



Rapport aux actionnaires

Troisième trimestre de 2017

Table des matières

Rapport de gestion

1.0	Préface	p.2
2.0	Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs	p.2
3.0	Profil des activités	p.4
4.0	Stratégie et objectifs	p.9
5.0	Résultats opérationnels	p.11
6.0	Situation financière	p.21
7.0	Flux de trésorerie	p.23
8.0	Situation de trésorerie et sources de financement	p.25
9.0	Poursuites	p.28
10.0	Perspectives	p.28
11.0	Gestion des risques financiers	p.29
12.0	Principales estimations comptables et jugements	p.29
13.0	Méthodes comptables et nouvelles normes comptables n'ayant pas encore été appliquées	p.30
14.0	Contrôle interne à l'égard de la divulgation de l'information financière	p.30
15.0	Risques et incertitudes	p.31
16.0	Définition et rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR	p.32

	États financiers consolidés intermédiaires résumés	p.35
--	--	------

	Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	p.39
--	---	------

1.0 PRÉFACE

Dans le présent rapport de gestion, « Gildan », la « Société » ou les mots « elle », « sa », « son », « nous », « nos » et « notre » renvoient, selon le contexte, soit à Les Vêtements de Sport Gildan Inc., soit à Les Vêtements de Sport Gildan Inc. conjointement avec ses filiales.

Le présent rapport de gestion donne de l'information sur les activités, la performance financière et la situation financière de Gildan au 1^{er} octobre 2017 et pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes à cette date. Tous les montants qui figurent dans le présent rapport de gestion sont exprimés en dollars US, à moins d'indication contraire. Pour avoir une compréhension complète du contexte commercial de la Société, des tendances, des risques et des incertitudes auxquels elle est exposée, ainsi que de l'incidence des estimations comptables sur ses résultats opérationnels et sur sa situation financière, le présent rapport de gestion doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de Gildan au 1^{er} octobre 2017 et pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes à cette date et les notes afférentes ainsi qu'avec notre rapport de gestion pour l'exercice clos le 1^{er} janvier 2017 (le « rapport de gestion annuel 2016 »).

Dans le cadre de la préparation du présent rapport de gestion, nous avons pris en compte l'ensemble de l'information à notre disposition jusqu'au 1^{er} novembre 2017, date du présent rapport de gestion. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités au 1^{er} octobre 2017 et pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes à cette date ainsi que le présent rapport de gestion ont été revus par le comité d'audit et des finances de Gildan et ont été approuvés et autorisés aux fins de publication par notre conseil d'administration le 1^{er} novembre 2017.

L'ensemble de l'information financière contenue dans le présent rapport de gestion et dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités a été établie selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), à l'exception de certaines informations présentées à la section « Définition et rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

De l'information additionnelle sur Gildan, dont sa notice annuelle 2016, est disponible sur le site Web de la Société, au www.gildancorp.com, sur le site de SEDAR, au www.sedar.com, ainsi qu'à la section EDGAR du site Web de la Securities and Exchange Commission des États-Unis (où se trouve le rapport annuel sur formulaire 40-F), au www.sec.gov.

2.0 MISE EN GARDE À L'ÉGARD DES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Certains énoncés qui figurent dans le présent rapport de gestion constituent des énoncés prospectifs au sens de la loi des États-Unis intitulée *Private Securities Litigation Reform Act of 1995* et des lois et de la réglementation sur les valeurs mobilières du Canada. Ces énoncés sont assujettis à des risques, des incertitudes et des hypothèses importants. Les énoncés prospectifs comprennent entre autres de l'information sur nos objectifs et sur les stratégies visant à atteindre ces objectifs, de même que de l'information sur nos opinions, nos plans, nos attentes, nos anticipations, nos estimations et nos intentions. En particulier, l'information qui figure aux sections « Profil des activités – Nos activités », « Stratégies et objectifs », « Résultats opérationnels », « Situation de trésorerie et sources de financement – Dette à long terme et dette nette » et « Perspectives » contient des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs se reconnaissent généralement à l'emploi de termes ayant une connotation conditionnelle ou prospective, tels que « peut », « fera », « s'attend à », « a l'intention de », « estime », « prévoit », « suppose », « anticipe », « planifie », « croit », ou « continue », de même que de la forme négative de ces expressions ou des variantes de celles-ci ou de termes semblables. Le lecteur est invité à consulter les documents que nous avons déposés auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières et de la Securities and Exchange Commission des États-Unis, ainsi que les risques décrits aux sections « Gestion des risques financiers », « Principales estimations comptables et jugements » et « Risques et incertitudes » du présent rapport de gestion pour une analyse des divers facteurs pouvant influencer nos résultats futurs. Les facteurs significatifs et les principales hypothèses qui ont été retenus pour tirer une conclusion ou formuler une prévision ou une projection sont également présentés dans ce document.

Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, incertains et les résultats ou les événements qui y sont prévus pourraient différer considérablement des résultats ou des événements réels. Les facteurs significatifs qui pourraient faire en sorte que les événements ou les résultats réels diffèrent considérablement des conclusions, prévisions ou projections reflétées dans ces énoncés prospectifs comprennent notamment :

- notre capacité à mettre à exécution nos stratégies et nos plans de croissance, notamment à réaliser des gains de parts de marché, à obtenir et instaurer avec succès de nouveaux programmes de vente, à mettre en

place l'introduction de nouveaux produits, à augmenter notre capacité de production, à mettre en œuvre des mesures de compression des coûts, et à conclure et à intégrer avec succès des acquisitions;

- l'intensité de la concurrence et notre capacité à y répondre efficacement, y compris la concurrence avec les marques établies et les marques privées vendues par nos clients;
- des changements de la conjoncture économique et des conditions financières à l'échelle mondiale ou dans un ou plusieurs des marchés que nous desservons;
- notre dépendance à l'égard d'un petit nombre de clients d'envergure;
- le fait que nos clients ne soient pas dans l'obligation de passer un minimum de commandes;
- notre capacité à prévoir, à identifier et à réagir aux préférences changeantes des consommateurs et aux tendances de consommation;
- notre capacité à gérer efficacement notre volume de production et nos niveaux de stocks en fonction des fluctuations de la demande des consommateurs;
- les fluctuations et la volatilité des cours des matières premières entrant dans la confection de nos produits, comme le coton, les fibres de polyester, les colorants et autres produits chimiques;
- notre dépendance à l'égard de fournisseurs clés et notre capacité à maintenir un approvisionnement ininterrompu en matières premières et en produits finis;
- l'impact des risques liés aux conditions météorologiques et au climat politique et socioéconomique propres aux pays où nous exerçons nos activités ou auprès desquels nous nous approvisionnons;
- la perturbation des activités de fabrication et de distribution causée par des facteurs tels que des enjeux opérationnels, des perturbations au niveau des fonctions logistiques de transport, des conflits de travail, l'instabilité politique ou sociale, le mauvais temps, les catastrophes naturelles, les pandémies et d'autres événements défavorables imprévus;
- la conformité à la réglementation en matière de commerce international, de concurrence, de fiscalité, d'environnement, de santé et sécurité au travail, de responsabilité de produits, d'emploi, de brevets et de marques de commerce, d'entreprises et de valeurs mobilières, de licences et de permis, de confidentialité des données, de faillite, de lutte anticorruption, ou à toutes autres lois ou réglementation en vigueur dans les territoires où nous exerçons nos activités;
- la modification de tarifs nationaux, et des lois et accords sur le commerce international sur lesquels compte actuellement la Société pour exercer ses activités de fabrication ou pour l'application des mesures de protection qui en découlent;
- les facteurs ou circonstances qui pourraient faire grimper notre taux d'impôt effectif, dont le résultat de vérifications fiscales ou la modification de lois ou de traités fiscaux applicables;
- l'évolution ou le risque de violation des lois et règlements sur la sécurité des produits de consommation;
- les changements relatifs à nos relations de travail avec nos employés ou aux lois et réglementations sur l'emploi au Canada comme à l'étranger;
- une mauvaise presse à la suite de violations réelles, présumées ou perçues, par la Société ou l'un de ses sous-traitants, des lois du travail et environnementales ou des normes du travail internationales, ou pour des pratiques de travail ou toutes autres pratiques commerciales contraires à l'éthique;
- les changements liés aux arrangements en matière d'octroi de licences à des tiers et de marques sous licence;
- notre capacité à protéger nos droits de propriété intellectuelle;
- les problèmes opérationnels liés à nos systèmes d'information découlant de pannes de systèmes, de virus, d'une atteinte à la sécurité et à la cybersécurité, de désastres, et de perturbations découlant de la mise à jour ou de l'intégration de systèmes;
- une atteinte réelle ou perçue à la sécurité des données;
- notre dépendance à l'égard de dirigeants clés et notre capacité à attirer et/ou à retenir le personnel clé;
- les modifications des méthodes et des estimations comptables;
- l'exposition aux risques découlant des instruments financiers, dont le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de change et le risque de taux d'intérêt, de même que les risques liés aux prix des marchandises.

Ces facteurs pourraient faire en sorte que la performance et les résultats financiers réels de la Société au cours des périodes futures diffèrent de façon significative des estimations ou des projections à l'égard de la performance ou des résultats futurs exprimés, expressément ou implicitement, dans ces énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs ne tiennent pas compte de l'incidence que les opérations ou les éléments non récurrents ou inhabituels annoncés ou qui se produiront après la formulation des énoncés pourraient avoir sur les activités de la Société. Par exemple, ils ne tiennent pas compte de l'incidence des cessions et des acquisitions d'entreprises ou d'autres transactions commerciales, des dépréciations d'actifs, des pertes de valeur d'actifs ou d'autres charges annoncées ou qui sont constatées après la formulation des énoncés prospectifs. L'incidence financière de ces opérations et d'éléments non récurrents ou inhabituels peut se révéler complexe et dépend des faits propres à chacun d'eux.

Rien ne peut garantir que les attentes exprimées dans nos énoncés prospectifs se concrétiseront. Les énoncés prospectifs ont pour but de fournir au lecteur une description des attentes de la direction relativement à la performance financière future de la Société et ils risquent de ne pas convenir à d'autres fins. De plus, à moins d'indication contraire, les énoncés prospectifs présentés dans ce rapport de gestion ont été établis en date de ce dernier et nous ne nous engageons nullement à les actualiser publiquement ni à les réviser à la lumière de nouveaux renseignements ou d'événements futurs ou pour quelque autre motif que ce soit, sauf si les lois ou les réglementations applicables l'exigent. Les énoncés prospectifs contenus dans ce rapport sont présentés sous réserve expresse de cette mise en garde.

3.0 PROFIL DES ACTIVITÉS

3.1 Aperçu

Gildan est l'un des principaux fabricants et spécialistes de la mise en marché de vêtements de base de marques de qualité pour la famille, incluant des t-shirts, des vêtements molletonnés, des chandails sport, des sous-vêtements, des chaussettes, des bas collants et des vêtements amincissants. La Société vend ses produits sous un portefeuille diversifié de marques qui lui appartiennent, dont les marques Gildan®, Gold Toe®, Anvil®, Comfort Colors®, American Apparel®, Alstyle®, Secret®, Silks®, Kushyfoot®, Secret Silky®, Therapy Plus^{MC}, Peds® et MediPeds®. Elle distribue également certaines chaussettes au moyen de sa licence exclusive pour les chaussettes de marque Under Armour® aux États-Unis, en plus de commercialiser certains produits grâce à une licence mondiale visant la marque Mossy Oak®. La Société vend ses produits sur deux marchés principaux, soit les marchés des vêtements imprimés et de la vente au détail. La Société distribue ses produits sur les marchés des vêtements imprimés aux États-Unis, au Canada et au Mexique, ainsi qu'en Europe, en Asie-Pacifique et en Amérique latine. En ce qui concerne les marchés de la vente au détail, elle distribue ses produits à un large éventail de détaillants, principalement aux États-Unis et au Canada, en plus d'assurer la fabrication pour une sélection d'importantes marques mondiales grand public axées sur le sport et le style de vie.

Gildan possède et opère des installations de production à grand volume et verticalement intégrées, principalement situées en Amérique centrale, dans le bassin des Caraïbes, en Amérique du Nord et en Asie du Sud. Ces installations sont toutes stratégiquement situées afin de répondre efficacement aux besoins en réapprovisionnement rapide de ses clients dans les marchés qu'elle dessert. Gildan compte plus de 48 000 employés à l'échelle mondiale et exerce ses activités avec un engagement ferme à mettre en place des pratiques de premier plan en matière de main-d'œuvre et d'environnement dans l'ensemble de sa chaîne d'approvisionnement, conformément à son programme de responsabilité sociale exhaustif qui est ancré dans la stratégie commerciale à long terme de la Société.

3.2 Secteurs opérationnels de la Société

La Société gère et présente ses activités en fonction de deux secteurs opérationnels, soit le secteur des Vêtements imprimés et le secteur des Vêtements de marques, qui sont tous deux des secteurs à présenter aux fins de l'information financière. Chaque secteur possède sa propre unité de gestion, qui est responsable et doit rendre compte des activités, des résultats et de la performance financière du secteur. Ces secteurs sont essentiellement structurés en fonction des principaux segments de marché qu'ils desservent. Le sommaire qui suit décrit les activités de chacun des secteurs opérationnels de la Société.

3.2.1 Secteur des Vêtements imprimés

Le secteur des Vêtements imprimés, basé à Christ Church, à la Barbade, assure la conception, la fabrication, l'approvisionnement, le merchandising et la distribution en grandes quantités de vêtements de sport sans motif, et ce, principalement auprès de distributeurs de vente en gros au sein des marchés des vêtements imprimés dans plus de 55 pays, en Amérique du Nord, en Europe, en Asie-Pacifique et en Amérique latine, essentiellement dans les catégories des vêtements de base, des produits mode de base et des vêtements de sport de performance. Les distributeurs de vente en gros vendent nos vêtements de sport sans motif à des imprimeurs sérigraphes et à des brodeurs qui les décorent de motifs et de logos, puis revendent les vêtements de sport imprimés auprès d'un éventail très diversifié de consommateurs. Ceux-ci incluent des établissements d'enseignement, des vendeurs d'articles de sport, des marchandiseurs pour des événements spéciaux, des distributeurs d'articles promotionnels, des organismes de bienfaisance, des promoteurs des secteurs du divertissement, du voyage et du tourisme, de même que des détaillants. Nos vêtements de sport se prêtent à une variété d'activités de tous les jours et peuvent servir à différentes utilisations, que ce soit en tant qu'uniformes professionnels, scolaires ou sportifs, ou pour conférer une identité individuelle ou communiquer l'appartenance à des groupes ou à des équipes.

Le tableau suivant résume les principales marques sous lesquelles nous commercialisons nos produits dans le réseau des vêtements imprimés :

Principales marques	Principaux produits
Gildan® Gildan Performance® American Apparel® Anvil® Comfort Colors® ¹⁾ Alstyle® ¹⁾ New Balance® ²⁾	Vêtements de sport : t-shirts, vêtements molletonnés, chandails sport

1) Comfort Colors® et Alstyle® sont des marques de commerce déposées aux États-Unis.

2) En vertu d'un contrat de licence pour les droits de distribution aux États-Unis et au Canada.

Dans la catégorie des produits de base, nous commercialisons nos produits sous la marque Gildan®, la marque dominante dans cette catégorie, et sous la marque Alstyle® que nous avons acquise en 2016. La catégorie des vêtements mode de base consiste en une gamme de produits faits de fil à anneaux commercialisés sous la marque Anvil®, qui offre des produits plus cintrés faits de tissus plus légers fabriqués à l'aide de fils de coton et de mélanges de fils, sous la marque American Apparel®, qui est une marque mode haut de gamme de premier plan, sous la marque Comfort Colors®, qui offre des vêtements de sport teints en plongée, ainsi que sous la marque Gildan® offerte dans un style fait de fil à anneaux. Dans la catégorie des vêtements de sport de performance, nous commercialisons nos produits sous notre marque Gildan Performance®, qui présente des caractéristiques d'évacuation de l'humidité et des propriétés antimicrobiennes pour un confort et une performance de longue durée, ainsi que sous la marque sous licence New Balance®.

3.2.2 Secteur des Vêtements de marques

Le secteur des Vêtements de marques, basé à Charleston, en Caroline du Sud, assure la conception, la fabrication, l'approvisionnement, le merchandising et la distribution de vêtements de marques pour la famille, dont des chaussettes sport, tout-aller et habillées, des sous-vêtements, des vêtements de sport, des bas collants diaphanes, des collants, des produits chaussants et des vêtements amincissants. Nous vendons nos produits à des détaillants aux États-Unis et au Canada, principalement sous les marques appartenant à la Société et des marques sous licence. La Société assure aussi la fabrication pour une sélection de grandes marques mondiales ciblées axées sur le sport et le style de vie. Les consommateurs achètent nos produits principalement dans les magasins de nos clients de la vente au détail, en ligne par l'entremise des sites Web des clients de la vente au détail, y compris ceux qui vendent exclusivement en ligne et par l'entremise des sites Web et des magasins de vente au détail de notre propre marque.

Le tableau suivant résume la distribution au détail actuelle de diverses catégories de produits de marques appartenant à la Société et de marques sous licence.

Marque	Principaux produits	Principaux réseaux de distribution au détail
Gildan®	Chaussettes, sous-vêtements, vêtements de sport	Marché de masse, grands magasins régionaux, réseau des produits artisanaux, alimentation et pharmacies
Gildan Platinum® ¹⁾	Chaussettes, sous-vêtements, vêtements de sport	Grands magasins régionaux, chaînes nationales
Smart Basics®	Chaussettes, sous-vêtements, vêtements de sport	Réseau des magasins à un dollar, alimentation et pharmacies
Gold Toe®	Chaussettes, vêtements de sport	Grands magasins, chaînes nationales, clubs-entrepôts
PowerSox®	Chaussettes sport	Magasins de sport spécialisés, chaînes nationales, grands magasins
GT de Gold Toe ^{MC}	Chaussettes	Marché de masse
Silver Toe®	Chaussettes	Chaînes nationales
Signature Gold by Goldtoe®	Chaussettes	Marché de masse
All Pro®	Chaussettes sport	Marché de masse
Under Armour® ²⁾	Chaussettes sport	Magasins de sport spécialisés, chaînes nationales, grands magasins
Mossy Oak® ³⁾	Chaussettes, vêtements de sport, sous-vêtements, vêtements de détente, vêtements thermiques, vêtements molletonnés	Magasins de sport spécialisés, chaînes nationales, marché de masse, clubs-entrepôts, réseau des magasins à un dollar, grands magasins
Secret® ¹⁾	Bas collants diaphanes, bas collants, collants, leggings, vêtements amincissants, sous-vêtements, accessoires de lingerie, chaussettes	Marché de masse, grands magasins, alimentation et pharmacies
Silks® ¹⁾	Bas collants diaphanes, bas collants, collants, leggings	Grands magasins, chaînes nationales, clubs-entrepôts
Therapy Plus® ¹⁾	Produits chaussants, solutions pour le pied, chaussettes	Marché de masse, grands magasins, alimentation et pharmacies
Kushyfoot® ¹⁾	Produits chaussants, solutions pour le pied, chaussettes	Alimentation et pharmacies
Secret Silky®	Bas collants diaphanes, bas collants	Alimentation et pharmacies
Peds®	Chaussettes, bas collants diaphanes, bas collants, produits chaussants	Marché de masse, chaussures
MediPeds®	Produits chaussants, solutions pour le pied, chaussettes	Marché de masse

1) Gildan Platinum® et Kushyfoot® sont des marques de commerce déposées aux États-Unis, et Secret®, Silks® et Therapy Plus® sont des marques de commerce déposées au Canada.

2) En vertu d'un contrat de licence pour les chaussettes seulement – droits de distribution exclusifs aux États-Unis.

3) En vertu d'un contrat de licence – droits de distribution à l'échelle mondiale et en exclusivité pour certaines catégories de produits.

3.3 Nos activités

3.3.1 Fabrication

La vaste majorité de nos produits sont fabriqués dans des installations qui nous appartiennent et que nous gérons. Nos activités de fabrication verticalement intégrées comprennent des installations à forte intensité capitalistique pour la filature, la fabrication de textiles et la confection de chaussettes et de bas collants diaphanes, ainsi que des installations de couture nécessitant une main-d'œuvre importante. Dans nos installations de filature, nous transformons du coton et d'autres fibres en fil. Dans nos installations de fabrication de textiles, nous transformons le fil en tissu, qui est ensuite teint et coupé, puis assemblé en vêtements de sport et en sous-vêtements principalement dans les installations de couture que nous gérons situées dans des locaux qui nous appartiennent ou qui sont loués. Nous avons également recours aux services de couture de sous-traitants, quoique dans une moindre mesure, pour combler une partie de nos besoins de couture. Dans nos installations intégrées de confection de chaussettes, nous transformons le fil en chaussettes finies. La majorité de notre production de chaussettes ne requiert pas de couture puisque l'équipement utilisé dans nos installations permet de tisser en entier les chaussettes, qui sont refermées sans couture apparente aux orteils.

Toutes nos installations de filature sont situées aux États-Unis, où nous fabriquons la majorité du fil qui sert à confectionner nos produits. Nous possédons sept installations, dont deux installations qui ont été acquises dans le cadre de l'acquisition en juillet 2017 de la quasi-totalité des actifs de Swift Spinning, Inc. Nous avons également recours à des tiers fournisseurs de fil, principalement aux États-Unis, pour combler le reste de nos besoins de fil. Notre plus important centre de fabrication se trouve en Amérique centrale, au Honduras, et il est stratégiquement situé afin de répondre efficacement aux besoins en réapprovisionnement rapide de nos marchés. Au Honduras, nous exerçons des activités de fabrication de textiles et de chaussettes, de même que des activités de couture. Nous opérons trois installations de fabrication de textiles verticalement intégrées à grande échelle à notre complexe Rio Nance au Honduras et nous sommes en voie d'établir une installation additionnelle. Nous possédons et opérons également une autre installation de fabrication de textiles verticalement intégrée au Honduras à l'extérieur du complexe Rio Nance. Une grande partie de notre production de chaussettes est aussi effectuée à notre complexe de Rio Nance dans deux installations de fabrication de chaussettes, et nous possédons et opérons une installation de fabrication de chaussettes à Hildebran, en Caroline du Nord. L'installation de fabrication de bas collants diaphanes est située au Canada. La majeure partie du tissu coupé qui provient des installations de fabrication de textiles en Amérique centrale est assemblée dans nos installations de couture situées au Honduras et au Nicaragua, principalement dans des locaux loués. Nous possédons aussi des installations de sérigraphie et de décoration en Amérique centrale qui nous permettent de soutenir nos ventes de produits auprès d'importantes marques grand public mondiales axées sur le sport et le style de vie. Les activités de teinture de vêtements ont lieu au Honduras ainsi que dans une petite installation de teinture de vêtements aux États-Unis. Dans le bassin des Caraïbes, nous opérons une installation de fabrication de textiles verticalement intégrée à grande échelle en République Dominicaine et nous assemblons le tissu coupé provenant de cette installation dans nos installations de couture en République dominicaine ainsi que dans les services de couture de sous-traitants dédiés en Haïti. Un autre centre de fabrication se trouve au Mexique, où nous opérons une installation intégrée de fabrication de textile, de couture et de distribution à grande échelle ainsi que des installations de coupe et de couture que nous avons achetées en 2016 dans le cadre de l'acquisition d'Alstyle. Nous avons accru l'utilisation de la capacité de production de l'installation d'Alstyle, et nous sommes en mesure d'accroître de façon significative la capacité de cette installation au chapitre de la production de textiles de base à l'avenir. Au Bangladesh, nous possédons et opérons une plus petite installation verticalement intégrée pour la confection de vêtements de sport, qui dessert surtout nos marchés internationaux. Bien que nous fabriquions nous-mêmes la majeure partie des produits que nous vendons, nous avons également des capacités d'approvisionnement en complément à nos activités de fabrication verticalement intégrées à grande échelle.

Le tableau suivant résume nos principales activités de fabrication par région.

	Canada	États-Unis	Amérique centrale	Bassin des Caraïbes	Mexique	Asie
Installations de filature ¹⁾		• Clarkton, Caroline du Nord • Cedartown, Géorgie • Columbus, Géorgie (2 installations) • Salisbury, Caroline du Nord (2 installations) • Mocksville, Caroline du Nord				
Installations de fabrication de textiles			• Honduras (4 installations)	• République dominicaine	• Agua Prieta	• Bangladesh
Installations de teinture de vêtements		• New Bedford, Massachusetts	• Honduras			
Installations de couture ²⁾			• Honduras (4 installations) • Nicaragua (3 installations)	• République dominicaine (2 installations))	• Ensenada • Hermosillo • Agua Prieta	• Bangladesh
Installations de confection de chaussettes et de bas collants diaphanes	• Montréal, Québec	• Hildebran, Caroline du Nord	• Honduras (2 installations)			

1) Nous avons également recours à des tiers fournisseurs de fil, principalement aux États-Unis, pour combler le reste de nos besoins de fil.

2) Nous avons également recours aux services de couture de sous-traitants pour combler le reste de nos besoins de couture.

3.3.2 Représentation, commercialisation et distribution

Nos bureaux de représentation et de commercialisation sont responsables des diverses fonctions liées à la clientèle, notamment la gestion des ventes, la commercialisation, le service à la clientèle, la gestion du crédit, la prévision des ventes et la planification de la production, ainsi que la gestion des stocks et la logistique pour chacun de leurs secteurs opérationnels respectifs.

Secteur des Vêtements imprimés

Notre bureau de représentation et de commercialisation assurant la prestation des services à notre clientèle mondiale des marchés des vêtements imprimés est situé à Christ Church, à la Barbade. Nous assurons la distribution de nos vêtements de sport destinés aux marchés des vêtements imprimés principalement à partir de notre plus important centre de distribution situé à Eden, en Caroline du Nord. Nous avons aussi des centres de distribution au Honduras et au Mexique. De plus, nous louons des installations de distribution sur la côte ouest des États-Unis et nous utilisons également des entrepôts de tierces parties situés aux États-Unis, au Canada, au Mexique, en Colombie, en Europe et en Asie.

Secteur des Vêtements de marques

Notre principal bureau de représentation et de commercialisation pour notre secteur des Vêtements de marques est situé à Charleston, en Caroline du Sud, où notre centre de distribution principal desservant les clients de la vente au détail est également situé. Nous desservons aussi certains de nos clients à partir de notre centre de distribution au Honduras. De plus, nous desservons les clients de la vente au détail à partir de plus petits centres de distribution situés en Caroline du Nord, en Caroline du Sud, et au Canada. Nous gérons également un petit nombre de magasins de vente au détail situés dans des centres commerciaux partout dans l'est des États-Unis.

3.3.3 Effectif et siège social

La Société compte actuellement un effectif de plus de 48 000 employés à l'échelle mondiale. Son siège social est situé à Montréal, au Canada.

3.4 Environnement concurrentiel

Les marchés où nous offrons nos produits sont hautement concurrentiels et nous sommes en concurrence avec des fabricants ou des fournisseurs nationaux et internationaux. La concurrence s'exerce généralement sur le plan des prix, bien qu'une qualité et un service fiables soient aussi des conditions indispensables à la réussite. Notre compétitivité repose notamment sur notre savoir-faire dans la conception, la construction et la gestion de centres de fabrication verticalement intégrés de grande envergure et stratégiquement situés. Cet ensemble de compétences et les importantes dépenses d'investissement continues que nous avons effectuées dans notre propre infrastructure de fabrication verticalement intégrée, lesquelles dépassent le niveau d'investissement moyen dans le secteur, nous permettent de gérer nos activités de manière efficace, de conserver des coûts compétitifs, de maintenir la qualité constante des produits et d'assurer une chaîne d'approvisionnement fiable dont les délais de production et les cycles de livraison sont de courte durée. Les investissements et les innovations continus au niveau de nos processus de fabrication nous permettent également d'offrir des produits présentant des caractéristiques améliorées et d'accroître davantage la valeur de notre offre de produits auprès de notre clientèle. La reconnaissance de la marque par les consommateurs et l'attrait de la marque constituent également des facteurs importants au sein du marché du détail. La Société continue de développer davantage ses marques grâce à des investissements en commercialisation et en publicité. La reconnaissance de nos normes élevées en matière de protection de l'environnement et de responsabilité sociale représente aussi un avantage concurrentiel particulièrement important, alors que cet aspect prend de plus en plus d'importance pour nos clients.

3.4.1 Secteur des Vêtements imprimés

En Amérique du Nord, nos principaux concurrents incluent de grands manufacturiers de vêtements comme Fruit of the Loom, Inc. (« Fruit of the Loom ») et Russell Corporation (« Russell »), qui sont toutes deux des filiales de Berkshire Hathaway Inc. (« Berkshire »), ainsi que Hanesbrands Inc. (« Hanesbrands »). Nous sommes aussi en concurrence avec des sociétés américaines de plus petite taille, comme Delta Apparel Inc., Color Image Apparel, Inc., Next Level Apparel et Bella + Canvas, ainsi que des manufacturiers situés en Amérique centrale et au Mexique. De plus, nos marques sont en concurrence avec les marques privées vendues par nos clients. Les concurrents sur le marché européen des vêtements imprimés incluent Fruit of the Loom et Russell, ainsi que des concurrents dont les opérations de fabrication ne sont pas intégrées et qui s'approvisionnent en produits auprès de fournisseurs tiers.

3.4.2 Secteur des Vêtements de marques

Les principaux concurrents de la Société dans le réseau de la vente au détail sont Hanesbrands, les filiales de Berkshire, soit Fruit of the Loom, Russell et Garan Incorporated, de même que Renfro Corporation, Jockey International, Inc., Kayser Roth Corporation et Spanx, Inc. De plus, nous sommes en concurrence avec les marques de sociétés américaines bien établies dans les domaines des vêtements de mode et des vêtements de sport, ainsi qu'avec les marques privées vendues par certains de nos clients de la vente au détail.

4.0 STRATÉGIE ET OBJECTIFS

Notre stratégie de croissance comprend les quatre initiatives suivantes.

4.1 Continuer à rechercher des occasions de percer le marché des vêtements imprimés, de même que d'autres opportunités au sein de ce même marché

Nous avons l'intention de continuer à tirer profit de notre plateforme de fabrication verticalement intégrée, de notre avantage au chapitre des coûts et de la portée des distributeurs pour continuer de croître dans le marché du vêtement imprimé nord-américain, notamment les catégories de produits de base mode et de sports de performance à croissance plus rapide, où notre apport dans ces catégories n'a pas été aussi important que dans la catégorie des vêtements de base. Nous visons un accroissement additionnel de notre pénétration du marché des vêtements imprimés avec des marques bien positionnées pour livrer concurrence dans chaque catégorie de produits et grâce au lancement de nouveaux produits, notamment des tissus et des mélanges de fils plus doux, des vêtements de performance, des styles conçus pour les femmes, des chandails sport et des vêtements de travail. Nous entendons également continuer à accroître notre présence sur des marchés internationaux, tels que l'Europe, l'Asie-Pacifique et l'Amérique latine, qui représentent actuellement moins de 10 % du total de nos ventes nettes consolidées, et ce, en introduisant des sous-marques, en élargissant la distribution et en mettant à profit notre portefeuille de marques dans l'ensemble de ces marchés.

4.2 Continuer à pénétrer le marché de la vente au détail en tant que fournisseur de gammes complètes de vêtements de marques pour toute la famille

Nous continuons à mettre à profit nos principales compétences, notre modèle de gestion éprouvé et nos avantages concurrentiels afin d'accroître nos ventes auprès des détaillants nord-américains qui vendent nos produits dans leurs magasins ou en ligne, ainsi que par l'entremise de nos propres capacités de vente directe aux consommateurs. Tout comme dans le réseau des vêtements imprimés, une qualité constante, des prix concurrentiels et un réapprovisionnement rapide et flexible, jumelés à notre engagement envers de solides pratiques en matière de responsabilité sociale d'entreprise et de protection de l'environnement, constituent des facteurs qui contribuent à percer avec succès le réseau de la vente au détail. La reconnaissance de la marque par les consommateurs et l'attrait de la marque constituent également des facteurs importants au sein du marché du détail. Nous avons l'intention de mettre à profit notre réseau de distribution actuel auprès des détaillants, notre fabrication à grande échelle et notre savoir-faire en la matière, ainsi que notre investissement continu dans la commercialisation afin de soutenir davantage le développement des marques nous appartenant et des marques sous licence, et ce, afin de créer de nouvelles occasions de croissance des ventes de vêtements de sport, de sous-vêtements, de chaussettes, de bas collants diaphanes, de produits chaussants et de vêtements amincissants. Alors que nous cherchons à accroître davantage les ventes dans le réseau nord-américain de la vente au détail, nous poursuivons aussi le développement de nos capacités pour appuyer la croissance des ventes par l'entremise de réseaux électroniques, y compris les sites Web de nos clients de la vente au détail, les clients qui vendent exclusivement en ligne, et nos propres plateformes de commerce électronique. Nous investissons dans l'amélioration et l'expansion de nos capacités de distribution pour la vente directe aux consommateurs et dans la commercialisation numérique et les dépenses publicitaires. Bien que nous nous concentrons principalement à développer davantage nos propres marques et les marques sous licence, nous avons aussi établi des relations solides et nous visons à faire croître nos ventes en tant que partenaire de la chaîne d'approvisionnement d'une sélection d'importantes marques mondiales grand public axées sur le sport et le style de vie, pour lesquelles nous fabriquons et décorons des produits.

4.3 Continuer à augmenter la capacité de production afin de soutenir la croissance prévue de nos ventes et générer des réductions de coûts de fabrication et de distribution

Nous prévoyons continuer à augmenter notre capacité de production afin de soutenir la croissance prévue de nos ventes et d'optimiser notre structure de coûts en ajoutant de la capacité de production à faible coût, et en investissant dans des projets visant à réduire les coûts, à renforcer l'intégration verticale, de même qu'à améliorer continuellement la qualité des produits.

4.4 Utiliser les flux de trésorerie disponibles et le bilan solide pour améliorer la croissance des ventes et du bénéfice et les rendements pour les actionnaires

Nous avons établi un cadre d'affectation des capitaux destiné à améliorer la croissance des ventes et du bénéfice et les rendements pour les actionnaires. Outre le versement de notre dividende, notre principale priorité en matière d'utilisation des flux de trésorerie disponibles et de la capacité de financement par emprunt est de réaliser des acquisitions stratégiques complémentaires répondant à nos critères. Nous avons élaboré des critères d'évaluation des occasions d'acquisition qui s'articulent autour de trois considérations principales: 1) la complémentarité stratégique, 2) la facilité d'intégration et 3) des cibles financières, notamment des seuils de rendement des investissements, fondées sur notre coût en capital ajusté en fonction des risques. En plus des dividendes et des acquisitions, lorsque cela est approprié, nous avons l'intention d'affecter la trésorerie excédentaire au rachat d'actions dans le cadre de programmes d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités. La Société a établi une nouvelle cible pour le ratio de levier financier de la dette nette qui équivaut à une ou deux fois le BAIIA ajusté pro forma des douze derniers mois consécutifs, ce qui, à son avis, assurera une structure de capital efficace et un cadre lui permettant de mettre à exécution ses priorités en matière d'affectation des capitaux.

La Société est exposée à divers risques commerciaux qui pourraient avoir un impact sur sa capacité à maintenir sa part de marché et sa rentabilité actuelles, de même qu'à atteindre ses objectifs stratégiques à court et à long terme. Ces risques sont décrits aux sections « Gestion des risques financiers » et « Risques et incertitudes » du rapport de gestion annuel 2016.

5.0 RÉSULTATS OPÉRATIONNELS

5.1 Mesures financières non conformes aux PCGR

Pour évaluer notre performance opérationnelle, nous utilisons des mesures financières qui ne sont pas conformes aux PCGR (les « mesures non conformes aux PCGR »). Les organismes de réglementation des valeurs mobilières exigent que les sociétés informent les lecteurs que le bénéfice et toutes autres mesures ajustées selon des paramètres autres que les IFRS n'ont aucun sens normalisé et qu'il est donc peu probable qu'ils soient comparables aux mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Par conséquent, elles ne doivent pas être considérées de façon isolée. Nous utilisons des mesures non conformes aux PCGR, notamment le bénéfice net ajusté, le bénéfice dilué par action ajusté, le bénéfice opérationnel ajusté, la marge opérationnelle ajustée, le BAIIA ajusté, les flux de trésorerie disponibles, le total de la dette, la dette nette (l'excédent de la trésorerie sur le total de la dette) et le ratio de levier financier de la dette nette pour mesurer notre performance d'une période à l'autre sans variation provoquée par divers ajustements pouvant contribuer à fausser l'analyse des tendances au niveau de notre performance opérationnelle et parce que nous croyons que de telles mesures procurent des renseignements utiles sur notre situation financière et sur notre performance financière.

Reportez-vous à la section 16.0 « Définition et rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion pour obtenir une définition de toutes les mesures non conformes aux PCGR que la Société utilise et présente, ainsi qu'un rapprochement complet avec celles qui sont conformes aux IFRS et qui se prêtent le mieux à une comparaison.

5.2 Acquisitions d'entreprises

5.2.1 American Apparel

Le 8 février 2017, la Société a fait l'acquisition de la marque American Apparel® et de certains actifs d'American Apparel, LLC, (American Apparel) qui a demandé d'être placée sous la protection du chapitre 11 de la loi sur les faillites le 14 novembre 2016. L'acquisition a été réalisée dans le cadre d'un encan supervisé par le tribunal que Gildan a remporté grâce à une offre finale au comptant de 88,0 millions de dollars. La Société a aussi fait l'acquisition de stocks pour environ 11,0 millions de dollars auprès d'American Apparel. La contrepartie totale versée pour cette acquisition s'est donc élevée à 98,5 millions de dollars (dont 91,9 millions de dollars ont été versés au cours de l'exercice 2017 et 6,6 millions de dollars ont été payés lors du quatrième trimestre de l'exercice 2016). L'acquisition a été financée au moyen des facilités de crédit bancaire à long terme de la Société. La marque American Apparel® est une marque hautement reconnue par les consommateurs et dans le réseau des vêtements imprimés en Amérique du Nord, et elle constituera un solide complément pour le portefeuille de marques en croissance de Gildan. L'acquisition donne la possibilité d'accroître les ventes d'American Apparel® en mettant à profit les vastes réseaux de distribution de vêtements imprimés de la Société en Amérique du Nord et à l'échelle internationale afin de favoriser davantage la pénétration de la catégorie des vêtements mode de base de ces marchés.

La Société a comptabilisé l'acquisition d'American Apparel selon la méthode de l'acquisition conformément à l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*, et les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 1^{er} octobre 2017 et pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes à cette date tiennent compte des résultats d'American Apparel du 8 février 2017 au 1^{er} octobre 2017. Les résultats d'American Apparel sont intégrés au secteur des Vêtements imprimés. La Société a déterminé la juste valeur des actifs acquis en fonction des meilleures estimations préliminaires qu'a formulées la direction à l'égard de leur juste valeur, compte tenu de tous les renseignements pertinents alors disponibles. Il y a lieu de se reporter à la note 4 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires résumés au 1^{er} octobre 2017 et pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes à cette date pour le résumé des valeurs préliminaires comptabilisées au titre des actifs acquis à la date d'acquisition, ainsi que pour les informations relatives aux ventes nettes et au bénéfice net pro forma postérieurs à l'acquisition.

5.2.2 Autre

Le 17 juillet 2017, la Société a acquis la quasi-totalité des actifs d'un fabricant de fil à anneaux possédant deux installations à Columbus, en Géorgie, pour une contrepartie en trésorerie de 13,5 millions de dollars, y compris un solde de 1,3 million de dollars à régler dans les 18 mois après la clôture. La transaction a aussi donné lieu au règlement effectif de 1,1 million de dollars de crédettes dus par Gildan au fabricant avant l'acquisition. À titre préliminaire, les justes valeurs suivantes ont été attribuées aux actifs acquis et aux passifs repris : 4,2 millions de dollars au fonds de roulement, 2,8 millions de dollars aux immobilisations corporelles et 5,4 millions de dollars au goodwill. Les ventes nettes et le bénéfice net attribuables à cette acquisition depuis le 17 juillet 2017 sont négligeables.

Le 4 avril 2017, la Société a acquis une participation de 100 % dans un distributeur de vêtements de sport basé en Australie pour une contrepartie en trésorerie de 5,7 millions de dollars. La transaction a aussi donné lieu au règlement

effectif de 2,9 millions de dollars de créances clients dues à Gildan antérieures à l'acquisition. À titre préliminaire, les justes valeurs suivantes ont été attribuées aux actifs acquis et aux passifs repris : 5,6 millions de dollars au fonds de roulement et aux autres actifs, et 3,0 millions de dollars aux relations clients qui sont amorties selon la méthode linéaire sur leur durée d'utilité estimée. Les ventes nettes et le bénéfice net attribuables à cette acquisition depuis le 4 avril 2017 sont négligeables.

5.3 Sommaire des résultats trimestriels

Le tableau qui suit présente un sommaire de certaines données financières trimestrielles non auditées pour les huit trimestres complets les plus récents. Cette information trimestrielle n'est pas auditée et a été établie conformément aux IFRS. Les résultats opérationnels d'un trimestre donné ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats qui pourraient être obtenus pour toute autre période future.

Périodes de trois mois closes les (en millions de dollars, sauf les montants par action ou à moins d'indication contraire)	1 ^{er} octobre 2017	2 juillet 2017	2 avril ¹⁾ 2017	1 ^{er} janvier 2017	2 octobre ²⁾ 2016	3 juillet ³⁾ 2016	3 avril 2016	3 janvier 2016
Ventes nettes	716,4	715,4	665,4	587,9	715,0	688,9	593,3	543,8
Bénéfice net	116,1	107,7	83,5	74,3	114,4	94,7	63,2	67,6
Bénéfice net par action								
De base ⁴⁾	0,52	0,48	0,36	0,32	0,49	0,40	0,26	0,28
Dilué ⁴⁾	0,52	0,48	0,36	0,32	0,49	0,40	0,26	0,28
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)								
De base	223 514	225 331	229 726	231 364	231 924	235 496	242 637	243 183
Dilué	223 978	225 861	230 195	231 855	232 715	236 272	243 355	244 174

1) Les résultats tiennent compte de l'acquisition d'American Apparel à partir du 8 février 2017.

2) Les résultats tiennent compte de l'acquisition de Peds à partir du 22 août 2016.

3) Les résultats tiennent compte de l'acquisition d'Alstyle à partir du 26 mai 2016.

4) Il est possible que la somme du bénéfice par action trimestriel ne corresponde pas au bénéfice par action jusqu'à ce jour en raison de l'arrondissement.

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés et ce tableau sommaire.

5.3.1 Variabilité saisonnière et autres facteurs faisant varier les résultats et la situation financière

Les résultats opérationnels de nos périodes intermédiaires et de nos exercices varient sous l'effet de certains facteurs, incluant, sans s'y limiter, les variations de la demande des utilisateurs finaux et de nos clients, la décision de nos clients d'augmenter ou de diminuer leurs stocks, les variations de la composition de nos ventes et les fluctuations des prix de vente et des coûts des matières premières. Même si nos produits sont vendus tout au long de l'année, nos affaires fluctuent en fonction des variations saisonnières de la demande, ce qui fait varier nos résultats opérationnels sur une base trimestrielle. Dans le secteur des Vêtements imprimés, historiquement, la demande de t-shirts atteint un creux au quatrième trimestre civil et un sommet au deuxième trimestre de l'exercice, alors que les distributeurs s'approvisionnent en prévision de la haute saison estivale. La demande pour les vêtements molletonnés est habituellement plus grande aux deuxième et troisième trimestres de chaque exercice, soit à l'approche de l'automne et de l'hiver. En ce qui a trait au secteur des Vêtements de marques, les ventes sont plus élevées pendant le deuxième semestre de l'exercice, lors de la rentrée scolaire et de la saison des ventes du temps des Fêtes de Noël. Ces tendances saisonnières des ventes dans le secteur entraînent également des fluctuations de nos stocks tout au long de l'année.

Nos résultats subissent aussi l'influence de la fluctuation des prix des matières premières et des coûts des autres intrants. Les fibres de coton et les fibres de polyester sont les principales matières premières entrant dans la fabrication de nos produits. Nous avons également recours à des produits chimiques, des colorants et des garnitures que nous nous procurons auprès de divers fournisseurs. Les prix du coton fluctuent en fonction de la demande des consommateurs, de l'offre mondiale, qui peut subir l'impact des conditions météorologiques pendant une année donnée, de la spéculation sur les marchés des marchandises, des évaluations et des fluctuations relatives de la monnaie du pays producteur par rapport à la monnaie du pays consommateur et d'autres facteurs qui sont généralement imprévisibles. Bien que nous concluons des contrats d'achat et des instruments financiers dérivés avant livraison qui visent à fixer des prix fermes pour la composante coton de nos besoins en fil, les prix que nous payons pour le coton peuvent fluctuer considérablement d'une période intermédiaire ou d'un exercice à l'autre. Les coûts de

l'énergie comptabilisés dans nos résultats opérationnels sont également affectés par les fluctuations des prix du pétrole brut, du gaz naturel et du pétrole, ce qui peut aussi avoir une influence sur les frais de transport et sur le coût des divers intrants utilisés dans notre production, comme les fibres de polyester, les produits chimiques, les colorants et les garnitures.

Les acquisitions d'entreprises peuvent avoir une incidence sur la comparabilité des résultats. Tel qu'il est indiqué dans le tableau de la rubrique « Sommaire des résultats trimestriels », les données financières trimestrielles tiennent compte des résultats des sociétés acquises à compter de la date d'entrée en vigueur de leur acquisition. Par ailleurs, les décisions de la direction de regrouper ou de réorganiser ses activités, notamment de fermer des installations, peuvent engendrer des coûts de restructuration importants au cours d'une période intermédiaire ou d'un exercice. Les dépréciations d'actifs, incluant les provisions pour créances douteuses et les stocks à rotation lente, peuvent aussi faire varier nos résultats. La rubrique 5.5.4 intitulée « Coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions » du présent rapport de gestion présente une analyse des coûts liés aux activités de restructuration et aux acquisitions d'entreprises de la Société.

Les montants présentés relativement aux ventes nettes, au coût des ventes, aux charges de vente et aux charges générales et administratives, ainsi qu'aux charges financières ou produits financiers, varient en fonction du taux de change de certaines devises étrangères par rapport au dollar américain, tel qu'il est décrit à la section « Gestion des risques financiers » du rapport de gestion annuel 2016. La Société recourt à l'occasion à des instruments financiers dérivés pour gérer les risques liés aux fluctuations des taux de change.

5.4 Principales informations financières

(en millions de dollars, sauf les montants par action ou à moins d'indication contraire)	Périodes de trois mois closes les				Périodes de neuf mois closes les			
	1 ^{er} octobre	2 octobre	Variation		1 ^{er} octobre	2 octobre	Variation	
	2017	2016	\$	%	2017	2016	\$	%
Ventes nettes	716,4	715,0	1,4	0,2 %	2 097,1	1 997,2	99,9	5,0 %
Bénéfice brut	222,2	217,4	4,8	2,2 %	624,2	562,8	61,4	10,9 %
Charges de vente et charges générales et administratives	94,8	86,8	8,0	9,2 %	273,4	249,6	23,8	9,5 %
Coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions	2,5	2,0	0,5	25,0 %	11,9	11,5	0,4	3,5 %
Bénéfice opérationnel	124,9	128,6	(3,7)	(2,9) %	339,0	301,7	37,3	12,4 %
Bénéfice opérationnel ajusté ¹⁾	127,4	130,6	(3,2)	(2,5) %	350,9	313,2	37,7	12,0 %
BALIA ajusté ¹⁾	167,7	164,3	3,4	2,1 %	472,1	421,1	51,0	12,1 %
Charges financières	6,0	6,0	—	s. o.	18,3	13,8	4,5	32,6 %
Charge d'impôt sur le résultat	2,7	8,3	(5,6)	(67,5) %	13,3	15,5	(2,2)	(14,2) %
Bénéfice net	116,1	114,4	1,7	1,5 %	307,4	272,3	35,1	12,9 %
Bénéfice net ajusté ¹⁾	118,6	116,4	2,2	1,9 %	319,3	281,8	37,5	13,3 %
Bénéfice de base par action	0,52	0,49	0,03	6,1 %	1,36	1,15	0,21	18,3 %
Bénéfice dilué par action	0,52	0,49	0,03	6,1 %	1,36	1,15	0,21	18,3 %
Bénéfice dilué par action ajusté ¹⁾	0,53	0,50	0,03	6,0 %	1,41	1,19	0,22	18,5 %
Marge brute	31,0 %	30,4 %	s. o.	0,6 pp	29,8 %	28,2 %	s. o.	1,6 pp
Charges de vente et charges générales et administratives en pourcentage des ventes	13,2 %	12,1 %	s. o.	1,1 pp	13,0 %	12,5 %	s. o.	0,5 pp
Marge opérationnelle	17,4 %	18,0 %	s. o.	(0,6) pp	16,2 %	15,1 %	s. o.	1,1 pp
Marge opérationnelle ajustée ¹⁾	17,8 %	18,3 %	s. o.	(0,5) pp	16,7 %	15,7 %	s. o.	1,0 pp
	1 ^{er} octobre	1 ^{er} janvier	Variation					
	2017	2017	\$	%				
Total des actifs	3 090,4	2 990,1	100,3	3,4 %				
Total des passifs financiers non courants	705,0	600,0	105,0	17,5 %				
Dividendes en trésorerie trimestriels déclarés par action ordinaire	0,0935	0,0780	0,0155	19,9 %				

s.o. = sans objet

1) Voir la section 16.0 « Définition et rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés et ce tableau sommaire.

5.5 Revue des résultats opérationnels consolidés

5.5.1 Ventes nettes

(en millions de dollars, ou à moins d'indication contraire)	Périodes de trois mois closes les				Périodes de neuf mois closes les			
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation \$ %		1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation \$ %	
Ventes nettes sectorielles								
Vêtements imprimés	480,7	461,9	18,8	4,1 %	1 406,4	1 325,3	81,1	6,1 %
Vêtements de marques	235,7	253,1	(17,4)	(6,9) %	690,7	671,9	18,8	2,8 %
Total des ventes nettes	716,4	715,0	1,4	0,2 %	2 097,1	1 997,2	99,9	5,0 %

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés et ce tableau sommaire.

Les ventes nettes consolidées pour la période de trois mois close le 1^{er} octobre 2017 sont demeurées essentiellement inchangées par rapport au troisième trimestre de 2016. La gamme de produits avantageuse dans le secteur des Vêtements imprimés, les prix de vente nets plus élevés et l'incidence de l'acquisition d'American Apparel qui a ajouté des ventes nettes de 15,4 millions de dollars ont été pratiquement compensés par la baisse des volumes de ventes unitaires de vêtements de base du secteur des Vêtements imprimés et de chaussettes dans le secteur des Vêtements de marques.

La progression des ventes nettes consolidées pour les neuf premiers mois de 2017 est principalement attribuable à l'augmentation de l'apport aux ventes de 124,4 millions de dollars découlant des acquisitions d'Alstyle et de Peds en 2016 et de l'acquisition d'American Apparel qui a été conclue au premier trimestre de 2017, ainsi qu'à la gamme de produits avantageuse et aux prix de vente nets plus élevés. L'incidence positive de ces facteurs a été partiellement contrebalancée par la baisse des volumes de ventes unitaires de chaussettes et de vêtements imprimés de base, ainsi que par l'incidence défavorable des taux de change.

5.5.2 Bénéfice brut

(en millions de dollars, ou à moins d'indication contraire)	Périodes de trois mois closes les			Périodes de neuf mois closes les		
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation
Bénéfice brut	222,2	217,4	4,8	624,2	562,8	61,4
Marge brute	31,0 %	30,4 %	0,6 pp	29,8 %	28,2 %	1,6 pp

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés et ce tableau sommaire.

La hausse de la marge brute consolidée pour le troisième trimestre de 2017 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent s'explique principalement par les prix de vente nets plus élevés et la gamme de produits avantageuse dans le secteur des Vêtements imprimés, en partie contrebalancés par la gamme de produits moins avantageuse dans le secteur des Vêtements de marques et la hausse du prix des matières premières et des coûts des autres intrants par rapport au troisième trimestre de 2016.

La hausse de la marge brute consolidée pour les neuf premiers mois de 2017 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent s'explique principalement par l'incidence positive nette des prix de vente nets, des coûts de fabrication et des matières premières comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent.

5.5.3 Charges de ventes et charges générales et administratives

(en millions de dollars, ou à moins d'indication contraire)	Périodes de trois mois closes les			Périodes de neuf mois closes les		
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation
Charges de ventes et charges générales et administratives	94,8	86,8	8,0	273,4	249,6	23,8
Charges de ventes et charges générales et administratives en pourcentage des ventes	13,2 %	12,1 %	1,1 pp	13,0 %	12,5 %	0,5 pp

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés et ce tableau sommaire.

L'augmentation des charges de vente et charges générales et administratives pour la période de trois mois close le 1^{er} octobre 2017 par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent est principalement attribuable à l'acquisition d'American Apparel qui a été conclue au premier trimestre de 2017. L'augmentation des charges de vente et charges générales et administratives pour les neuf premiers mois de l'exercice est principalement attribuable à des acquisitions et à d'autres charges, y compris des provisions plus élevées au titre des créances clients.

5.5.4 Coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions

Les coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions se sont élevés à 2,5 millions de dollars et à 11,9 millions de dollars, respectivement, pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 1^{er} octobre 2017 comparativement à 2,0 millions de dollars et à 11,5 millions de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent.

Les coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions pour la période de neuf mois close le 1^{er} octobre 2017 étaient principalement liés à des coûts de transaction et d'intégration engagés dans le cadre de l'acquisition d'American Apparel et à des coûts relatifs à l'achèvement de l'intégration des entreprises acquises au cours des exercices antérieurs qui comportait le regroupement du service à la clientèle et des fonctions de distribution et d'administration.

Les coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions pour la période de neuf mois close le 2 octobre 2016 étaient principalement liés à des coûts engagés en lien avec la rationalisation de nos magasins de vente au détail dans le cadre de notre stratégie globale de réseau de vente directe aux consommateurs, à des coûts engagés dans le cadre des acquisitions d'Alstyle et de Peds et à des coûts liés à l'achèvement de l'intégration des entreprises acquises au cours des exercices antérieurs qui comportait, notamment le regroupement du service à la clientèle et des fonctions de distribution et d'administration.

5.5.5 Bénéfice opérationnel et bénéfice opérationnel ajusté

(en millions de dollars, ou à moins d'indication contraire)	Périodes de trois mois closes les			Périodes de neuf mois closes les		
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation
Bénéfice opérationnel	124,9	128,6	(3,7)	339,0	301,7	37,3
Ajustement pour tenir compte de l'élément suivant :						
Coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions	2,5	2,0	0,5	11,9	11,5	0,4
Bénéfice opérationnel ajusté ¹⁾	127,4	130,6	(3,2)	350,9	313,2	37,7
Marge opérationnelle	17,4 %	18,0 %	(0,6) pp	16,2 %	15,1 %	1,1 pp
Marge opérationnelle ajustée ¹⁾	17,8 %	18,3 %	(0,5) pp	16,7 %	15,7 %	1,0 pp

1) Voir la section 16.0 « Définition et rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés et ce tableau sommaire.

La légère diminution du bénéfice opérationnel et du bénéfice opérationnel ajusté pour le troisième trimestre de 2017 s'explique principalement par la hausse des charges de vente et charges générales et administratives, partiellement contrebalancée par la marge brute plus élevée.

La hausse du bénéfice opérationnel et du bénéfice opérationnel ajusté pour les neuf premiers mois de 2017 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent résulte essentiellement de l'augmentation des ventes et de la marge brute plus élevée, partiellement contrebalancées par l'augmentation des charges de vente et charges générales et administratives découlant des acquisitions.

5.5.6 Charges financières, montant net

(en millions de dollars)	Périodes de trois mois closes les			Périodes de neuf mois closes les		
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation
Charge d'intérêts sur des passifs financiers comptabilisés au coût amorti	4,3	3,8	0,5	12,6	8,7	3,9
Charges bancaires et autres charges financières	2,0	2,2	(0,2)	5,9	4,3	1,6
Accroissement des intérêts sur les provisions actualisées	0,1	0,1	–	0,2	0,3	(0,1)
Perte (profit) de change	(0,3)	(0,2)	(0,1)	(0,4)	0,6	(1,0)
Charges financières, montant net	6,1	5,9	0,2	18,3	13,9	4,4

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés et ce tableau sommaire.

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 1^{er} octobre 2017, l'accroissement de la charge d'intérêts par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent découle d'une faible augmentation des niveaux d'emprunt et des taux d'intérêt effectifs plus élevés sur la dette à long terme de la Société, principalement liés aux taux d'intérêt à court terme en dollars américains plus élevés et aux taux d'intérêt plus élevés sur les effets à payer émis en août 2016, comme il est décrit à la rubrique « Situation de trésorerie et sources de financement » de la section 8.0 du présent rapport de gestion. La hausse des charges bancaires et autres charges financières pour la période de neuf mois close le 1^{er} octobre 2017 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent est attribuable à l'amortissement des frais financiers engagés dans le cadre des nouvelles émissions de titres d'emprunt au cours de l'exercice 2016 et des frais d'escompte relatifs aux ventes de créances clients. Les profits de change pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 1^{er} octobre 2017 sont principalement liés à la réévaluation des actifs monétaires nets libellés en monnaies étrangères.

5.5.7 Impôt sur le résultat

Le taux d'impôt effectif moyen de la Société est calculé comme suit :

(en millions de dollars, ou à moins d'indication contraire)	Périodes de trois mois closes les			Périodes de neuf mois closes les		
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat	118,9	122,7	(3,8)	320,7	287,8	32,9
Charge d'impôt sur le résultat	2,7	8,3	(5,6)	13,3	15,5	(2,2)
Taux d'impôt effectif moyen	2,3 %	6,8 %	(4,5) pp	4,1 %	5,4 %	(1,3) pp

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés et ce tableau sommaire.

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 1^{er} octobre 2017, le taux d'impôt effectif moyen a été inférieur au taux d'impôt effectif d'environ 5 % prévu par la Société pour l'exercice 2017 et aux taux d'impôt effectifs moyens des périodes correspondantes, en raison du bénéfice opérationnel moins élevé que prévu dans des territoires où le taux d'impôt est plus élevé. La Société prévoit maintenant un taux d'impôt effectif d'environ 4 % pour l'exercice 2017.

5.5.8 Bénéfice net, bénéfice net ajusté et mesures de bénéfice par action

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	Périodes de trois mois closes les			Périodes de neuf mois closes les		
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation
Bénéfice net	116,1	114,4	1,7	307,4	272,3	35,1
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :						
Coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions	2,5	2,0	0,5	11,9	11,5	0,4
Recouvrement d'impôt lié aux coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions	–	–	–	–	(2,0)	2,0
Bénéfice net ajusté ¹⁾	118,6	116,4	2,2	319,3	281,8	37,5
Bénéfice de base par action	0,52	0,49	0,03	1,36	1,15	0,21
Bénéfice dilué par action	0,52	0,49	0,03	1,36	1,15	0,21
Bénéfice dilué par action ajusté ¹⁾	0,53	0,50	0,03	1,41	1,19	0,22

1) Voir la section 16.0 « Définition et rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés et ce tableau sommaire.

La hausse du bénéfice net et du bénéfice net ajusté pour le troisième trimestre résulte principalement de l'augmentation de la marge brute et de la diminution de l'impôt sur le résultat, partiellement contrebalancées par des charges de vente et charges générales et administratives plus élevées attribuables en partie à l'acquisition d'American Apparel.

La hausse du bénéfice net ajusté pour les neuf premiers mois de 2017 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent s'explique principalement par la marge opérationnelle plus élevée, l'incidence des acquisitions et la diminution de l'impôt sur le résultat, facteurs partiellement contrebalancés par l'augmentation des charges financières.

La croissance du bénéfice par action ajusté pour le trimestre et depuis le début de l'exercice reflète aussi l'incidence favorable des rachats d'actions aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société, tel qu'il est indiqué à la rubrique 8.6 du présent rapport de gestion.

5.6 Revue des résultats opérationnels sectoriels

(en millions de dollars, ou à moins d'indication contraire)	Périodes de trois mois closes les				Périodes de neuf mois closes les			
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation \$ %		1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation \$ %	
Ventes nettes sectorielles								
Vêtements imprimés	480,7	461,9	18,8	4,1 %	1 406,4	1 325,3	81,1	6,1 %
Vêtements de marques	235,7	253,1	(17,4)	(6,9) %	690,7	671,9	18,8	2,8 %
Total des ventes nettes	716,4	715,0	1,4	0,2 %	2 097,1	1 997,2	99,9	5,0 %
Bénéfice opérationnel sectoriel								
Vêtements imprimés	127,5	123,4	4,1	3,3 %	355,5	319,5	36,0	11,3 %
Vêtements de marques	25,3	29,5	(4,2)	(14,2) %	69,8	61,5	8,3	13,5 %
Total du bénéfice opérationnel sectoriel	152,8	152,9	(0,1)	(0,1) %	425,3	381,0	44,3	11,6 %
Amortissement des immobilisations incorporelles, en excluant les logiciels	(5,4)	(4,7)	(0,7)	14,9 %	(15,8)	(13,4)	(2,4)	17,9 %
Charges du siège social	(19,9)	(17,6)	(2,3)	13,1 %	(58,6)	(54,4)	(4,2)	7,7 %
Coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions	(2,5)	(2,0)	(0,5)	25,0 %	(11,9)	(11,5)	(0,4)	3,5 %
Total du bénéfice opérationnel	125,0	128,6	(3,6)	(2,8) %	339,0	301,7	37,3	12,4 %

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés et ce tableau sommaire.

	Périodes de trois mois closes les			Périodes de neuf mois closes les		
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation
Marge opérationnelle sectorielle						
Vêtements imprimés	26,5 %	26,7 %	(0,2) pp	25,3 %	24,1 %	1,2 pp
Vêtements de marques	10,7 %	11,7 %	(1,0) pp	10,1 %	9,2 %	0,9 pp

5.6.1 Vêtements imprimés

Ventes nettes

L'augmentation des ventes nettes du secteur des Vêtements imprimés pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 1^{er} octobre 2017 comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent est essentiellement attribuable à l'augmentation de la contribution aux ventes découlant des acquisitions. Au troisième trimestre de 2017, l'augmentation de la contribution aux ventes découlant de l'acquisition d'American Apparel, qui a été conclue au premier trimestre de 2017, a totalisé 15,4 millions de dollars et depuis le début de l'exercice, l'augmentation de la contribution aux ventes découlant de l'acquisition d'Alstyle en 2016 et de l'acquisition d'American Apparel a totalisé 80,4 millions de dollars. De plus, les ventes des deux périodes ont bénéficié de l'incidence favorable des prix de vente nets plus élevés et de la forte croissance dans les produits de base mode et de performance, ce qui a contribué à une gamme de produits plus avantageuse, ainsi qu'à une augmentation du volume de ventes unitaires sur les marchés internationaux. Ces facteurs positifs ont été partiellement contrebalancés par la baisse des volumes de ventes unitaires de vêtements de base du secteur des Vêtements imprimés et par l'incidence défavorable des taux de change, principalement au premier semestre de l'exercice.

Bénéfice opérationnel

La hausse du bénéfice opérationnel du secteur des Vêtements imprimés pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 1^{er} octobre 2017 par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent est surtout

attribuable à l'augmentation des ventes et des marges brutes. La marge opérationnelle du secteur des Vêtements imprimés pour le troisième trimestre a été effectivement semblable à celle du troisième trimestre de l'exercice précédent. L'incidence favorable des prix de vente nets plus élevés et de la gamme de produits avantageuse pour le trimestre a permis d'atténuer l'incidence défavorable de l'augmentation du prix des matières premières et des coûts des autres intrants ainsi que l'incidence de la hausse des charges de vente et charges générales et administratives découlant principalement de l'acquisition d'American Apparel.

La marge opérationnelle du secteur des Vêtements imprimés pour les neuf premiers mois de l'exercice a augmenté de 120 points de base par rapport à celle de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison essentiellement de l'incidence nette favorable des prix de vente nets ainsi que des coûts de fabrication et des matières premières, facteurs en partie contrebalancés par l'incidence défavorable des taux de change et les charges de vente et charges générales et administratives découlant des acquisitions d'Alstyle et d'American Apparel.

5.6.2 Vêtements de marques

Ventes nettes

La baisse des ventes nettes du secteur des Vêtements de marques pour la période de trois mois close le 1^{er} octobre 2017 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent s'explique surtout par la faiblesse dans la catégorie des chaussettes, particulièrement dans les réseaux des grands magasins et des chaînes nationales, ainsi que dans le réseau des articles de sport, combinée à l'incidence défavorable liée à la transition vers un nouveau programme de chaussettes à un détaillant du marché de masse. La diminution des ventes de chaussettes pour le trimestre a été en partie contrebalancée par la croissance des ventes de sous-vêtements pour hommes de marque Gildan® comparativement au troisième trimestre de 2016 et par la solide performance des vêtements de sport.

L'augmentation des ventes nettes du secteur des Vêtements de marques pour les neuf premiers mois de l'exercice comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent s'explique principalement par l'apport aux ventes d'environ 44,0 millions de dollars découlant de l'acquisition de Peds et par la forte croissance dans les sous-vêtements pour hommes, facteurs en partie contrebalancés par la diminution des ventes de chaussettes.

Bénéfice opérationnel

La baisse du bénéfice opérationnel du secteur des Vêtements de marques pour le troisième trimestre de l'exercice en cours s'explique surtout par la diminution des ventes et la marge opérationnelle moins élevée, en baisse de 100 points de base par rapport au troisième trimestre de 2016. La diminution de la marge opérationnelle pour le trimestre est principalement attribuable à la gamme de produits moins avantageuse découlant de la diminution des ventes de chaussettes qui génèrent des marges plus élevées.

La hausse du bénéfice opérationnel du secteur des Vêtements de marques pour la période de neuf mois close le 1^{er} octobre 2017 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent s'explique surtout par l'augmentation des ventes et de la marge opérationnelle. La marge opérationnelle du secteur des Vêtements de marques s'est établie à 10,1 %, soit une amélioration de 90 points de base par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent qui est essentiellement attribuable à l'incidence favorable de la baisse des coûts de fabrication et des matières premières et à des charges de ventes et charges générales et administratives exprimées en pourcentage des ventes légèrement plus faibles, contrebalancée en partie par la gamme de produits moins avantageuse.

6.0 SITUATION FINANCIÈRE

6.1 Actifs courants et passifs courants

<i>(en millions de dollars)</i>	1^{er} octobre 2017	1^{er} janvier 2017	Variation
Trésorerie et équivalents de trésorerie	47,2	38,2	9,0
Créances clients	359,6	277,7	81,9
Stocks	939,4	954,9	(15,5)
Charges payées d'avance, acomptes et autres actifs courants	65,3	69,7	(4,4)
Créditeurs et charges à payer	(274,6)	(234,1)	(40,5)
Impôt sur le résultat à payer	(0,5)	(1,9)	1,4
Total du fonds de roulement	1 136,4	1 104,5	31,9

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés et ce tableau sommaire.

- L'augmentation des créances clients (déduction faite des provisions pour escomptes sur les ventes) est principalement attribuable à l'incidence de la hausse saisonnière des ventes au troisième trimestre de l'exercice 2017 comparativement au quatrième trimestre de l'exercice 2016 et à l'incidence de l'augmentation saisonnière du délai moyen de recouvrement, contrebalancées en partie par l'accroissement des ventes de créances clients à une institution financière aux termes d'un contrat d'achat de créances. L'augmentation saisonnière du délai moyen de recouvrement s'explique principalement par l'incidence des ventes de vêtements molletonnés, qui s'accompagnent de délais de paiement plus longs, conformément à la pratique au sein du secteur.
- La diminution des stocks est essentiellement attribuable à la diminution saisonnière des stocks de vêtements de sport ainsi qu'à la réduction des stocks de chaussettes et de sous-vêtements, partiellement compensées par les coûts des matières premières plus élevés et les stocks de vêtements de sport ajoutés suite à l'acquisition d'American Apparel.
- La baisse des charges payées d'avance, acomptes et autres actifs courants est principalement attribuable à la diminution de la juste valeur des instruments financiers dérivés en circulation désignés comme instruments de couverture efficaces.
- L'augmentation des créditeurs et charges à payer est principalement attribuable à une hausse saisonnière en raison de l'arrêt de fabrication durant la période des Fêtes à la fin du quatrième trimestre de l'exercice 2016, contrebalancée en partie par la diminution des achats de produits finis sous-traités du secteur des Vêtements de marques.
- Le fonds de roulement s'élevait à 1 136,4 millions de dollars au 1^{er} octobre 2017, comparativement à 1 104,5 millions de dollars au 1^{er} janvier 2017. Le ratio de liquidité générale actuel était de 5,1 à la clôture du troisième trimestre de 2017, comparativement à 5,7 à la clôture de l'exercice 2016.

6.2 Immobilisations corporelles, immobilisations incorporelles et goodwill

<i>(en millions de dollars)</i>	Immobilisations corporelles	Immobilisations incorporelles	Goodwill
Solde au 1 ^{er} janvier 2017	1 076,9	354,2	202,1
Entrées d'immobilisations, montant net	57,5	1,5	–
Entrées par voie d'acquisitions d'entreprises	5,2	70,4	23,6
Amortissements	(101,1)	(19,3)	–
Solde au 1^{er} octobre 2017	1 038,5	406,8	225,7

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés et ce tableau sommaire.

- Les entrées d'immobilisations corporelles reflétaient principalement des investissements dans la capacité de fabrication de textiles, notamment le développement de l'installation Rio Nance 6 au Honduras et l'expansion de la capacité de fabrication de textiles au Bangladesh, ainsi que des investissements dans la distribution et l'expansion de la capacité de teinture de vêtements.
- Les immobilisations incorporelles se composent de contrats avec les clients, de relations clients, de marques de commerce, de contrats de licence, d'ententes de non-concurrence et de logiciels. L'augmentation des immobilisations incorporelles reflète les entrées d'immobilisations de 70,4 millions de dollars principalement liées à l'acquisition d'American Apparel, en partie compensées par l'amortissement de 19,3 millions de dollars.
- L'accroissement du goodwill est essentiellement attribuable à la tranche de goodwill comptabilisée dans le cadre de l'acquisition d'American Apparel.

6.3 Autres actifs non courants et passifs non courants

<i>(en millions de dollars)</i>	1 ^{er} octobre 2017	1 ^{er} janvier 2017	Variation
Actifs d'impôt différé	–	1,5	(1,5)
Autres actifs non courants	7,9	14,9	(7,0)
Dette à long terme	(705,0)	(600,0)	(105,0)
Passifs d'impôt différé	(2,1)	–	(2,1)
Autres passifs non courants	(38,9)	(34,6)	(4,3)

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés et ce tableau sommaire.

- La diminution des autres actifs non courants est essentiellement attribuable à l'utilisation d'un acompte de 6,6 millions de dollars versé au quatrième trimestre de l'exercice 2016 relativement à l'acquisition d'American Apparel, qui a été conclue le 8 février 2017.
- Les autres passifs non courants comprennent les provisions et les obligations au titre des avantages du personnel. L'augmentation est principalement attribuable aux indemnités de départ prévues par la loi touchées par les employés du bassin des Caraïbes et de l'Amérique centrale au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017.
- Se reporter à la section « Situation de trésorerie et sources de financement » à la rubrique 8.0 du présent rapport de gestion pour une analyse de la dette à long terme.

7.0 FLUX DE TRÉSORERIE

7.1 Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

(en millions de dollars)	Périodes de trois mois closes les			Périodes de neuf mois closes les		
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation
Bénéfice net	116,1	114,4	1,7	307,4	272,3	35,1
Ajustements visant à rapprocher le bénéfice net et les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles ¹⁾	40,1	40,2	(0,1)	131,4	131,2	0,2
Variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement	12,3	71,3	(59,0)	(24,6)	(36,2)	11,6
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	168,5	225,9	(57,4)	414,2	367,3	46,9

1) Inclut 40,4 millions de dollars (33,6 millions de dollars en 2016) et 121,2 millions de dollars (108,0 millions de dollars en 2016), respectivement, au titre des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 1^{er} octobre 2017.

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés et ce tableau sommaire.

- Pour la période de neuf mois close le 1^{er} octobre 2017, l'amélioration de 46,9 millions de dollars des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles par rapport à l'année précédente est principalement attribuable à l'incidence du bénéfice net plus élevé ainsi qu'à une augmentation moins importante des soldes hors trésorerie du fonds de roulement, comme il est expliqué plus loin.
- L'augmentation nette des soldes hors trésorerie du fonds de roulement s'est chiffrée à 24,6 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 1^{er} octobre 2017, comparativement à une augmentation nette de 36,2 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 2 octobre 2016. La hausse moins importante des soldes hors trésorerie du fonds de roulement par rapport à l'exercice précédent est principalement attribuable à la diminution des stocks pour l'exercice en cours comparativement à une augmentation légère pour l'exercice précédent.

7.2 Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

(en millions de dollars)	Périodes de trois mois closes les			Périodes de neuf mois closes les		
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation
Achat d'immobilisations corporelles	(17,9)	(39,7)	21,8	(59,1)	(102,8)	43,7
Achat d'immobilisations incorporelles	(0,8)	(1,3)	0,5	(2,1)	(8,5)	6,4
Acquisitions d'entreprises	(13,4)	(47,4)	34,0	(115,6)	(156,8)	41,2
Produit tiré de la sortie d'immobilisations corporelles	0,1	–	0,1	0,3	0,6	(0,3)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(32,0)	(88,4)	56,4	(176,5)	(267,5)	91,0

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés et ce tableau sommaire.

- L'utilisation moins importante des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement au cours de la période de neuf mois close le 1^{er} octobre 2017 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent découle principalement de la diminution des dépenses d'investissement attribuable à la réduction des investissements dans les activités de filature. Les flux de trésorerie affectés aux acquisitions d'entreprises au cours de la période de neuf mois close le 1^{er} octobre 2017 comprenaient 91,9 millions de dollars liés à l'acquisition d'American Apparel (l'acompte de 6,6 millions de dollars versé au quatrième trimestre de l'exercice 2016 porte la contrepartie totale à 98,5 millions de dollars), 8,6 millions de dollars liés à l'acquisition d'un distributeur de vêtements de sport australien, 11,1 millions de dollars liés à l'acquisition d'un fabricant de fil à anneaux établi aux États-Unis et un paiement de 4,0 millions de dollars au titre du solde à payer relativement à l'acquisition de Peds au cours de l'exercice 2016. Les flux de trésorerie affectés aux

acquisitions d'entreprises de 156,8 millions de dollars au cours de la période de neuf mois close le 2 octobre 2016 étaient liés aux acquisitions d'Alstyle et de Peds.

- Les dépenses d'investissement de la période de neuf mois close le 1^{er} octobre 2017 sont décrites à la rubrique 6.2 du présent rapport de gestion et les dépenses d'investissement prévues pour la période de 12 mois qui sera close le 31 décembre 2017 sont analysées à la rubrique « Situation de trésorerie et sources de financement » de la section 8.0 du présent rapport de gestion.

7.3 Flux de trésorerie disponibles

(en millions de dollars)	Périodes de trois mois closes les			Périodes de neuf mois closes les		
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	168,5	225,8	(57,3)	414,2	367,3	46,9
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(32,0)	(88,3)	56,3	(176,5)	(267,6)	91,1
Ajustement pour tenir compte de l'élément suivant :						
Acquisitions d'entreprises	13,4	47,4	(34,0)	115,6	156,8	(41,2)
Flux de trésorerie disponibles ¹⁾	149,9	184,9	(35,0)	353,3	256,5	96,8

1) Voir la section 16.0 « Définition et rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés et ce tableau sommaire.

- Pour la période de neuf mois close le 1^{er} octobre 2017, l'accroissement de 96,8 millions de dollars des flux de trésorerie disponibles d'une année à l'autre rend compte de l'augmentation des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles et de la diminution des dépenses d'investissement.

7.4 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

(en millions de dollars)	Périodes de trois mois closes les			Périodes de neuf mois closes les		
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	Variation
Augmentation (diminution) des montants prélevés aux termes des facilités de crédit bancaire à long terme renouvelable	–	(347,0)	347,0	105,0	(284,0)	389,0
Produit tiré d'un prêt à terme	–	–	–	–	300,0	(300,0)
Produit tiré de l'émission de billets	–	300,0	(300,0)	–	300,0	(300,0)
Dividendes versés	(21,5)	(18,1)	(3,4)	(64,4)	(56,0)	(8,4)
Produit tiré de l'émission d'actions	0,4	0,5	(0,1)	2,0	1,8	0,2
Rachat et annulation d'actions	(115,2)	(67,0)	(48,2)	(272,4)	(351,6)	79,2
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(136,3)	(131,6)	(4,7)	(229,8)	(89,8)	(140,0)

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés et ce tableau sommaire.

- Les flux de trésorerie liés aux activités de financement pour la période de neuf mois close le 1^{er} octobre 2017 reflètent des sorties de fonds de 272,4 millions de dollars pour le rachat et l'annulation d'actions ordinaires aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, tel qu'il est indiqué à la rubrique 8.6 du présent rapport de gestion, et le paiement de dividendes, le tout partiellement contrebalancé par des rentrées de fonds de 105,0 millions de dollars reflétant des montants prélevés aux termes des facilités de crédit bancaire à long terme de la Société. Pour la période de neuf mois close le 2 octobre 2016, les flux de trésorerie liés aux activités de financement reflètent des sorties de fonds de 351,6 millions de dollars pour le rachat et l'annulation d'actions ordinaires aux termes d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités précédente, un remboursement de 284,0 millions de dollars des facilités de crédit bancaire à long terme de la Société et le paiement de dividendes, ces éléments étant contrebalancés en grande partie par le produit de 600,0 millions de dollars tiré du prêt à terme et de l'émission de billets. Il y a

lieu de se reporter à la rubrique 8.0, « Situation de trésorerie et sources de financement », du présent rapport de gestion pour une analyse de la dette à long terme.

- La Société a versé des dividendes de 64,4 millions de dollars au cours de la période de neuf mois close le 1^{er} octobre 2017, comparativement à des dividendes de 56,0 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 2 octobre 2016. L'augmentation d'une année à l'autre est attribuable à la hausse de 20 % du montant des dividendes trimestriels approuvée par le conseil d'administration le 22 février 2017, contrebalancée en partie par l'incidence de la diminution du nombre d'actions ordinaires en circulation découlant du rachat et de l'annulation d'actions ordinaires depuis l'exercice précédent.

8.0 SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

8.1 Dette à long terme et dette nette

Les fonds servent principalement à financer les besoins de fonds de roulement, les dépenses d'investissement, les acquisitions d'entreprises et le paiement des dividendes. Nous avons également affecté des fonds au rachat d'actions. Nous finançons nos besoins à partir des flux de trésorerie générés par nos activités opérationnelles et des montants prélevés sur nos facilités d'emprunt à long terme. Au 1^{er} octobre 2017, les créances à long terme de la Société s'établissaient comme suit :

	Taux d'intérêt effectif ¹⁾	Montant en principal		Date d'échéance
		1 ^{er} octobre 2017	1 ^{er} janvier 2017	
Facilité de crédit bancaire à long terme renouvelable, portant intérêt au taux variable du LIBOR américain majoré d'un écart variant de 1 % et 2 % ²⁾	2,2%	11 000 \$	– \$	Avril 2022
Facilité de crédit bancaire à long terme renouvelable, portant intérêt au taux variable du LIBOR américain majoré d'un écart se situant entre 1 % et 1,25 % ³⁾	2,1%	94 000	–	Mars 2019
Prêt à terme, portant intérêt au taux variable du LIBOR américain majoré d'un écart se situant entre 1 % et 2 % ⁴⁾	2,2%	300 000	300 000	Juin 2021
Effets à payer, portant intérêt au taux fixe de 2,70 % payable semestriellement ⁵⁾	2,7%	100 000	100 000	Août 2023
Effets à payer, portant intérêt au taux variable du LIBOR américain majoré d'un écart de 1,53 % payable trimestriellement ⁵⁾	2,7%	50 000	50 000	Août 2023
Effets à payer, portant intérêt à un taux fixe de 2,91 % payable semestriellement ⁵⁾	2,9%	100 000	100 000	Août 2026
Effets à payer, portant intérêt au taux variable du LIBOR américain majoré d'un écart de 1,57 % payable trimestriellement ⁵⁾	2,9%	50 000	50 000	Août 2026
		705 000 \$	600 000 \$	

1) Représente le taux d'intérêt effectif pour la période de neuf mois close le 1^{er} octobre 2017, incluant l'incidence sur la trésorerie des swaps de taux d'intérêt, le cas échéant.

2) La facilité de crédit bancaire à long terme renouvelable non garantie de 1 milliard de dollars de la Société prévoit une prorogation annuelle, sous réserve de l'approbation des prêteurs. L'écart ajouté au taux d'intérêt variable du LIBOR américain est fonction du ratio de la dette nette totale au BAIIA, tel que défini dans la convention relative à la facilité de crédit. De plus, un montant de 13,8 millions de dollars (19,0 millions de dollars au 1^{er} janvier 2017) a été affecté à cette facilité pour couvrir diverses lettres de crédit.

3) La facilité de crédit bancaire à long terme renouvelable non garantie de 300 millions de dollars de la Société est assortie d'une période renouvelable de un an suivie d'une période de sortie de un an et prévoit une prorogation annuelle de la période renouvelable, sous réserve de l'approbation des prêteurs. Le taux d'intérêt variable du LIBOR américain est majoré d'un écart de 1,0 % pendant la période renouvelable et de 1,25 % pendant la période de sortie.

4) Le contrat de prêt non garanti est non renouvelable et peut être remboursé par anticipation en totalité ou en partie en tout temps, sans pénalité. L'écart ajouté au taux d'intérêt variable du LIBOR américain est fonction du ratio de la dette nette totale au BAIIA, tel que défini dans la convention relative à la facilité de crédit.

5) Les billets non garantis d'un principal global de 300 millions de dollars émis auprès d'investisseurs qualifiés sur le marché des placements privés aux États-Unis peuvent être remboursés par anticipation en totalité ou en partie en tout temps, sous réserve du paiement d'une pénalité pour remboursement anticipé comme le prévoit la convention d'achat de billets.

En mars 2017, la Société a modifié sa facilité de crédit bancaire à long terme renouvelable non garantie de 1 milliard de dollars pour en proroger la date d'échéance d'avril 2021 à avril 2022, et elle a modifié sa facilité de crédit bancaire

à long terme renouvelable non garantie de 300 millions de dollars pour en proroger la date d'échéance de mars 2018 à mars 2019.

Aux termes des facilités de crédit renouvelable, du prêt à terme et des billets, la Société est tenue de se conformer à certaines clauses restrictives, notamment le maintien de ratios financiers. En date du 1^{er} octobre 2017, la Société se conformait à toutes les clauses restrictives.

<i>(en millions de dollars)</i>	1^{er} octobre 2017	1^{er} janvier 2017
Dette à long terme et total de la dette ¹⁾	705,0	600,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(47,2)	(38,2)
Dette nette ¹⁾	657,8	561,8

1) Voir la section 16.0 « Définition et rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés et ce tableau sommaire.

La Société se sert principalement du ratio de levier financier de la dette nette comme principale mesure de suivi de son levier financier, tel qu'il est défini à la rubrique 16.0, Définition et rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR, du présent rapport de gestion. Au 1^{er} octobre 2017, le ratio de levier financier de la dette nette de Gildan s'élevait à 1,1 fois le BAIIA ajusté (1,0 fois au 1^{er} janvier 2017), ce qui se situe à l'extrémité inférieure de sa cible communiquée auparavant d'une à deux fois le BAIIA ajusté pro forma des douze derniers mois consécutifs. Le ratio de levier financier de la dette nette de la Société est calculé comme suit :

<i>(en millions de dollars, ou à moins d'indication contraire)</i>	1^{er} octobre 2017	1^{er} janvier 2017
BAIIA ajusté des douze derniers mois consécutifs	574,4	523,8
Ajustement pour l'élément suivant:		
Acquisitions d'entreprises	1,8	12,5
BAIIA ajusté pro forma des douze derniers mois consécutifs	576,2	536,3
Dette nette ¹⁾	657,8	561,8
Ratio de levier financier de la dette nette ¹⁾	1,1	1,0

1) Voir la section 16.0 « Définition et rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés et ce tableau sommaire.

La Société prévoit toujours des dépenses d'investissement totales d'environ 100 millions de dollars en 2017. Les dépenses d'investissement en 2017 visent à soutenir la croissance future, principalement en ce qui concerne la capacité de fabrication de textiles découlant du développement continu de l'installation Rio Nance 6 au Honduras, l'expansion de la capacité au Bangladesh, les investissements dans la distribution et la teinture de vêtements, ainsi que l'expansion de la capacité de couture pour suivre le rythme de l'accroissement de la capacité de fabrication de textiles.

Nous prévoyons que les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles et la capacité de financement inutilisée aux termes de nos facilités d'emprunt à long terme continueront à nous procurer, dans un avenir rapproché, des liquidités suffisantes pour financer notre stratégie de croissance organique. Ceci inclut nos besoins prévus au niveau du fonds de roulement et des dépenses d'investissement, pour financer les dividendes aux actionnaires, ainsi que pour nous offrir la flexibilité financière nécessaire pour tirer profit d'acquisitions potentielles qui viendraient compléter notre stratégie de croissance organique et financer l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités dont il est question à la rubrique 8.6.

La Société, avec l'approbation de son conseil d'administration, peut émettre ou rembourser des titres d'emprunt à long terme, émettre ou racheter des actions, ou entreprendre d'autres activités jugées appropriées selon les circonstances.

8.2 Arrangements hors bilan et obligations contractuelles

Dans le cours normal de nos activités, nous nous engageons à remplir certaines obligations contractuelles à l'égard desquelles nous serons appelés à décaisser des fonds au cours de périodes futures. Tous nos engagements figurent dans nos états consolidés de la situation financière, à l'exception des obligations d'achat, des paiements annuels minimaux au titre de la location qui sont exigibles en vertu des contrats de location simple visant principalement des locaux, ainsi que des paiements minimaux de redevances, qui figurent dans le tableau des obligations contractuelles. Le tableau suivant présente l'échéance de nos obligations contractuelles par période en date du 1^{er} octobre 2017.

<i>(en millions de dollars)</i>	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 4 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créditeurs et charges à payer	274,6	274,6	274,6	–	–	–
Dette à long terme ¹⁾	705,0	705,0	–	94,0	311,0	300,0
Obligations d'achat	–	68,0	68,0	–	–	–
Contrats de location simples et autres obligations	–	173,5	64,1	44,0	22,0	43,4
Total des obligations contractuelles	979,6	1 221,1	406,7	138,0	333,0	343,4

1) Exclusion faite des intérêts.

Tel que précisé à la note 23 afférente à nos états financiers consolidés audités de l'exercice 2016, nous avons accordé à des tiers des garanties financières, des lettres de crédit de soutien irrévocables ainsi que des cautionnements afin de les indemniser au cas où la Société et certaines de ses filiales manqueraient à leurs obligations contractuelles. En date du 1^{er} octobre 2017, l'obligation éventuelle maximale aux termes de ces garanties s'élevait à 43,2 millions de dollars, dont 9,3 millions de dollars étaient liés à des cautionnements et 33,9 millions de dollars à des garanties financières ainsi qu'à des lettres de crédit de soutien.

8.3 Instruments dérivés

La Société peut à l'occasion recourir à des instruments financiers dérivés pour gérer les risques liés aux fluctuations des taux de change, des prix des marchandises et des taux d'intérêt, ainsi que les risques liés aux variations du cours de nos actions ordinaires aux termes de nos régimes de rémunération fondée sur des actions. Les instruments financiers dérivés ne sont pas utilisés à des fins spéculatives. En date du 1^{er} octobre 2017, les instruments financiers dérivés en cours de la Société se composaient principalement de contrats à terme, de contrats d'option et de contrats de swap liés aux devises et aux marchandises, ainsi que de swaps de taux d'intérêt variable-fixe, afin de fixer les taux d'intérêt variables d'une portion désignée des emprunts aux termes du contrat de prêt et des billets non garantis. La Société détient également un swap sur le rendement total en cours, destiné à diminuer les variations du bénéfice net associé aux unités d'actions différées qui sont réglées en trésorerie. Pour un complément d'information sur nos instruments financiers dérivés, il y a lieu de se reporter à la note 9 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités au 1^{er} octobre 2017 et pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes à cette date.

8.4 Données sur les actions en circulation

Nos actions ordinaires sont inscrites à la cote de la Bourse de New York et de la Bourse de Toronto (GIL). En date du 31 octobre 2017, 219 414 970 actions ordinaires étaient émises et en circulation, tandis que 2 468 871 options d'achat d'actions et 114 466 unités d'actions dilutives de négociation restreinte (les « UANR visant des actions nouvelles ») étaient en circulation. Chaque option d'achat d'action confère au porteur le droit d'acheter, à un prix prédéterminé, une action ordinaire à la fin de la période d'acquisition des droits. Chaque UANR visant des actions nouvelles confère au porteur le droit de recevoir une action ordinaire nouvelle à la fin de la période d'acquisition des droits, sans qu'aucune contrepartie monétaire ne soit versée à la Société. Toutefois, l'acquisition des droits sur au moins 50 % de chaque UANR visant des actions nouvelles dépend de la réalisation de conditions de performance qui sont essentiellement établies en fonction du rendement moyen de l'actif de la Société pour la période par rapport à celui de l'indice plafonné de la consommation discrétionnaire S&P/TSX, en excluant les fiducies de revenu, ou tel que déterminé par le conseil d'administration.

8.5 Déclaration de dividendes

La Société a versé des dividendes de 64,4 millions de dollars au cours de la période de neuf mois close le 1^{er} octobre 2017. Le 1^{er} novembre 2017, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel en trésorerie de 0,0935 \$ par action pour un paiement total prévu de 20,6 millions de dollars, qui sera versé le 11 décembre 2017 pour toutes les actions ordinaires émises et en circulation de la Société, de manière équitable et proportionnelle, aux détenteurs inscrits en date du 16 novembre 2017. Ce dividende est un « dividende admissible » aux fins de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et de toute autre législation provinciale applicable se rapportant aux dividendes admissibles.

Dans le contexte du cadre d'affectation des capitaux de la Société décrit à la section 4.4 du présent rapport de gestion, plusieurs facteurs sont pris en compte par le conseil d'administration lorsqu'il décide de déclarer des dividendes trimestriels en trésorerie, notamment les bénéfices actuels et futurs de la Société, ses flux de trésorerie, ses exigences en matière de capital, ainsi que les restrictions réglementaires et juridiques actuelles et/ou futures. Rien ne garantit la déclaration de futurs dividendes trimestriels en trésorerie. Bien que la Société soit tenue de respecter des clauses restrictives à l'égard d'emprunts aux termes de ses conventions d'emprunt à long terme afin de pouvoir payer des dividendes, à l'heure actuelle, ces clauses ne constituent pas et ne devraient pas devenir une contrainte au paiement de dividendes aux termes de la politique de la Société à l'égard des dividendes.

8.6 Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 22 février 2017, le conseil d'administration de la Société a approuvé le renouvellement d'une nouvelle offre publique de rachat dans le cours normal des activités débutant le 27 février 2017 et se terminant le 26 février 2018 en vue de racheter, aux fins d'annulation, au plus 11 512 267 actions ordinaires, représentant environ 5 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société en date du 17 février 2017.

Au cours de la période de neuf mois close le 1^{er} octobre 2017, la Société a racheté, aux fins d'annulation, 9 829 852 actions ordinaires aux termes de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour un coût total de 276,6 millions de dollars, dont un total de 877 000 actions ordinaires ont été rachetées par l'entremise d'ententes privées conclues avec des vendeurs tiers sans lien de dépendance. Du total de 276,6 millions de dollars, 6,5 millions de dollars ont été imputés au capital social et 270,0 millions de dollars aux résultats non distribués. Du nombre de 9 829 852 actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation, le règlement visant 131 000 actions ordinaires a eu lieu après la clôture du trimestre. À cet égard, un montant de 4,1 millions de dollars a été comptabilisé dans les créditeurs et charges à payer au 1^{er} octobre 2017. La Société a racheté 1 373 400 actions ordinaires supplémentaires aux termes d'un programme automatique d'achat d'actions pendant le reste du mois d'octobre 2017 pour un coût total de 43,0 millions de dollars.

Le 1^{er} novembre 2017, la Société a obtenu l'aval de la TSX afin de modifier son offre publique de rachat dans le cours normal des activités actuelle de sorte à augmenter le nombre maximum d'actions ordinaires pouvant être rachetées, le faisant passer de 11 512 267 actions ordinaires, soit 5 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société au 17 février 2017 (date de référence de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités), à 16 117 175 actions ordinaires, ce qui représente approximativement 7,2 % du flottant (ou 7 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société) au 17 février 2017. Aucune autre modalité de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités n'a été modifiée.

9.0 POURSUITES

9.1 Réclamations et litiges

La Société est partie à des réclamations et litiges qui surviennent dans le cours normal de ses activités. Elle ne prévoit pas que le règlement de ces questions aura un effet défavorable important sur sa situation financière ou ses résultats opérationnels.

10.0 PERSPECTIVES

L'exposé des attentes de la direction relativement aux perspectives figure dans le communiqué de presse sur les résultats daté du 2 novembre 2017, à la section « Perspectives ». Le communiqué de presse peut être consulté sur le site Web de SEDAR, au www.sedar.com, sur le site Web de EDGAR, au www.sec.gov, et sur le site Web de la Société, au www.gildancorp.com.

11.0 GESTION DES RISQUES FINANCIERS

La Société est exposée à des risques découlant de ses instruments financiers, incluant le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque lié au prix des marchandises, de même que les risques découlant des fluctuations du cours de ses actions ordinaires aux termes de ses régimes de rémunération fondée sur des actions. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Gestion des risques financiers » du rapport de gestion annuel 2016 pour de plus amples renseignements sur l'exposition de la Société aux risques découlant de ses instruments financiers et sur la façon dont elle cherche à gérer ces risques.

12.0 PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS

Nos principales méthodes comptables sont décrites à la note 3 afférente aux états financiers consolidés audités de l'exercice 2016. La préparation d'états financiers conformément aux IFRS exige que la direction fasse des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue de façon continue. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées, ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

12.1 Jugements critiques réalisés lors de l'application des méthodes comptables

Les jugements critiques réalisés par la direction lors de l'application des méthodes comptables et qui ont l'incidence la plus significative sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés sont les suivants :

- Détermination des unités génératrices de trésorerie (« UGT »)
- Impôt sur le résultat

12.2 Principales sources d'incertitude relative aux estimations

Les principales sources d'incertitude relative aux estimations et qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et des passifs pour le reste de l'exercice sont les suivantes :

- Provision pour créances douteuses
- Programmes promotionnels de ventes
- Évaluation des stocks
- Regroupements d'entreprises
- Recouvrabilité et dépréciation d'actifs non financiers
- Évaluation des obligations liées aux indemnités de départ prévues par la loi ainsi que des coûts connexes
- Évaluation de l'estimation des coûts prévus relativement au démantèlement et à la remise en état de sites
- Impôt sur le résultat

Pour une analyse plus détaillée des éléments nécessitant le recours aux estimations et aux jugements de la direction, il y a lieu de se reporter à la note 3 afférente aux états financiers consolidés audités de l'exercice 2016.

13.0 MÉTHODES COMPTABLES ET NOUVELLES NORMES COMPTABLES N'AYANT PAS ENCORE ÉTÉ APPLIQUÉES

13.1 Méthodes comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société au 1^{er} octobre 2017 et pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes à cette date ont été établis conformément à la Norme comptable internationale IAS 34, *Information financière intermédiaire*, telle que publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables qui sont décrites à la note 3 afférente à nos états financiers consolidés audités de l'exercice 2016.

13.2 Nouvelles normes comptables et interprétations n'ayant pas encore été appliquées

Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients*, qui établit des principes sur la présentation et la divulgation d'information sur la nature, le montant, le calendrier et l'incertitude relativement aux produits et aux flux de trésorerie liés aux contrats avec des clients d'une entité. Pour une description plus détaillée de l'IFRS 15, il y a lieu de se reporter à la note 3 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités au 1^{er} octobre 2017 et pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes à cette date.

Instruments financiers

En juillet 2014, l'IASB a publié la norme IFRS 9 (2014), *Instruments financiers*. L'IFRS 9 (2014) présente quelques différences par rapport à l'IFRS 9 (2013), adoptée par anticipation le 31 mars 2014 par la Société. L'IFRS 9 (2014) comprend des directives à jour sur le classement et l'évaluation des actifs financiers. La norme définitive modifie également le modèle de dépréciation en présentant un nouveau modèle fondé sur la perte de crédit attendue pour le calcul de la dépréciation et de nouvelles exigences générales en matière de comptabilité de couverture. Pour une description plus détaillée de l'IFRS 9 (2014), il y a lieu de se reporter à la note 3 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités au 1^{er} octobre 2017 et pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes à cette date.

Contrats de location

En janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, *Contrats de location*, qui précise la manière dont une entité est tenue de comptabiliser, d'évaluer, de présenter les contrats de location et de fournir des informations à leur sujet. La norme contient un modèle unique de comptabilisation par le preneur exigeant la comptabilisation des actifs et des passifs pour tous les contrats, sauf si la durée du contrat est de 12 mois ou moins ou que l'actif sous-jacent a une faible valeur monétaire. Pour une description plus détaillée de l'IFRS 16, il y a lieu de se reporter à la note 3 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités au 1^{er} octobre 2017 et pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes à cette date.

Traitements fiscaux incertains

En juin 2017, l'IASB a publié l'IFRIC 23, *Incertitude relative aux traitements fiscaux*, qui clarifie la manière d'appliquer les critères de comptabilisation et d'évaluation de l'IAS 12, *Impôt sur le résultat*, lorsqu'il y a un doute quant aux traitements fiscaux à utiliser. Pour une description plus détaillée de l'IFRIC 23, il y a lieu de se reporter à la note 3 afférente aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités au 1^{er} octobre 2017 et pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes à cette date.

14.0 CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE LA DIVULGATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Au cours de la période qui a débuté le 3 juillet 2017 et s'est terminée le 1^{er} octobre 2017, aucune modification n'a été apportée à notre contrôle interne à l'égard de la divulgation de l'information financière qui a eu une incidence importante ou qui serait raisonnablement susceptible d'avoir une incidence significative sur notre contrôle interne à l'égard de la divulgation de l'information financière.

15.0 RISQUES ET INCERTITUDES

Dans notre rapport de gestion annuel 2016, aux sections « Gestion des risques financiers » et « Risques et incertitudes », nous décrivons les principaux risques qui pourraient avoir une incidence négative et significative sur notre situation financière, nos résultats et activités opérationnels, nos flux de trésorerie ou le cours de nos actions ordinaires, et qui pourraient aussi faire varier de façon importante les résultats réels par rapport aux prévisions annoncées ou sous-entendues dans nos énoncés prospectifs. Les risques inclus dans la liste ci-dessous ne sont pas les seuls auxquels la Société pourrait être exposée. Des risques et des incertitudes supplémentaires, dont nous ignorons actuellement l'existence ou que nous jugeons actuellement peu significatifs, pourraient aussi avoir une incidence défavorable et importante sur notre situation financière, nos résultats opérationnels, nos flux de trésorerie ou nos activités. Les risques décrits dans notre rapport de gestion annuel 2016 comprennent les risques associés aux éléments suivants :

- Notre capacité à mettre nos stratégies et nos plans de croissance à exécution
- Notre capacité à bien répondre à la concurrence
- Notre capacité à intégrer les acquisitions
- Nous pourrions subir l'incidence négative de l'évolution de la conjoncture économique et financière
- Nous dépendons d'un petit nombre de clients d'envergure
- Le fait que nos clients ne soient pas dans l'obligation de passer un minimum de commandes fermes
- Notre capacité à prévoir, à identifier et à réagir à l'évolution des préférences des consommateurs et des tendances de consommation
- Notre capacité à gérer efficacement notre volume de production et nos niveaux de stocks en fonction des fluctuations de la demande des consommateurs
- Nous pourrions subir l'incidence négative des fluctuations et de la volatilité des cours des matières premières entrant dans la confection de nos produits
- Nous dépendons de fournisseurs clés
- Nous pourrions subir l'incidence négative des risques liés aux conditions météorologiques et au climat politique et socioéconomique propres aux pays où nous exerçons nos activités ou auprès desquels nous nous approvisionnons
- Respect des lois et règlements des différents pays où nous exerçons nos activités et incidences négatives potentielles de litiges et/ou de mesures réglementaires
- Nous dépendons de certains accords commerciaux internationaux et programmes de préférences et sommes soumis à l'évolution de la réglementation en matière de commerce international
- Les facteurs ou circonstances qui pourraient faire grimper notre taux d'impôt effectif
- La conformité à la réglementation en matière d'environnement et de santé et sécurité
- Conformité à la réglementation sur la sécurité des produits
- Nous pourrions subir l'impact négatif des changements relatifs à nos relations de travail avec nos employés et aux règlements sur l'emploi au Canada comme à l'étranger
- Nous pourrions avoir mauvaise presse à la suite des violations avérées, alléguées ou perçues des lois du travail locales ou des normes du travail internationales, ou pour des pratiques de travail ou toutes autres pratiques commerciales contraires à l'éthique
- Nous pourrions subir l'incidence négative de changements liés aux arrangements en matière d'octroi de licences à des tiers et de marques sous licence
- Notre capacité à protéger nos droits de propriété intellectuelle
- Nous avons une grande dépendance à l'égard de nos systèmes informatisés pour la conduite de nos activités commerciales
- Nous pourrions subir l'incidence négative d'atteintes à la protection des données et à la vie privée
- Nous dépendons de dirigeants clés et de notre capacité à attirer et/ou à retenir le personnel clé

16.0 DÉFINITION ET RAPPROCHEMENT DES MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR

Pour évaluer notre performance opérationnelle et notre situation financière, nous utilisons des mesures qui ne sont pas conformes aux PCGR. Les modalités et les définitions des mesures non conformes aux PCGR utilisées dans le présent rapport de gestion et un rapprochement de celles-ci avec les PCGR les plus directement comparables figurent ci-dessous. Les mesures non conformes aux PCGR sont présentées de manière cohérente pour toutes les périodes présentées dans le présent rapport de gestion. Ces mesures non conformes aux PCGR n'ayant pas de sens normalisé aux termes des IFRS, il est donc peu probable qu'elles soient comparables à des mesures semblables présentées par d'autres entreprises. Par conséquent, elles ne doivent pas être considérées de façon isolée.

Bénéfice net ajusté et bénéfice dilué par action ajusté

Le bénéfice net ajusté correspond au bénéfice net avant les coûts de restructuration et les autres coûts connexes à des acquisitions, sans prendre en compte les recouvrements d'impôt sur le résultat correspondants. Le bénéfice dilué par action ajusté correspond au bénéfice net ajusté divisé par le nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation. La Société utilise le bénéfice net ajusté et le bénéfice dilué par action ajusté pour mesurer la performance de la Société d'une période à l'autre, sans tenir compte des variations liées à l'incidence des éléments décrits ci-dessus. La Société exclut ces éléments parce qu'ils influencent la comparabilité des résultats financiers et pourraient fausser l'analyse des tendances relativement à son rendement commercial. Le fait d'exclure ces éléments ne signifie pas qu'ils sont nécessairement non récurrents.

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016
<i>(en millions de dollars, sauf les montants par action)</i>				
Bénéfice net	116,1	114,4	307,4	272,3
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :				
Coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions	2,5	2,0	11,9	11,5
Recouvrement d'impôt lié aux coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions	–	–	–	(2,0)
Bénéfice net ajusté	118,6	116,4	319,3	281,8
Bénéfice de base par action	0,52	0,49	1,36	1,15
Bénéfice dilué par action	0,52	0,49	1,36	1,15
Bénéfice dilué par action ajusté	0,53	0,50	1,41	1,19

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés et ce tableau sommaire.

Bénéfice opérationnel ajusté et marge opérationnelle ajustée

Le bénéfice opérationnel ajusté correspond au bénéfice opérationnel avant les coûts de restructuration et les autres coûts connexes à des acquisitions. La marge opérationnelle ajustée correspond au bénéfice opérationnel ajusté divisé par les ventes nettes. La direction utilise le bénéfice opérationnel ajusté et la marge opérationnelle ajustée pour mesurer la performance de la Société d'une période à l'autre, sans tenir compte des variations liées à l'incidence des éléments décrits ci-dessus. La Société exclut ces éléments du calcul parce qu'ils influencent la comparabilité des résultats financiers et pourraient potentiellement fausser l'analyse des tendances relatives à son rendement commercial. Le fait d'exclure ces éléments ne signifie pas qu'ils sont nécessairement non récurrents.

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016
<i>(en millions de dollars, ou à moins d'indication contraire)</i>				
Bénéfice opérationnel	124,9	128,6	339,0	301,7
Ajustement pour tenir compte de l'élément suivant :				
Coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions	2,5	2,0	11,9	11,5
Bénéfice opérationnel ajusté	127,4	130,6	350,9	313,2
Marge opérationnelle	17,4 %	18,0 %	16,2 %	15,1 %
Marge opérationnelle ajustée	17,8 %	18,3 %	16,7 %	15,7 %

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés et ce tableau sommaire.

BAIIA ajusté

Le BAIIA ajusté correspond au bénéfice avant les charges financières, l'impôt sur le résultat et les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, et ne tient pas compte de l'incidence des coûts de restructuration et des autres coûts connexes à des acquisitions. La Société se sert du BAIIA ajusté, entre autres mesures, pour évaluer sa performance opérationnelle. La Société croit aussi que cette mesure est couramment utilisée par les investisseurs et les analystes pour mesurer la capacité d'une entreprise à assurer le service de la dette et à s'acquitter d'autres obligations de paiement, ou en tant qu'instrument d'évaluation courant. La Société ne tient pas compte de la dotation aux amortissements, qui n'entraîne pas de décaissement de par sa nature et peut varier considérablement selon les méthodes comptables utilisées ou des facteurs non liés aux activités opérationnelles. Le fait d'exclure ces éléments ne signifie pas qu'ils sont nécessairement non récurrents.

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016
<i>(en millions de dollars)</i>				
Bénéfice net	116,1	114,4	307,4	272,3
Coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions	2,5	2,0	11,9	11,5
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	40,4	33,6	121,2	108,0
Charges financières, montant net	6,0	6,0	18,3	13,8
Charge d'impôt sur le résultat	2,7	8,3	13,3	15,5
BAIIA ajusté	167,7	164,3	472,1	421,1

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés et ce tableau sommaire.

Flux de trésorerie disponibles

Les flux de trésorerie disponibles correspondent aux flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles, moins les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, à l'exclusion des acquisitions d'entreprises. La Société considère que les flux de trésorerie disponibles constituent un indicateur important de la solidité et du rendement financier de l'entreprise et il s'agit d'une mesure clé qui indique les flux de trésorerie disponibles, une fois les dépenses d'investissement effectuées, afin de rembourser la dette, de poursuivre les acquisitions d'entreprises et/ou de redistribuer à ses actionnaires. La Société croit que cette mesure est couramment utilisée par les investisseurs et les analystes afin d'évaluer une entreprise et ses éléments d'actif sous-jacents.

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016
<i>(en millions de dollars)</i>				
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	168,5	225,8	414,2	367,3
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(32,0)	(88,3)	(176,5)	(267,6)
Ajustement pour tenir compte de l'élément suivant :				
Acquisitions d'entreprises	13,4	47,4	115,6	156,8
Flux de trésorerie disponibles	149,9	184,9	353,3	256,5

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés et ce tableau sommaire.

Total de la dette et dette nette

Le total de la dette est défini comme la somme de la dette bancaire et de la dette à long terme, incluant la partie courante, alors que la dette nette correspond au total de la dette duquel sont déduits la trésorerie et les équivalents de trésorerie. La Société estime que le total de la dette et la dette nette constituent des indicateurs importants de son levier financier.

	1 ^{er} octobre 2017	1 ^{er} janvier 2017
<i>(en millions de dollars)</i>		
Dette à long terme et total de la dette	705,0	600,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(47,2)	(38,2)
Dette nette	657,8	561,8

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés et ce tableau sommaire.

Ratio de levier financier de la dette nette

La Société définit le ratio de levier financier de la dette nette comme étant le ratio de la dette nette sur le BAIIA ajusté pro forma des douze derniers mois consécutifs. Le BAIIA ajusté pro forma des douze derniers mois consécutifs reflète les acquisitions effectuées pendant la période comme si elles avaient eu lieu au début de cette période. La Société a établi une nouvelle cible pour le ratio de levier financier de la dette nette qui équivaut à une ou deux fois le BAIIA ajusté pro forma des douze derniers mois consécutifs. La Société utilise le ratio de levier financier de la dette nette pour mesurer son levier financier, et elle croit que certains investisseurs et analystes l'utilisent aussi à cette fin.

	1 ^{er} octobre 2017	1 ^{er} janvier 2017
<i>(en millions de dollars, ou à moins d'indication contraire)</i>		
BAIIA ajusté des douze derniers mois consécutifs	574,4	523,8
Ajustement pour l'élément suivant :		
Acquisitions d'entreprises	1,8	12,5
BAIIA ajusté pro forma des douze derniers mois consécutifs	576,2	536,3
Dette nette	657,8	561,8
Ratio de levier financier de la dette nette	1,1	1,0

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés et ce tableau sommaire.

LES VÊTEMENTS DE SPORT GILDAN INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(en milliers de dollars US) – non audité

	1^{er} octobre 2017	1^{er} janvier 2017
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	47 172 \$	38 197 \$
Créances clients	359 626	277 733
Stocks (note 5)	939 428	954 876
Charges payées d'avance, acomptes et autres actifs courants	65 266	69 719
Total des actifs courants	1 411 492	1 340 525
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	1 038 490	1 076 883
Immobilisations incorporelles	406 846	354 221
Goodwill	225 704	202 108
Impôt sur le résultat différé	—	1 500
Autres actifs non courants	7 855	14 907
Total des actifs non courants	1 678 895	1 649 619
Total des actifs	3 090 387 \$	2 990 144 \$
Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	274 615 \$	234 062 \$
Impôt sur le résultat à payer	528	1 866
Total des passifs courants	275 143	235 928
Passifs non courants		
Dette à long terme (note 6)	705 000	600 000
Impôt différé	2 095	—
Autres passifs non courants	38 947	34 569
Total des passifs non courants	746 042	634 569
Total des passifs	1 021 185	870 497
Capitaux propres		
Capital social	150 226	152 313
Surplus d'apport	32 982	23 198
Résultats non distribués	1 876 201	1 903 525
Cumul des autres éléments du résultat global	9 793	40 611
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société	2 069 202	2 119 647
Total des passifs et des capitaux propres	3 090 387 \$	2 990 144 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

LES VÊTEMENTS DE SPORT GILDAN INC.
COMPTES CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES RÉSULTATS ET ÉTATS
CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL
(en milliers de dollars US, sauf les données par action) – non audité

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016
Ventes nettes	716 395 \$	715 026 \$	2 097 121 \$	1 997 183 \$
Coût des ventes	494 159	497 587	1 472 873	1 434 342
Bénéfice brut	222 236	217 439	624 248	562 841
Charges de vente et charges générales et administratives	94 842	86 812	273 393	249 649
Coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions (note 7)	2 491	1 981	11 871	11 511
Bénéfice opérationnel	124 903	128 646	338 984	301 681
Charges financières, montant net (note 8 b))	6 015	5 962	18 298	13 838
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat	118 888	122 684	320 686	287 843
Charge d'impôt sur le résultat	2 741	8 286	13 301	15 496
Bénéfice net	116 147	114 398	307 385	272 347
Autres éléments du résultat global, après déduction de l'impôt sur le résultat connexe (note 10)				
Couvertures de flux de trésorerie	(5 528)	8 186	(30 818)	23 744
Résultat global	110 619 \$	122 584 \$	276 567 \$	296 091 \$
Bénéfice par action (note 11)				
De base	0,52 \$	0,49 \$	1,36 \$	1,15 \$
Dilué	0,52 \$	0,49 \$	1,36 \$	1,15 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

LES VÊTEMENTS DE SPORT GILDAN INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
Périodes de neuf mois closes les 1^{er} octobre 2017 et 2 octobre 2016
(en milliers ou en milliers de dollars US) – non audité

	Capital social		Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
	Nombre	Montant				
Solde au 1 ^{er} janvier 2017	230 218	152 313 \$	23 198 \$	40 611 \$	1 903 525 \$	2 119 647 \$
Rémunération fondée sur des actions	—	—	11 806	—	—	11 806
Actions émises aux termes du régime d'achat d'actions des membres du personnel	45	1 234	—	—	—	1 234
Actions émises à l'exercice d'options d'achat d'actions	63	1 336	(467)	—	—	869
Actions émises ou distribuées à l'acquisition des droits rattachés aux unités d'actions de négociation restreinte	136	1 887	(1 887)	—	—	—
Actions rachetées à des fins d'annulation	(9 830)	(6 544)	—	—	(270 012)	(276 556)
Dividendes déclarés	—	—	332	—	(64 697)	(64 365)
Transactions avec les actionnaires de la Société comptabilisées directement dans les capitaux propres	(9 586)	(2 087)	9 784	—	(334 709)	(327 012)
Couvertures de flux de trésorerie (note 10)	—	—	—	(30 818)	—	(30 818)
Bénéfice net	—	—	—	—	307 385	307 385
Résultat global	—	—	—	(30 818)	307 385	276 567
Solde au 1^{er} octobre 2017	220 632	150 226 \$	32 982 \$	9 793 \$	1 876 201 \$	2 069 202 \$
Solde au 3 janvier 2016	243 572	150 497 \$	14 007 \$	1 093 \$	2 022 846 \$	2 188 443 \$
Rémunération fondée sur des actions	—	—	11 778	—	—	11 778
Actions émises aux termes du régime d'achat d'actions des membres du personnel	40	1 161	—	—	—	1 161
Actions émises à l'exercice d'options d'achat d'actions	66	1 098	(389)	—	—	709
Actions émises ou distribuées à l'acquisition des droits rattachés aux unités d'actions de négociation restreinte	282	7 470	(12 023)	—	(143)	(4 696)
Actions rachetées à des fins d'annulation	(12 193)	(7 584)	—	—	(344 051)	(351 635)
Modification du classement d'UANR visant des actions émises à régler en instruments de capitaux propres	—	—	6 234	—	—	6 234
Dividendes déclarés	—	—	275	—	(56 266)	(55 991)
Transactions avec les actionnaires de la Société comptabilisées directement dans les capitaux propres	(11 805)	2 145	5 875	—	(400 460)	(392 440)
Couvertures de flux de trésorerie (note 10)	—	—	—	23 744	—	23 744
Bénéfice net	—	—	—	—	272 347	272 347
Résultat global	—	—	—	23 744	272 347	296 091
Solde au 2 octobre 2016	231 767	152 642 \$	19 882 \$	24 837 \$	1 894 733 \$	2 092 094 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

LES VÊTEMENTS DE SPORT GILDAN INC.
TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE
(en milliers de dollars US) – non audité

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles				
Bénéfice net	116 147 \$	114 398 \$	307 385 \$	272 347 \$
Ajustements visant à rapprocher le bénéfice net et les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles (note 12 a))	40 081	40 158	131 405	131 155
	156 228	154 556	438 790	403 502
Variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement				
Créances clients	5 053	63 437	(76 734)	(67 923)
Impôt sur le résultat	1 743	6 059	(1 025)	6 264
Stocks	(12 354)	770	33 352	(7 842)
Charges payées d'avance, acomptes et autres actifs courants	559	4 036	(10 326)	(2 065)
Créditeurs et charges à payer	17 258	(3 038)	30 169	35 326
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	168 487	225 820	414 226	367 262
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Achat d'immobilisations corporelles	(17 885)	(39 716)	(59 072)	(102 831)
Achat d'immobilisations incorporelles	(770)	(1 265)	(2 114)	(8 541)
Acquisitions d'entreprises (note 4)	(13 441)	(47 357)	(115 560)	(156 835)
Produit tiré de la sortie d'immobilisations corporelles	111	—	275	631
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(31 985)	(88 338)	(176 471)	(267 576)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
(Diminution) augmentation des montants prélevés aux termes des facilités de crédit bancaire à long terme	—	(347 000)	105 000	(284 000)
Produit tiré d'un prêt à terme	—	—	—	300 000
Produit tiré de l'émission de billets	—	300 000	—	300 000
Dividendes versés	(21 538)	(18 052)	(64 365)	(55 991)
Produit tiré de l'émission d'actions	405	509	1 984	1 757
Rachat et annulation d'actions	(115 214)	(67 002)	(272 443)	(351 635)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(136 347)	(131 545)	(229 824)	(89 869)
Incidence des variations des cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en devises	198	(66)	1 044	(50)
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	353	5 871	8 975	9 767
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	46 819	54 571	38 197	50 675
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	47 172 \$	60 442 \$	47 172 \$	60 442 \$
Sommes versées en trésorerie au cours de la période au titre de ce qui suit (comprises dans les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles)				
Intérêts	5 502 \$	3 191 \$	13 781 \$	7 894 \$
Impôt sur le résultat, déduction faite des remboursements	1 291	865	9 961	4 738

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 12)

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (NON AUDITÉ)

Pour la période close le 1er octobre 2017

(Les montants des tableaux sont en milliers ou en milliers de dollars US, sauf les données par action, à moins d'indication contraire)

1. ENTITÉ PRÉSENTANT L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les Vêtements de Sport Gildan Inc. (la « Société » ou « Gildan ») est située au Canada et a été constituée en société en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions. La Société a pour principale activité commerciale la confection et la vente de vêtements de sport, de chaussettes et de sous-vêtements. L'exercice de la Société prend fin le dimanche le plus près du 31 décembre de chaque année.

Le siège social de la Société est situé au 600, boulevard de Maisonneuve Ouest, bureau 3300, Montréal (Québec). Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés se rapportent aux périodes de trois mois et de neuf mois closes le 1er octobre 2017 et comprennent les comptes de la Société et de ses filiales. La Société est une entité ouverte inscrite à la Bourse de Toronto et à la Bourse de New York sous le symbole GIL.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

a) Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (l'« IAS 34 »), publiée par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). La Société a utilisé les mêmes méthodes comptables dans la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés que celles décrites à la note 3 afférente à ses plus récents états financiers consolidés annuels. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice 2016.

La publication des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés a été approuvée par le conseil d'administration de la Société en date du 1er novembre 2017.

b) Caractère saisonnier des activités

Les ventes nettes de la Société sont soumises à des variations saisonnières au sein des secteurs opérationnels de la Société. Pour le secteur des Vêtements imprimés de la Société, les ventes nettes sont historiquement les plus élevées au deuxième trimestre tandis que pour le secteur des Vêtements de marques de la Société, les ventes nettes sont historiquement les plus élevées aux troisième et quatrième trimestres.

3. NOUVELLES NORMES COMPTABLES ET INTERPRÉTATIONS N'AYANT PAS ENCORE ÉTÉ APPLIQUÉES

Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, qui établit des principes sur la présentation et la divulgation d'information sur la nature, le montant, le calendrier et l'incertitude relativement aux produits et aux flux de trésorerie liés aux contrats avec des clients d'une entité. L'IFRS 15 a pour principe de base qu'une entité comptabilise les produits de manière à représenter le transfert des produits ou des services promis à des clients, selon un montant qui reflète la contrepartie que l'entité prévoit recevoir en échange de ces produits et services.

3. NOUVELLES NORMES COMPTABLES ET INTERPRÉTATIONS N'AYANT PAS ENCORE ÉTÉ APPLIQUÉES (suite)

Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients (suite)

L'IFRS 15 fournit un modèle unique pour décrire le transfert des produits ou des services promis à des clients et annule et remplace l'IAS 11, *Contrats de construction*, l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, et un certain nombre d'interprétations relatives aux produits (l'IFRIC 13, *Programmes de fidélisation de la clientèle*, l'IFRIC 15, *Contrats de construction de biens immobiliers*, l'IFRIC 18, *Transferts d'actifs provenant de clients*, et la SIC-31, *Produits des activités ordinaires – Opérations de troc impliquant des services de publicité*). La norme prescrit un modèle en cinq étapes pour la comptabilisation des produits : 1) identifier le ou les contrats conclus avec le client; 2) identifier les obligations de prestation distinctes prévues au contrat; 3) déterminer le prix de transaction; 4) répartir le prix de transaction entre les obligations de prestation distinctes; et 5) comptabiliser les produits lorsque, ou au fur et à mesure que, chaque obligation de prestation est remplie. De nouvelles informations doivent également être fournies sur la nature, le montant, le calendrier et l'incertitude relativement aux produits et aux flux de trésorerie liés aux contrats avec des clients. L'IFRS 15 est en vigueur pour l'exercice de la Société ouvert le 1^{er} janvier 2018 et peut être appliquée rétrospectivement à chacune des périodes antérieures présentées (méthode rétrospective intégrale) ou rétrospectivement en comptabilisant l'ajustement cumulatif de l'application initiale de la norme dans les résultats non distribués d'ouverture à la date de l'application initiale (méthode rétrospective modifiée). Au moment de la transition, une entité peut choisir d'appliquer l'IFRS 15 avec ou sans certaines mesures de simplification.

La majorité des contrats conclus par la Société avec des clients sont des contrats pour lesquels la vente de produits finis est généralement la seule obligation de prestation attendue. La Société prévoit que les produits seront comptabilisés lorsque le contrôle de l'actif sera transféré au client, habituellement au moment de l'expédition des produits aux clients, conformément à sa pratique courante.

Certains contrats avec les clients contiennent des programmes pour les clients et des offres d'incitatifs, notamment des remises, des promotions, des ristournes de publicité et d'autres incitatifs selon le volume. À l'heure actuelle, la Société comptabilise les produits tirés de la vente de produits évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, déduction faite des provisions pour les incitatifs aux clients et pour les rendus sur ventes. Ces provisions donnent lieu à une contrepartie variable selon l'IFRS 15, qui est également estimée à l'établissement du contrat. La Société ne prévoit pas apporter de changements importants à ses pratiques de comptabilisation des produits en raison de ces directives de l'IFRS 15.

La Société poursuit son examen de la nouvelle norme comparativement à ses méthodes et pratiques comptables actuelles, notamment l'examen des bons de commande standard, des factures, des modalités d'expédition et des contrats avec les clients dans le cadre de ses sources de revenus importantes afin d'évaluer les modalités susceptibles de représenter des obligations de prestation additionnelles, ainsi que les considérations relatives au prix de transaction. Même si la Société n'a pas terminé son évaluation définitive, elle ne s'attend pas à ce que les nouvelles directives aient une incidence importante sur la comptabilisation ni sur les montants dans ses états financiers consolidés. La Société continue également d'évaluer l'incidence globale sur les informations fournies et de traiter toutes les modifications qui doivent être apportées aux systèmes et aux processus pour compiler les informations nécessaires pour satisfaire aux exigences de la nouvelle norme en matière de comptabilisation et d'informations à fournir. La Société prévoit adopter la nouvelle norme au cours du premier trimestre de 2018 selon la méthode de transition rétrospective modifiée.

Instruments financiers

En juillet 2014, l'IASB a publié la norme IFRS 9 (2014), *Instruments financiers*. L'IFRS 9 (2014) présente quelques différences par rapport à l'IFRS 9 (2013), adoptée par anticipation le 31 mars 2014 par la Société. L'IFRS 9 (2014) comprend des directives à jour sur le classement et l'évaluation des actifs financiers. La norme définitive modifie également le modèle de dépréciation en présentant un nouveau modèle fondé sur la perte de crédit attendue pour le calcul de la dépréciation et de nouvelles exigences générales en matière de comptabilité de couverture. La date d'entrée en vigueur obligatoire de l'IFRS 9 (2014) a été fixée pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 et la norme doit être appliquée rétrospectivement, avec certaines exemptions. La Société ne s'attend pas à ce que l'adoption de l'IFRS 9 (2014) ait une incidence significative sur ses états financiers consolidés.

3. NOUVELLES NORMES COMPTABLES ET INTERPRÉTATIONS N'AYANT PAS ENCORE ÉTÉ APPLIQUÉES (suite)

Contrats de location

En janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, *Contrats de location*, qui précise la manière dont une entité est tenue de comptabiliser, d'évaluer, de présenter les contrats de location et de fournir des informations à leur sujet. La norme contient un modèle unique de comptabilisation par le preneur exigeant la comptabilisation des actifs et des passifs pour tous les contrats, sauf si la durée du contrat est de 12 mois ou moins ou que l'actif sous-jacent a une faible valeur monétaire. Les bailleurs classent toujours les contrats de location en tant que contrats de location-financement ou contrats de location simple, car la comptabilisation par le bailleur reste largement inchangée dans l'IFRS 16 par rapport à la norme précédente, l'IAS 17. L'IFRS 16 s'applique pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019, et l'adoption anticipée est permise uniquement si l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, a également été adoptée. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers consolidés, et elle s'attend à devoir comptabiliser la majeure partie de ses contrats de location simple dans les états consolidés de la situation financière au moment de l'adoption initiale de l'IFRS 16.

Incertitude relative aux traitements fiscaux

En juin 2017, l'IASB a publié l'IFRIC 23, *Incertitude relative aux traitements fiscaux*, qui clarifie l'application des dispositions de l'IAS 12, *Impôts sur le résultat*, concernant la comptabilisation et l'évaluation, lorsqu'une incertitude existe sur le traitement de l'impôt sur le résultat. L'interprétation aborde la question de savoir si une entité doit considérer les traitements fiscaux incertains séparément, les hypothèses qu'une entité devrait poser au sujet de l'examen des traitements fiscaux effectué par les autorités fiscales, la manière dont une entité devrait déterminer le bénéfice imposable et les pertes fiscales, les bases d'imposition, les pertes fiscales non utilisées, les crédits d'impôt non utilisés et les taux d'imposition, ainsi que la façon dont une entité considère des changements dans les faits et les circonstances dans le cadre de ces déterminations. L'IFRIC 23 s'applique pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019, et l'adoption anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de l'IFRIC 23 sur ses états financiers consolidés.

4. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

American Apparel

Le 8 février 2017, la Société a fait l'acquisition de la marque American Apparel® et de certains actifs d'American Apparel, LLC, (American Apparel) qui a demandé d'être placée sous la protection du chapitre 11 de la loi sur les faillites le 14 novembre 2016. L'acquisition a été réalisée dans le cadre d'une vente aux enchères supervisée par la cour que Gildan a remportée grâce à une offre finale au comptant de 88,0 millions de dollars. La Société a également fait l'acquisition de stocks pour environ 11,0 millions de dollars auprès d'American Apparel. La contrepartie totale versée pour cette acquisition s'est donc élevée à 98,5 millions de dollars (dont 91,9 millions de dollars ont été versés au cours de l'exercice 2017 et 6,6 millions de dollars ont été payés lors du quatrième trimestre de l'exercice 2016). L'acquisition a été financée au moyen des facilités de crédit bancaire à long terme de la Société. La marque American Apparel® est très reconnue par les consommateurs et au sein du marché nord-américain des vêtements imprimés, et elle constituera un solide complément pour le portefeuille de marques en croissance de Gildan.

L'acquisition donne la possibilité d'accroître les ventes d'American Apparel® en mettant à profit les vastes réseaux de distribution de vêtements imprimés de la Société en Amérique du Nord et à l'échelle internationale afin de favoriser davantage la pénétration de la catégorie des vêtements mode de base de ces marchés.

4. ACQUISITIONS D'ENTREPRISES (suite)

American Apparel (suite)

La Société a comptabilisé cette acquisition selon la méthode de l'acquisition, conformément à l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*. La Société a déterminé la juste valeur des actifs acquis en fonction des meilleures estimations préliminaires qu'a formulées la direction à l'égard de leur juste valeur, compte tenu de tous les renseignements pertinents alors disponibles. La Société n'a pas encore terminé l'évaluation de la juste valeur estimée des actifs acquis, mais elle prévoit le faire d'ici la fin de l'exercice 2017. Le goodwill est principalement attribuable aux synergies attendues, qui n'ont pas été comptabilisées séparément puisqu'elles ne respectaient pas les critères de comptabilisation applicables aux immobilisations incorporelles identifiables. Le goodwill comptabilisé dans le cadre de cette acquisition est entièrement déductible à des fins fiscales. Les résultats des ventes de produits de marque American Apparel® sont compris dans le secteur des Vêtements imprimés. Les résultats consolidés de la Société pour l'exercice 2017 comprennent des ventes nettes de 32,5 millions de dollars et une perte nette de 3,7 millions de dollars (y compris les coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions) relative à American Apparel depuis la date d'acquisition.

Les justes valeurs suivantes ont été attribuées aux actifs acquis : 11,2 millions de dollars aux stocks, 2,0 millions de dollars aux immobilisations corporelles, 67,4 millions de dollars aux immobilisations incorporelles et 17,9 millions de dollars au goodwill. Les immobilisations incorporelles acquises comprennent des marques de commerce de 51,4 millions de dollars qui ne sont pas amorties, car elles sont considérées comme des immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée, et des relations clients de 16,0 millions de dollars qui sont amorties selon la méthode linéaire sur leur durée d'utilité estimée de dix ans.

Si l'acquisition d'American Apparel était comptabilisée sur une base pro forma comme si elle avait eu lieu à l'ouverture de l'exercice de la Société, les ventes nettes et le bénéfice net consolidés de cette dernière pour la période de neuf mois close le 1^{er} octobre 2017 se seraient respectivement élevés à 2 101,9 millions de dollars et à 306,3 millions de dollars. Ces chiffres pro forma reposent sur des estimations des résultats des activités d'American Apparel avant son acquisition par la Société, ajustés pour refléter les ajustements de la juste valeur effectués à la date de l'acquisition, comme si l'acquisition avait eu lieu le 2 janvier 2017, et ne doivent pas être considérés comme représentatifs des résultats futurs de la Société.

Autre

Le 17 juillet 2017, la Société a fait l'acquisition de la quasi-totalité des actifs d'un fabricant de fil à anneaux avec deux installations situées à Columbus, en Géorgie, pour une contrepartie en trésorerie de 13,5 millions de dollars, y compris un solde de 1,3 million de dollars à régler dans les 18 mois après la clôture. La transaction a aussi donné lieu au règlement effectif de 1,1 million de dollars de comptes fournisseurs dus par Gildan au fabricant antérieurs à l'acquisition. À titre préliminaire, les justes valeurs suivantes ont été attribuées aux actifs acquis et aux passifs repris : 4,2 millions de dollars au fonds de roulement, 2,8 millions de dollars aux immobilisations corporelles et 5,4 millions de dollars au goodwill. Le goodwill est principalement attribuable à la main-d'œuvre assemblée et n'a pas été comptabilisé séparément puisqu'il ne respectait pas les critères de comptabilisation applicables aux immobilisations incorporelles identifiables. Le goodwill comptabilisé dans le cadre de cette acquisition est entièrement déductible à des fins fiscales. Les ventes nettes et le bénéfice net attribuables à cette acquisition depuis le 17 juillet 2017 sont négligeables.

Le 4 avril 2017, la Société a acquis une participation de 100 % dans un distributeur de vêtements de sport basé en Australie pour une contrepartie en trésorerie de 5,7 millions de dollars. La transaction a aussi donné lieu au règlement effectif de 2,9 millions de dollars de créances clients dues à Gildan antérieures à l'acquisition. À titre préliminaire, les justes valeurs suivantes ont été attribuées aux actifs acquis et aux passifs repris : 5,6 millions de dollars au fonds de roulement et aux autres actifs, et 3,0 millions de dollars aux relations clients qui sont amorties selon la méthode linéaire sur leur durée d'utilité estimée. Les ventes nettes et le bénéfice net attribuables à cette acquisition depuis le 4 avril 2017 étaient négligeables.

5. STOCKS

	1 ^{er} octobre 2017	1 ^{er} janvier 2017
Matières premières et stocks de pièces de rechange	117 601 \$	119 155 \$
Travaux en cours	56 195	56 397
Produits finis	765 632	779 324
	939 428 \$	954 876 \$

6. DETTE À LONG TERME

	Taux d'intérêt effectif ¹⁾	Montant en principal		Date d'échéance
		1 ^{er} octobre 2017	1 ^{er} janvier 2017	
Facilité de crédit bancaire à long terme renouvelable, portant intérêt au taux variable du LIBOR américain majoré d'un écart se situant entre 1 % et 2 % ²⁾	2,2 %	11 000 \$	— \$	Avril 2022
Facilité de crédit bancaire à long terme renouvelable, portant intérêt au taux variable du LIBOR américain majoré d'un écart se situant entre 1 % et 1,25 % ³⁾	2,1 %	94 000	—	Mars 2019
Prêt à terme, portant intérêt au taux variable du LIBOR américain majoré d'un écart se situant entre 1 % et 2 % ⁴⁾	2,2 %	300 000	300 000	Juin 2021
Effets à payer, portant intérêt à un taux fixe de 2,70 % payable semestriellement ⁵⁾	2,7 %	100 000	100 000	Août 2023
Effets à payer, portant intérêt au taux variable du LIBOR américain majoré d'un écart de 1,53 % payable trimestriellement ⁵⁾	2,7 %	50 000	50 000	Août 2023
Effets à payer, portant intérêt à un taux fixe de 2,91 % payable semestriellement ⁵⁾	2,9 %	100 000	100 000	Août 2026
Effets à payer, portant intérêt au taux variable du LIBOR américain majoré d'un écart de 1,57 % payable trimestriellement ⁵⁾	2,9 %	50 000	50 000	Août 2026
		705 000 \$	600 000 \$	

1) Représente le taux d'intérêt effectif pour la période de neuf mois close le 1^{er} octobre 2017, incluant l'incidence sur la trésorerie des swaps de taux d'intérêt, le cas échéant.

2) La facilité de crédit bancaire à long terme renouvelable non garantie de 1 milliard de dollars de la Société prévoit une prorogation annuelle, sous réserve de l'approbation des prêteurs. L'écart ajouté au taux d'intérêt variable du LIBOR américain est fonction du ratio de la dette nette totale au BAIIA, tel que défini dans la convention relative à la facilité de crédit. De plus, un montant de 13,8 millions de dollars (19,0 millions de dollars au 1^{er} janvier 2017) a été affecté à cette facilité pour couvrir diverses lettres de crédit.

3) La facilité de crédit bancaire à long terme renouvelable non garantie de la Société d'un montant en principal total de 300 millions de dollars, est assortie d'une période renouvelable de un an suivie d'une période de sortie de un an, et prévoit une prorogation annuelle de la période renouvelable, sous réserve de l'approbation des prêteurs. Le taux d'intérêt variable du LIBOR américain est majoré d'un écart de 1,0 % pendant la période renouvelable et de 1,25 % pendant la période de sortie.

4) Le contrat de prêt non garanti est non renouvelable et peut être remboursé par anticipation en totalité ou en partie en tout temps, sans pénalité. L'écart ajouté au taux d'intérêt variable du LIBOR américain est fonction du ratio de la dette nette totale au BAIIA, tel que défini dans la convention relative à la facilité de crédit.

5) Les billets non garantis émis d'un principal global de 300 millions de dollars auprès d'investisseurs qualifiés sur le marché des placements privés aux États-Unis peuvent être remboursés par anticipation en totalité ou en partie en tout temps, sous réserve du paiement d'une pénalité pour remboursement anticipé comme le prévoit la convention d'achat de billets.

6. DETTE À LONG TERME (suite)

En mars 2017, la Société a modifié sa facilité de crédit bancaire à long terme renouvelable non garantie de 1 milliard de dollars pour en proroger la date d'échéance d'avril 2021 à avril 2022, et elle a modifié sa facilité de crédit bancaire à long terme renouvelable non garantie de 300 millions de dollars pour en proroger la date d'échéance de mars 2018 à mars 2019.

Aux termes des facilités renouvelables, du prêt à terme et des billets, la Société est tenue de se conformer à certaines clauses restrictives, notamment le maintien de ratios financiers. En date du 1^{er} octobre 2017, la Société se conformait à toutes les clauses restrictives.

7. COÛTS DE RESTRUCTURATION ET AUTRES COÛTS CONNEXES À DES ACQUISITIONS

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016
Indemnités de départ et coûts relatifs aux avantages du personnel	64 \$	514 \$	688 \$	1 873 \$
Coûts de sortie, de relocalisation et autres coûts	2 230	32	7 360	5 789
Perte à la sortie d'immobilisations corporelles	—	—	—	623
Réévaluation de la contrepartie éventuelle dans le cadre d'une acquisition d'entreprise	—	228	—	533
Coûts de transaction connexes à des acquisitions	197	1 207	3 823	2 693
	2 491 \$	1 981 \$	11 871 \$	11 511 \$

Les coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions pour la période de neuf mois close le 1^{er} octobre 2017 étaient principalement liés à des coûts de transaction et d'intégration engagés dans le cadre de l'acquisition d'American Apparel et à des coûts relatifs à l'achèvement de l'intégration des entreprises acquises au cours des exercices antérieurs qui comportait le regroupement du service à la clientèle et des fonctions de distribution et d'administration.

Les coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions pour la période de neuf mois close le 2 octobre 2016 étaient principalement liés à des coûts engagés en lien avec la rationalisation de nos magasins de vente au détail dans le cadre de notre stratégie globale de réseau de vente directe aux consommateurs, à des coûts engagés relativement aux acquisitions d'Alstyle et de Peds et à des coûts liés à l'achèvement de l'intégration des entreprises acquises au cours des exercices antérieurs qui comportait, notamment le regroupement du service à la clientèle, et des fonctions de distribution et d'administration.

8. AUTRES INFORMATIONS**a) Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles**

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016
Amortissement des immobilisations corporelles	33 404 \$	32 036 \$	101 079 \$	91 928 \$
Ajustement au titre de la variation de l'amortissement des immobilisations corporelles incluse dans les stocks à l'ouverture et à la clôture de la période	281	(3 929)	776	261
Amortissement des immobilisations corporelles compris dans le bénéfice net	33 685	28 107	101 855	92 189
Amortissement des immobilisations incorporelles, en excluant les logiciels	5 421	4 684	15 750	13 393
Amortissement des logiciels	1 300	804	3 569	2 402
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles compris dans le bénéfice net	40 406 \$	33 595 \$	121 174 \$	107 984 \$

Les immobilisations corporelles comprennent une tranche de 63,9 millions de dollars (50,6 millions de dollars au 1^{er} janvier 2017) d'immobilisations en construction et/ou non encore utilisées dans le cadre des activités. Ces actifs ne sont amortis qu'à partir du moment où ils sont prêts pour utilisation.

b) Charges financières, montant net

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016
Charges d'intérêts sur des passifs financiers comptabilisés au coût amorti ¹⁾	4 256 \$	3 815 \$	12 636 \$	8 652 \$
Charges bancaires et autres charges financières	2 011	2 227	5 856	4 323
Accroissement des intérêts sur les provisions actualisées	78	84	232	251
Perte (profit) change	(330)	(164)	(426)	612
	6 015 \$	5 962 \$	18 298 \$	13 838 \$

1) Déduction faite des coûts d'emprunt inscrits à l'actif de 0,3 million de dollars (néant en 2016) et de 0,8 million de dollars (néant en 2016) respectivement, pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 1^{er} octobre 2017.

c) Ventes de créances clients

Au 1^{er} octobre 2017, les créances clients traitées aux termes d'un contrat d'achat de créances s'élevaient à 101,5 millions de dollars (80,5 millions de dollars au 1^{er} janvier 2017). Le contrat d'achat de créances, qui permet des ventes de créances clients d'un maximum de 175 millions de dollars à la fois, vient à échéance le 26 juin 2018, sous réserve de prorogations annuelles. La Société conserve les responsabilités liées au traitement de créances client, y compris le recouvrement, mais ne conserve aucun risque de crédit relativement à toute créance client qui a été vendue. La différence entre la valeur comptable des créances vendues aux termes du contrat et la contrepartie reçue au moment du transfert s'élevait à 0,5 million de dollars (0,2 million de dollars en 2016) et à 1,1 million de dollars (0,3 million de dollars en 2016) respectivement, pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 1^{er} octobre 2017, et a été comptabilisée dans les charges bancaires et autres charges financières.

8. AUTRES INFORMATIONS (suite)**d) Modification de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités**

Le 1^{er} novembre 2017, la Société a obtenu l'aval de la Bourse de Toronto (la « TSX ») afin de modifier son d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités actuelle de sorte à augmenter le nombre maximum d'actions ordinaires pouvant être rachetées, le faisant passer de 11 512 267 actions ordinaires, soit 5 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société au 17 février 2017 (date de référence de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités), à 16 117 175 actions ordinaires, ce qui représente approximativement 7,2 % du flottant (ou 7 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société) au 17 février 2017. Aucune autre modalité de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités n'a été modifiée.

9. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR**Instruments financiers – valeurs comptables et justes valeurs**

Les valeurs comptables ainsi que les justes valeurs des actifs et des passifs financiers figurant à l'état consolidé intermédiaire résumé de la situation financière se présentent comme suit :

	1 ^{er} octobre 2017	1 ^{er} janvier 2017
Actifs financiers		
Coût amorti :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	47 172 \$	38 197 \$
Créances clients	359 626	277 733
Actifs financiers inclus dans les charges payées d'avance, acomptes et autres actifs courants	29 758	22 722
Créances à long terme autres que les créances clients, comprises dans les autres actifs non courants	830	476
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture efficaces inclus dans les charges payées d'avance, les acomptes et les autres actifs courants	13 722	32 572
Instruments financiers dérivés inclus dans les charges payées d'avance, les acomptes et les autres actifs courants – swap sur le rendement total	870	—
Passifs financiers		
Coût amorti :		
Créditeurs et charges à payer	269 168 \$	231 927 \$
Dette à long terme – portant intérêt à des taux variables	505 000	400 000
Dette à long terme – portant intérêt à des taux fixes ¹⁾	200 000	200 000
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture efficaces inclus dans les créditeurs et charges à payer	5 447	1 515
Instruments financiers dérivés inclus dans les créditeurs et charges à payer – swap sur le rendement total	—	620

1) La juste valeur de la dette à long terme portant intérêt à des taux fixes s'élevait à 196,6 millions de dollars au 1^{er} octobre 2017.

Actifs et passifs financiers à court terme

La Société a déterminé que la juste valeur de ses actifs et passifs financiers à court terme se rapprochait de leur valeur comptable respective aux dates de clôture en raison de l'échéance à court terme de ces instruments, car ils portent intérêt à des taux variables ou parce que les modalités s'y rattachant sont comparables à celles du marché actuel pour des instruments similaires.

9. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (suite)

Actifs non courants et dette à long terme portant intérêt à des taux variables

La juste valeur des créances à long terme autres que les créances clients, comprises dans les autres actifs non courants, et la dette à long terme de la Société portant intérêt à des taux variables, se rapproche également de leur valeur comptable respective, car les taux d'intérêt utilisés pour évaluer leur valeur comptable se rapprochent des taux d'intérêt actuels sur le marché.

Dette à long terme portant intérêt à des taux fixes

La juste valeur de la dette à long terme portant intérêt à des taux fixes est déterminée au moyen de la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés et en utilisant des taux d'actualisation basés sur le rendement à l'échéance pour des émissions similaires.

Instruments dérivés

Les instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture efficaces sont composés de contrats à terme, de contrats d'option et de contrats de swap liés aux devises et aux marchandises, ainsi que de swaps de taux d'intérêt variable-fixe, afin de fixer les taux d'intérêt variables d'une portion désignée des emprunts aux termes du contrat de prêt et des billets non garantis. La juste valeur de ces contrats à terme est évaluée au moyen d'une technique d'évaluation généralement acceptée, soit la valeur actualisée de la différence entre la valeur du contrat à l'échéance selon le taux inscrit au contrat et la valeur du contrat à l'échéance selon le taux qu'une contrepartie utiliserait pour renégocier les mêmes modalités de contrat à la date d'évaluation dans les conditions actuelles. La juste valeur des contrats d'option est évaluée au moyen de modèles d'évaluation des options utilisant diverses données combinant des cours du marché et des données corroborées par le marché, incluant des estimations relatives à la volatilité et des écarts de crédit ajustés en fonction des options. La juste valeur des swaps de taux d'intérêt est déterminée en fonction des données de marché, en évaluant la différence entre le taux fixe du marché et la courbe à terme pour les taux d'intérêt variables applicables.

La Société détient également un swap sur le rendement total (« SRT ») en cours, destiné à diminuer les variations du bénéfice net associées aux unités d'actions différées qui sont réglées en trésorerie. Le SRT n'est pas désigné comme un instrument de couverture et, par conséquent, l'ajustement de la juste valeur à la fin de chaque période de présentation de l'information financière est comptabilisé dans les charges de vente et charges générales et administratives. La juste valeur du SRT est évaluée selon le cours des actions ordinaires de la Société, chaque date de clôture. Le SRT a une durée de un an, peut être prorogé annuellement et le contrat permet une résiliation anticipée au gré de la Société. Au 1^{er} octobre 2017, le montant notionnel du SRT en cours équivalait à 248 216 actions.

La juste valeur des actifs financiers, des passifs financiers ainsi que des instruments financiers dérivés a été évaluée en fonction des données du niveau 1 ou du niveau 2 dans la hiérarchie des justes valeurs. Pour déterminer la juste valeur des actifs et des passifs financiers, incluant les instruments financiers dérivés, la Société prend en compte le risque de crédit qui lui est propre et le risque de crédit des autres parties.

10. AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016
(Perte nette) profit net sur les dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie :				
Risque de change	(3 014) \$	204 \$	(5 379) \$	142 \$
Risque lié aux prix des marchandises	2 028	9 287	9 511	24 983
Risque de taux d'intérêt	(119)	626	(1 355)	626
Impôt sur le résultat	30	(2)	53	(2)
Montants reclassés des autres éléments du résultat global aux stocks relativement au risque marchandises associé aux prix	(5 105)	(1 701)	(33 516)	(1 484)
Montants reclassés des autres éléments du résultat global au bénéfice net relativement au risque de change et inclus dans ce qui suit :				
Ventes nettes	2 034	688	341	575
Coût des ventes	(684)	—	(759)	—
Charges de vente et charges générales et administratives	(842)	(434)	(1 449)	(724)
Charges financières, montant net ¹⁾	158	(484)	1 740	(377)
Impôt sur le résultat	(14)	2	(5)	5
Autres éléments du résultat global	(5 528) \$	8 186 \$	(30 818) \$	23 744 \$

1) Le montant reclassé des autres éléments du résultat global au bénéfice net relativement au risque de taux d'intérêt était négligeable pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 1^{er} octobre 2017.

La variation de l'élément valeur temps des contrats d'option et des contrats de swap désignés comme couvertures de flux de trésorerie pour réduire l'exposition aux variations des prix des marchandises n'était pas significative pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 1^{er} octobre 2017.

La variation de l'élément à terme des dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie pour réduire le risque de change n'était pas significative pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 1^{er} octobre 2017.

Aucune partie inefficace n'a été comptabilisée dans le bénéfice net pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 1^{er} octobre 2017.

Au 1^{er} octobre 2017, le cumul des autres éléments du résultat global de 9,8 millions de dollars comprenait des profits nets différés sur les contrats à terme, les contrats d'option et les contrats de swap liés aux marchandises de 1,0 million de dollars, des profits nets différés sur les contrats de swap de taux d'intérêt de 10,3 millions de dollars et des pertes nettes différées sur les contrats de change à terme de 1,5 million de dollars. Il était prévu qu'une tranche d'environ 0,2 million de dollars des profits nets présentés dans le cumul des autres éléments du résultat global serait reclassée dans les stocks ou dans le bénéfice net au cours des douze prochains mois.

11. BÉNÉFICE PAR ACTION

Le tableau qui suit présente un rapprochement du bénéfice de base par action et du bénéfice dilué par action :

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016
Bénéfice net – de base et dilué	116 147 \$	114 398 \$	307 385 \$	272 347 \$
Bénéfice de base par action				
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	223 514	231 924	226 191	236 686
Bénéfice de base par action	0,52 \$	0,49 \$	1,36 \$	1,15 \$
Bénéfice dilué par action				
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	223 514	231 924	226 191	236 686
Plus l'effet dilutif des options d'achat d'actions, des UANR visant des actions nouvelles et des actions ordinaires détenues en fiducie	464	791	476	765
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation	223 978	232 715	226 667	237 451
Bénéfice dilué par action	0,52 \$	0,49 \$	1,36 \$	1,15 \$

Pour la période de trois mois close le 1^{er} octobre 2017, 858 153 options d'achat d'actions (858 153 en 2016) et aucune UANR visant des actions nouvelles (7 500 en 2016) étaient réputées être antidilutives et avaient été exclues du calcul ci-dessus. Pour la période de neuf mois close le 1^{er} octobre 2017, 1 572 273 options d'achat d'actions (858 153 en 2016) et aucune UANR visant des actions nouvelles (7 500 en 2016) étaient réputées être antidilutives et avaient été exclues du calcul ci-dessus.

12. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

a) Ajustements visant à rapprocher le bénéfice net et les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	1 ^{er} octobre	2 octobre	1 ^{er} octobre	2 octobre
	2017	2016	2017	2016
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles (note 8 a))	40 406 \$	33 595 \$	121 174 \$	107 984 \$
Charges de restructuration liées aux immobilisations corporelles (note 7)	—	—	—	623
Perte à la réévaluation de la contrepartie éventuelle dans le cadre d'une acquisition d'entreprise (note 7)	—	228	—	533
Perte à la sortie d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles	320	467	551	2 216
Rémunération fondée sur des actions	3 877	3 997	11 925	11 891
Impôt sur le résultat différé	(720)	1 781	3 631	4 649
Perte nette latente (profit net latent) sur change et sur dérivés financiers	(335)	(146)	(295)	1 328
Écarts temporaires entre le règlement de dérivés financiers et le transfert des pertes et des profits différés dans le cumul des autres éléments du résultat global au bénéfice net	(6 489)	(128)	(10 157)	3 187
Autres actifs non courants	344	(1 301)	452	(2 594)
Autres passifs non courants	2 678	1 665	4 124	1 338
	40 081 \$	40 158 \$	131 405 \$	131 155 \$

12. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE (suite)**b) Variations des transactions sans effet de trésorerie**

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016
Actions rachetées à des fins d'annulation	(4 113) \$	14 660 \$	(4 113) \$	— \$
Modification du classement d'UANR visant des actions émises réglées en instruments de capitaux propres	—	—	—	6 234
Retenues d'impôt à la source à payer aux termes du règlement des UANR visant des actions émises	—	(4 696)	—	(4 696)
Entrées d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles comprises dans les créditeurs et charges à payer	(1 080)	(5 535)	(805)	(8 547)
Produit tiré de la sortie d'immobilisations corporelles compris dans les autres actifs courants	36	(144)	36	(667)
Solde à payer relativement à l'acquisition d'entreprises	1 312	(4 000)	2 700	(4 000)
Reclassement de la contrepartie éventuelle des autres passifs non courants aux créditeurs et charges à payer	—	(6 886)	—	(6 886)
Valeur attribuée hors trésorerie créditée au surplus d'apport au titre de dividendes attribués à des UANR visant des actions nouvelles	105	89	332	275
Valeur attribuée hors trésorerie créditée au capital social provenant d'actions émises ou distribuées à l'acquisition des droits rattachés aux unités d'actions de négociation restreinte et à l'exercice d'options d'achat d'actions	751	6 996	2 354	7 859

13. PASSIFS ÉVENTUELS**Réclamations et litiges**

La Société est partie à des réclamations et litiges qui surviennent dans le cours normal de ses activités. Elle ne prévoit pas que le règlement de ces questions aura un effet défavorable important sur sa situation financière ou ses résultats opérationnels.

14. INFORMATIONS SECTORIELLES

La Société gère et présente ses activités en fonction de deux secteurs opérationnels, soit le secteur des Vêtements imprimés et le secteur des Vêtements de marques, qui sont tous deux des secteurs à présenter aux fins de l'information financière. Chaque secteur possède sa propre unité de gestion, qui est responsable et doit rendre compte des activités, des résultats et de la performance financière du secteur. Ces secteurs sont essentiellement structurés en fonction des principaux segments de marché qu'ils desservent. Le sommaire qui suit décrit les activités de chacun des secteurs opérationnels de la Société.

14. INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

Vêtements imprimés : Le secteur des Vêtements imprimés, basé à Christ Church, à la Barbade, assure la conception, la fabrication, l'approvisionnement, le merchandising et la distribution de vêtements de sport sans motif en grandes quantités, et ce, principalement auprès de distributeurs de vente en gros au sein des marchés des vêtements imprimés dans plus de 55 pays en Amérique du Nord, en Europe, en Asie-Pacifique et en Amérique latine.

Vêtements de marques : Le secteur des Vêtements de marques, basé à Charleston, en Caroline du Sud, assure la conception, la fabrication, l'approvisionnement, le merchandising et la distribution de vêtements de marques pour la famille, dont des chaussettes sport, tout-aller et habillées, des sous-vêtements et des vêtements de sport, des bas collants diaphanes, des produits chaussants et des vêtements amincissants principalement à des détaillants aux États-Unis et au Canada.

Le principal décideur opérationnel évalue la performance d'un secteur en fonction du bénéfice opérationnel du secteur, qui est défini comme le bénéfice opérationnel avant les charges du siège social, les coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions et l'amortissement des immobilisations incorporelles, en excluant les logiciels. Les méthodes comptables des secteurs sont les mêmes que celles décrites à la note 3 des états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice 2016.

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016	1 ^{er} octobre 2017	2 octobre 2016
Ventes nettes sectorielles				
Vêtements imprimés	480 702 \$	461 904 \$	1 406 386 \$	1 325 281 \$
Vêtements de marques	235 693	253 122	690 735	671 902
Total des ventes nettes	716 395 \$	715 026 \$	2 097 121 \$	1 997 183 \$
Bénéfice opérationnel sectoriel				
Vêtements imprimés	127 473 \$	123 356 \$	355 468 \$	319 483 \$
Vêtements de marques	25 268	29 548	69 779	61 486
Total du bénéfice opérationnel sectoriel	152 741 \$	152 904 \$	425 247 \$	380 969 \$
Rapprochement avec le bénéfice consolidé avant l'impôt sur le résultat				
Total du bénéfice opérationnel sectoriel	152 741 \$	152 904 \$	425 247 \$	380 969 \$
Amortissement des immobilisations incorporelles, en excluant les logiciels	(5 421)	(4 684)	(15 750)	(13 393)
Charges du siège social	(19 926)	(17 593)	(58 642)	(54 384)
Coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions	(2 491)	(1 981)	(11 871)	(11 511)
Charges financières, montant net	(6 015)	(5 962)	(18 298)	(13 838)
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat	118 888 \$	122 684 \$	320 686 \$	287 843 \$