	20 535	10 009		32 408
Amortissement		49	102	150	668	799		1 768
Cessions					(47)			(47)
Solde au 29 juin 2013		96	1 182	887	21 156	10 808		34 129
Valeur comptable nette au 29 juin 2013								
	1 462	2 754	582	3 731	6 635	8 087	322	23 573
Actifs loués inclus dans la valeur comptable nette					62			

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes terminées le 29 juin 2013 et le 30 juin 2012
Non audités - En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

10. NOMS COMMERCIAUX ET GOODWILL

	Noms commerciaux \$	Goodwill \$
Solde au 30 décembre 2012	2 500	6 397
Ajout par regroupements d'entreprises	130	4 660
Solde au 29 juin 2013	2 630	11 057
Non assujetti à l'amortissement	2 500	11 057

11. AUTRES ACTIFS INCORPORELS

	Baux \$	Logiciels d'application \$	Relations clients \$	Ententes contractuelles \$	Total \$
Valeur comptable brute					
Solde au 30 décembre 2012	537	1 310	1 459	1 786	5 092
Acquisitions par regroupements d'entreprises			827	355	1 182
Autres acquisitions		464			464
Solde au 29 juin 2013	537	1 774	2 286	2 141	6 738
Amortissement cumulé					
Solde au 30 décembre 2012	253	626	630	951	2 460
Amortissement	26	91	130	203	450
Solde au 29 juin 2013	279	717	760	1 154	2 910
Valeur comptable nette au 29 juin 2013	258	1 057	1 526	987	3 828

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes terminées le 29 juin 2013 et le 30 juin 2012
 Non auditées - En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

12. DETTE À LONG TERME

Prolongation de la période de rotation des facilités de crédit

Au cours du deuxième trimestre de 2013, la période de rotation des facilités de crédit dites « Evergreen » pour le financement des dépenses en immobilisations et totalisant 12 000 000 \$ a été prolongée du 31 mai 2014 au 31 juillet 2014. La révision annuelle des facilités de crédit est présentement en cours à la lumière des récentes acquisitions et des besoins futurs.

	29 juin 2013	29 déc. 2012
	\$	\$
Acceptations bancaires à même le crédit d'exploitation Evergreen, taux effectif de 3,37 % (3,37 % au 29 décembre 2012)	9 000	6 000
Avances à même le crédit Evergreen, 3,75 %	1 000	
Acceptations bancaires à même le crédit d'exploitation additionnel, garanties par des biens immeubles ayant une valeur comptable de 4 215 \$, taux effectif de 3,06 % (3,07 % au 29 décembre 2012)	2 850	2 925
Soldes de prix d'achat ne portant pas intérêt, assujettis à des conditions de performance, juste valeur initiale basée sur des taux d'escompte variant de 5 % à 9 %, paiements annuels moyens variant de 145 \$ à 380 \$, échéant à diverses dates entre 2013 et 2016	785	748
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 %	46	64
Autres	32	79
	13 713	9 816
Versements exigibles à court terme	439	712
	13 274	9 104

13. DIVIDENDES

New Look a déclaré un dividende de 0,15 \$ par action ordinaire de catégorie A au cours des deux premiers trimestres de 2013 et des deux premiers trimestres de 2012.

14. RÉGIME D'OPTIONS

Au cours du deuxième trimestre de 2013, la TSX a approuvé l'ajout d'une caractéristique d'exercice sans décaissement au régime d'options permettant au conseil d'administration, à sa seule appréciation, d'accepter le règlement de la valeur intrinsèque d'une option (soit l'excédent de la juste valeur sur le prix d'exercice) par un paiement en trésorerie ou par l'émission d'actions de New Look au détenteur de l'option.

La TSX a aussi approuvé l'augmentation du nombre d'actions réservées pour émission lors de l'exercice d'options, de sorte que ce nombre était de 1 031 315 au 29 juin 2013 (633 373 au 29 décembre 2012).

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

	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$
En cours au 29 décembre 2012	614 967	7,94
Attribuées	132 000	9,77
Exercées	(14 167)	5,75
En cours au 29 juin 2013	732 800	8,31

Les options exercées en 2013 comprennent 10 000 options dont la valeur intrinsèque a été réglée par l'émission de 4 421 actions.

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

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

La juste valeur des options attribuée en 2013 est estimée à 1,00 \$ par option.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes terminées le 29 juin 2013 et le 30 juin 2012
Non auditées - En milliers de dollars canadiens, à l'exception des montants par action

15. ACTIONS ORDINAIRES DE CATÉGORIE A À ÊTRE ÉMISES

Au cours du trimestre terminé le 29 juin 2013, New Look a convenu d'émettre 31 746 actions du trésor dans le cadre de l'acquisition d'une société exploitant une clinique d'optique, décrite à la note 7. La valeur totale de ces actions représente 300 000 \$, soit le cours moyen sur les cinq jours de bourse précédant la clôture de l'acquisition. L'émission a été approuvée par la TSX et elle sera exécutée lorsque certaines formalités auront été réglées.

16. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

Dividendes

Le 6 août 2013, la société a déclaré un dividende de 0,15 \$ par action ordinaire de catégorie A aux actionnaires inscrits le 20 septembre 2013. Le montant approximatif total prévu pour les dividendes est de 1 560 000 \$. Le dividende est payable le 30 septembre 2013 et aucun passif n'a été enregistré à son égard dans les états financiers du premier trimestre de 2013.



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.

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

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

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

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

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

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

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

Second trimestre terminé le
29 juin 2013

Rapport trimestriel

Au 29 juin 2013, New Look avait 10 407 620 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 74 succursales sous la bannière New Look, deux cliniques affiliées et un laboratoire à la fine pointe de la technologie.

NEWLOOK
lunetterie • eyewear