



Rapport aux actionnaires

Troisième trimestre de 2021

Table des matières

RAPPORT DE GESTION

1.0 Préface	2
2.0 Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs	2
3.0 Profil des activités	5
4.0 Stratégie et objectifs	10
5.0 Résultats opérationnels	12
6.0 Situation financière	22
7.0 Flux de trésorerie	24
8.0 Situation de trésorerie et sources de financement	27
9.0 Poursuites	32
10.0 Perspectives	32
11.0 Gestion des risques financiers	32
12.0 Principales estimations comptables et jugements	32
13.0 Méthodes comptables et nouvelles normes comptables n'ayant pas encore été appliquées	33
14.0 Contrôle interne à l'égard de la divulgation de l'information financière	33
15.0 Risques et incertitudes	34
16.0 Définition et rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR	35
États financiers consolidés intermédiaires résumés	41
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	45

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 3 octobre 2021 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 3 octobre 2021 et pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes à cette date et les notes afférentes et avec notre rapport de gestion pour l'exercice clos le 3 janvier 2021 (le « rapport de gestion annuel 2020 »).

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 3 novembre 2021, date du présent rapport de gestion. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités au 3 octobre 2021 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 3 novembre 2021.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités au 3 octobre 2021 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 »). L'ensemble de l'information financière contenue dans le présent rapport de gestion est conforme aux Normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards, ou « IFRS »), 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 2020, 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 », « Stratégies et objectifs », « Résultats opérationnels », « Situation de trésorerie et sources de financement – Dette à long terme et dette nette », « Perspectives », « Gestion des risques financiers » et « Risques et incertitudes » 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 et du rapport de gestion annuel 2020 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 :

- l'ampleur et la durée des perturbations économiques résultant de la pandémie mondiale de coronavirus (COVID-19) et de l'apparition plus récente de variants de la COVID, y compris la portée et la durée des fermetures générales, partielles ou ciblées du secteur privé, les restrictions de voyage et les mesures de distanciation sociale imposées par le gouvernement ainsi que le rythme des campagnes de vaccination massive;
- les changements des conditions économiques et financières générales à l'échelle mondiale ou sur un ou plusieurs des marchés que nous desservons, y compris ceux qui résultent des conséquences de la pandémie de COVID-19 et de l'apparition plus récente de variants de la COVID;
- notre capacité à mettre à exécution nos stratégies et nos plans de croissance;
- notre capacité à intégrer avec succès les acquisitions et réaliser les synergies et les bénéfices attendus;
- l'intensité de la concurrence et notre capacité à la soutenir efficacement;
- 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, identifier et réagir à l'évolution des préférences des consommateurs et des tendances de consommation;
- notre capacité à gérer efficacement le niveau de notre production et de nos stocks en fonction des fluctuations de la demande des consommateurs;
- les fluctuations et la volatilité des cours des matières premières entrant dans la fabrication de nos produits, comme le coton et 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, au climat politique et socioéconomique, aux catastrophes naturelles, aux épidémies, aux pandémies et aux endémismes, telle que la pandémie de COVID-19, propres aux pays où nous exerçons nos activités ou dans lesquels nous vendons nos produits 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, le manque de main-d'œuvre, l'instabilité politique ou sociale, les événements liés au climat, les catastrophes naturelles, les épidémies et les pandémies (comme la pandémie de COVID-19) et d'autres événements défavorables imprévus;
- les impacts de la pandémie de COVID-19 sur nos activités et notre performance financière et, par conséquent, sur notre capacité à respecter les clauses restrictives prévues par nos conventions d'emprunt;
- la conformité à la réglementation en matière de commerce international, de concurrence, de fiscalité, d'environnement, de santé et de sécurité au travail, de responsabilité de produits, d'emploi, de brevets et de marques de commerce, de gouvernance et de valeurs mobilières, de licences et de permis, de protection de la vie privée, de faillite, de lutte anticorruption, ou de toutes autres lois ou réglementation en vigueur dans les territoires où nous exerçons nos activités;
- l'imposition de mesures correctives commerciales ou la modification des droits et des tarifs, des lois et accords sur le commerce international, des accords commerciaux bilatéraux et multilatéraux et des programmes de préférences commerciales 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 droits de la personne, 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, 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 des gestionnaires clés et notre capacité à attirer et/ou à retenir du personnel clé;
- les modifications des méthodes et des estimations comptables;
- l'exposition aux risques découlant des instruments financiers, dont le risque de crédit lié aux créances clients et à d'autres instruments financiers, 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 nécessairement 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 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

Répercussions liées à la COVID-19 et initiatives liées à la stratégie Retour à l'essentiel

En mars 2020, après que l'Organisation mondiale de la Santé a déclaré que le nouveau coronavirus COVID-19 était devenu une pandémie mondiale, les gouvernements du monde entier ont mis en place des mesures de confinement et des fermetures pour limiter la propagation du virus. Ces restrictions et d'autres facteurs ont conduit à un important ralentissement de l'activité économique mondiale. Par conséquent, à compter de la deuxième moitié du mois de mars 2020, nous avons enregistré une baisse marquée de nos ventes. De plus, nous avons engagé des coûts liés à la fermeture temporaire de nos installations de fabrication et d'autres coûts liés à la COVID, ainsi que des charges liées à nos initiatives Retour à l'essentiel visant à réduire encore davantage notre structure de coûts et à renforcer notre flexibilité financière alors que nous devons manœuvrer pour gérer les conséquences de la pandémie. En conséquence, la Société a enregistré une perte importante de revenus pour l'exercice 2020, en particulier au premier semestre. Au début du deuxième semestre de 2020, l'activité économique a commencé à reprendre et a continué de s'améliorer tout au long de 2021 du fait de l'assouplissement des restrictions, du déploiement des vaccins et des mesures de soutien gouvernemental. Par conséquent, les tendances des ventes dans les points de vente de nos produits au cours des trois premiers trimestres de 2021 reflètent une forte reprise par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Par rapport aux niveaux d'avant la pandémie au troisième trimestre de 2019, nos ventes dans les points de vente dans les réseaux des vêtements à imprimer en Amérique du Nord au cours du trimestre sont devenues positives, alors que les ventes dans les points de vente à l'échelle internationale ont continué de reculer par rapport à celles de 2019.

Dès que la pandémie s'est déclarée à l'exercice précédent, nous avons mis la priorité sur la santé et la sécurité de nos employés, de nos clients, de nos fournisseurs et de nos autres partenaires, et en parallèle avec les fermetures d'entreprises privées imposées par les gouvernements partout dans le monde, nous avons fermé temporairement nos installations de fabrication en mars l'an dernier. Lorsque les restrictions ont commencé à être assouplies et que l'activité économique a commencé à s'accélérer dans la deuxième moitié du deuxième trimestre de 2020, nous avons relancé la production et avons augmenté progressivement les niveaux d'exploitation dans notre réseau mondial de fabrication pour faire concorder nos activités avec les niveaux des stocks et l'amélioration de la demande au cours de 2020. Cependant, notre production en Amérique centrale a été temporairement perturbée de nouveau au quatrième trimestre de l'exercice précédent à la suite du passage de deux gros ouragans dans la région en novembre et certaines installations sont restées fermées temporairement pendant tout le mois de novembre et une partie de décembre. En 2021, nous avons continué d'accélérer la cadence de production dans notre réseau de fabrication, et nous mettons actuellement à exécution nos plans pour poursuivre l'expansion de la capacité. Cependant, les pénuries de main-d'œuvre aux États-Unis, qui sont selon nous transitoires pendant la reprise économique, ont touché la production de fil et notre capacité à reconstituer des stocks plus importants et à combler entièrement la demande.

Du point de vue des liquidités, nous avons pris des mesures rapides et prudentes afin de préserver notre situation de trésorerie et de veiller, à titre préventif, à ce que nous soyons bien positionnés pour manœuvrer dans le contexte de la pandémie de COVID-19 en constante évolution. En 2020, nous avons reporté les dépenses d'investissement non essentielles et les charges discrétionnaires, suspendu les rachats d'actions et le versement de nos dividendes, contracté un financement par emprunt supplémentaire et négocié des modifications temporaires des clauses restrictives liées à nos conventions de crédit afin d'accroître notre souplesse financière. À mesure que la reprise économique progressait, nous avons réduit notre dette nette¹, y compris le remboursement du financement par emprunt supplémentaire que nous avons contracté en 2020 et repris les dépenses d'investissement en 2021. De plus, du fait de la confiance accrue en la reprise vigoureuse et des assises solides de la Société pour la génération de flux de trésorerie futurs ainsi que de l'amélioration du ratio de levier financier de la dette nette de la Société, notre conseil d'administration a approuvé, le 5 mai 2021, le rétablissement du dividende trimestriel de la Société et, le 4 août 2021, le rétablissement du programme de rachat d'actions de la Société.

Même si, grâce aux efforts que nous avons déployés dans le cadre de la stratégie Retour à l'essentiel pour simplifier et optimiser nos activités commerciales, nous étions bien positionnés sur le plan opérationnel et financier lorsque la crise de la COVID-19 a débuté, à compter du deuxième trimestre de 2020 nous avons intensifié certaines de nos initiatives Retour à l'essentiel afin de réduire encore davantage notre structure de coûts et de renforcer notre flexibilité financière pour manœuvrer dans le contexte de la pandémie. Ces mesures comprenaient notamment des ajustements de prix, la rationalisation supplémentaire des unités de produits de notre offre de produits, la fermeture d'une installation de filature

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

de même que les réductions d'effectifs touchant les employés des installations de fabrication et les employés liés à nos fonctions de vente et fonctions générales et administratives.

Nous sommes encouragés par la reprise de nos activités que nous avons constatée en Amérique du Nord, bien que la reprise ailleurs dans le monde reste faible. De plus, en ce qui concerne la chaîne d'approvisionnement, nous continuons de surveiller les pénuries de main-d'œuvre qui ont touché la production de fil et notre capacité à reconstituer des stocks plus importants et à combler entièrement la demande. Nous constatons également que les pénuries de matières premières et les facteurs liés aux transports à l'échelle mondiale créent des pressions inflationnistes. Par conséquent, nous faisons preuve d'un optimisme prudent à l'égard de la reprise. Les conséquences actuelles et possibles de la pandémie de COVID-19 sur les risques de liquidité et de crédit et les autres risques de la Société sont décrites aux sections « Gestion des risques financiers » et « Risques et incertitudes » du rapport de gestion annuel 2020.

3.1 Aperçu

Gildan est l'un des principaux fabricants verticalement intégrés de vêtements de base de tous les jours, y compris des vêtements de sport, des sous-vêtements et des articles chaussants. Nos produits sont vendus à des grossistes, à des sérigraphes ou à des décorateurs en Amérique du Nord, en Europe, en Asie-Pacifique et en Amérique latine, ainsi qu'aux détaillants en Amérique du Nord, notamment les marchands du marché de masse, les grands magasins, les chaînes nationales, les détaillants spécialisés, les magasins d'artisanat et les détaillants en ligne qui vendent directement aux consommateurs par l'entremise de leurs magasins physiques et/ou leurs plateformes de commerce électronique. Nous confectionnons aussi des produits pour les entreprises de marques mondiales axées sur le style de vie, qui les commercialisent sous leurs propres marques dans des établissements de vente au détail et sur des plateformes de commerce électronique qui leur appartiennent ou par l'entremise de détaillants indépendants.

L'exercice de nos activités de fabrication et d'exploitation en tant que fabricant socialement responsable est au cœur de ce que nous faisons. Environ 90 % de nos ventes proviennent de produits que nous fabriquons nous-mêmes. Depuis la création de la Société, nous avons réalisé d'importantes dépenses d'investissement pour développer et exploiter nos propres installations de production à grand volume et verticalement intégrées, y compris la production de fil, la fabrication de textiles et de chaussettes et les activités de couture, ce qui nous permet de contrôler tous les aspects du processus de production, du début à la fin, des vêtements que nous confectionnons.

Nous estimons que l'ensemble de compétences que nous avons acquises en matière de conception, de construction et de gestion des installations de fabrication qui nous appartiennent, le degré d'intégration verticale de notre chaîne d'approvisionnement et les dépenses d'investissement supérieures à la moyenne dans le secteur que nous avons réalisées au fil des ans nous distinguent de nos concurrents dont l'intégration verticale n'est pas aussi poussée et qui peuvent dépendre davantage de fournisseurs tiers. Le fait de posséder et d'exploiter la vaste majorité de nos installations de fabrication nous permet de contrôler plus rigoureusement nos processus de production, les niveaux d'efficacité, les coûts et la qualité des produits, ainsi que d'assurer un service fiable dont les délais de production et les cycles de livraison sont de courte durée. De plus, le fait d'exploiter nos propres installations nous permet de nous assurer du respect de normes élevées en matière de protection de l'environnement et de responsabilité sociale dans l'ensemble de notre chaîne d'approvisionnement.

3.2 Nos activités

3.2.1 Marques, produits et clientèle

Les produits que fabrique et vend la Société sont commercialisés sous des marques qui lui appartiennent, dont les marques Gildan®, American Apparel®, Comfort Colors®, Gildan® Hammer^{MC}, Prim + Preux®, Gold Toe®, Anvil® par Gildan®, Alstyle®, Secret®, Silks®, Secret Silky®, Therapy Plus®, Peds® et MediPeds®. Grâce à une licence pour les chaussettes offrant des droits de distribution exclusifs aux États-Unis et au Canada, la Société vend aussi des chaussettes sous la marque Under Armour®. De plus, nous fabriquons des produits pour approvisionner une sélection d'importantes marques mondiales grand public axées sur le sport et le style de vie, ainsi que certains clients de la vente au détail qui commercialisent ces produits sous leurs propres marques.

Nos principales catégories de produits comprennent les hauts et bas de sport (vêtements de sport), les chaussettes (articles chaussants) et les sous-vêtements. Certaines de nos marques couvrent aussi d'autres catégories comme la lingerie, les bas collants diaphanes et les vêtements aminçissants, que nous nous procurons auprès de fournisseurs tiers.

Nous vendons principalement nos vêtements de sport sans motif, sans imprimé ni embellissement. La majorité de nos ventes de vêtements de sport proviennent actuellement des vêtements de sport vendus à des distributeurs de vente en gros dans le réseau de vêtements à imprimer en Amérique du Nord et à l'international. Ces distributeurs de vente en gros vendent ensuite les vêtements sans motif à des imprimeurs sérigraphes ou à des entreprises d'embellissement de vêtements qui les décorent de motifs et de logos, et qui, pour leur part, 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. Les vêtements de sport peuvent servir à différentes utilisations, que ce soit en tant qu'uniformes professionnels, scolaires ou sportifs, ou simplement pour conférer une identité individuelle ou communiquer l'appartenance à des groupes ou à des équipes. Nous vendons aussi des vêtements de sport sans motif à divers détaillants, en plus des sous-vêtements et des chaussettes pour hommes, femmes et enfants, de même que d'autres articles chaussants comme des bas collants et des leggings. Parmi ces détaillants figurent les marchands du marché de masse, les grands magasins, les chaînes nationales, les magasins de sport spécialisés, les magasins d'artisanat, les détaillants en alimentation et pharmacies, les magasins à un dollar et les clubs-entrepôts, lesquels vendent tous aux consommateurs dans leurs magasins ayant pignon sur rue ou par l'entremise des plateformes de commerce électronique. De plus, nous vendons nos produits à des détaillants présents uniquement en ligne qui, eux, les vendent aux consommateurs. Nous assurons aussi la fabrication de produits que nous vendons à une sélection d'importantes entreprises de marques mondiales grand public axées sur le sport et le style de vie qui distribuent les produits dans le réseau de la vente au détail dans des établissements de vente au détail et sur des plateformes de commerce électronique qui leur appartiennent ou par l'entremise de détaillants indépendants.

Le tableau qui suit résume notre offre de produits de marque Gildan et sous-licence :

Principales catégories de produits	Détails de la gamme de produits	Marques
Vêtements de sport	t-shirts, hauts et bas molletonnés et chandails sport	Gildan®, Gildan Performance®, Gildan® Hammer™, Comfort Colors®, American Apparel®, Anvil® par Gildan®, Alstyle®, Prim + Preux®, GoldToe®
Articles chaussants	chaussettes sport, habillées, tout-aller et chaussettes de travail, chaussettes invisibles, chaussettes thérapeutiques ³⁾ , bas collants diaphanes ⁴⁾ , collants ⁴⁾ et leggings ⁴⁾	Gildan®, Under Armour® ¹⁾ , Gold Toe®, PowerSox®, Signature Gold by Goldtoe®, Peds®, MediPeds®, Therapy Plus®, All Pro®, Secret® ²⁾ , Silks® ²⁾ , Secret Silky®, American Apparel®
Sous-vêtements	sous-vêtements pour hommes et pour garçons (hauts et bas) et petites culottes pour femmes	Gildan®, Gildan Platinum®
Lingerie	vêtements amincissants pour femmes et accessoires de lingerie	Secret® ²⁾ , Secret Silky®

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

2) Secret® et Silks® sont des marques de commerce déposées au Canada.

3) Applicable seulement à Therapy Plus® et à MediPeds®.

4) Applicable seulement à Secret®, à Silks®, à Secret Silky® et à Peds®.

3.2.2 Fabrication

La vaste majorité de nos produits sont fabriqués dans des installations qui nous appartiennent et que nous gérons. Dans une bien moindre mesure, nous avons également recours à des sous-traitants pour combler le reste de nos besoins relatifs à certains produits. Nos activités de fabrication verticalement intégrées couvrent le processus de fabrication des vêtements du début à la fin et comprennent des installations à forte intensité de capital pour la filature, la fabrication de textiles et la confection de chaussettes, ainsi que des installations de couture nécessitant une main-d'œuvre importante. Nos installations de fabrication sont situées dans quatre centres de fabrication principaux, plus précisément aux États-Unis, en Amérique centrale, dans les Caraïbes et au Bangladesh. Toutes nos installations de filature sont situées aux États-Unis, tandis que les installations de fabrication de textiles, les installations de couture et les installations de fabrication de chaussettes se trouvent dans les autres centres de fabrication mentionnés précédemment, dont le plus important est situé au Honduras, en Amérique centrale.

Afin de soutenir la croissance additionnelle des ventes, de favoriser une structure de coûts efficiente et concurrentielle et d'accroître la diversification géographique de notre chaîne d'approvisionnement, nous augmentons notre capacité de fabrication dans l'ensemble de notre réseau de fabrication avec des plans d'expansion importante au Bangladesh. En 2019, nous avons acquis un terrain à proximité de notre installation existante au Bangladesh, qui est destiné à servir au développement d'un important complexe de fabrication comptant plusieurs installations qui devrait accueillir deux grandes installations de fabrication de textiles et les activités de couture connexes. La capacité de fabrication additionnelle devrait desservir les marchés internationaux et soutenir les autres principaux moteurs de croissance de ventes.

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

	États-Unis	Amérique centrale	Caraïbes	Asie
Installations de filature¹⁾ : transformation du coton, du polyester et d'autres fibres en fil	■ Salisbury, Caroline du Nord (2 installations) ■ Mocksville, Caroline du Nord ■ Eden, Caroline du Nord ■ Clarkton, Caroline du Nord ■ Cedartown, Géorgie			
Installations de fabrication de textiles : tissage du fil pour fabriquer du tissu, teinture et découpage du tissu		■ Honduras (4 installations)	■ République dominicaine	■ Bangladesh
Installations de couture²⁾ : assemblage et couture du tissu coupé		■ Honduras (3 installations) ■ Nicaragua (4 installations)	■ République dominicaine (2 installations)	■ Bangladesh
Installation de teinture de vêtements³⁾ : processus de teinture pigmentaire ou de teinture réactive		■ Honduras		
Installations de confection d'articles chaussants : transformation de fil en chaussettes finies		■ Honduras		

1) Bien que nous produisions à l'interne la majorité du fil dont nous avons besoin, nous avons également recours à des tiers fournisseurs de fil, principalement aux États-Unis, pour combler le reste de nos besoins de fil.

2) Même si nous gérons la majorité de nos installations de couture, nous avons également recours aux services de couture de sous-traitants, principalement en Haïti et dans d'autres régions de l'Amérique centrale, pour combler le reste de nos besoins de couture.

3) La teinture des vêtements est une caractéristique exclusive des vêtements Comfort Colors®, et elle nécessite un processus de teinture différent de celui que nous utilisons habituellement pour teindre la majorité de nos vêtements dans nos installations de teinture. Nos installations de teinture sont situées dans notre installation Rio Nance 3 au Honduras.

3.2.3 Programme ESG

Au cœur de notre vision à long terme « Repenser le vêtement® » se trouve notre engagement à exercer nos activités de façon responsable et à intégrer la durabilité dans nos pratiques commerciales. Cet engagement est ancré dans la culture de la Société et a toujours fait partie intégrante de notre stratégie d'affaires et joué un rôle important dans notre succès. Repenser le vêtement® ne se limite pas à la qualité de nos produits; c'est une vision qui englobe tous les aspects de notre façon de mener nos activités, incluant toutes les interactions avec nos parties prenantes, qu'il s'agisse des employés, des clients ou des actionnaires, ou encore des collectivités et des milieux touchés par nos activités. Elle témoigne de notre objectif d'exercer nos activités le mieux possible, suivant nos valeurs fondamentales de responsabilité et d'intégrité, afin que nous puissions créer de la valeur dans tout ce que nous faisons.

En tant que fabricant de vêtements dont l'intégration verticale est l'une des plus poussées dans l'industrie du vêtement, puisque nous fabriquons la vaste majorité des produits que nous vendons dans les installations détenues ou exploitées par la Société, nous avons l'avantage d'exercer un contrôle direct sur nos méthodes d'exploitation et d'assurer une application systématique de nos pratiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) dans l'ensemble de nos installations. Au cours des vingt dernières années, nous avons élaboré notre programme ESG en intégrant des lignes directrices d'avant-garde dans l'industrie pour régir nos activités commerciales et d'exploitation ainsi que pour encadrer les pratiques responsables en matière de main-d'œuvre, les programmes de durabilité et les initiatives sociales. Notre

programme s'articule autour de trois priorités fondamentales, à savoir « Prendre soin des employés », « Préservation de l'environnement » et « Création de communautés fortes ».

Nous sommes déterminés à habiller nos employés grâce à des programmes de formation et de perfectionnement et à leur offrir des conditions de travail et des pratiques en matière de main-d'œuvre d'avant-garde dans l'industrie dans chacun de nos emplacements partout dans le monde en créant un milieu de travail sécuritaire et ergonomique, en respectant la liberté d'association, en donnant du pouvoir aux femmes en milieu de travail ainsi qu'en offrant une rémunération et d'autres avantages concurrentiels. Nos efforts de préservation de l'environnement et de lutte contre les changements climatiques englobent les investissements dans des solutions innovatrices et leur mise en œuvre afin de réduire l'impact environnemental de nos activités et de nos produits à l'échelle de notre chaîne d'approvisionnement, notamment la gestion responsable de l'usage des eaux, des eaux usées, de l'énergie, des émissions de carbone et des déchets solides. Nous nous efforçons aussi de créer des communautés plus fortes dans toutes les régions où nous exerçons des activités en investissant dans le développement économique local ainsi qu'en favorisant et en apportant un soutien centré sur les initiatives qui portent sur l'éducation, la vie active, l'esprit d'entreprise et la gérance environnementale.

Le programme ESG de la Société est sous la supervision du siège social et la mise en œuvre du programme est gérée par des équipes dévouées de professionnels chevronnés établis dans les régions où nous exerçons nos activités. Ces équipes relèvent de la vice-présidente, Citoyenneté corporative, qui travaille dans notre plus important centre de fabrication au Honduras et qui relève, elle, du vice-président exécutif, Fiscalité, développement durable et affaires gouvernementales au niveau du siège social. Comprenant le rôle important d'une bonne gouvernance pour assurer des pratiques judicieuses et des rapports transparents, le comité de gouvernance et de responsabilité d'entreprise du conseil d'administration, qui est composé d'administrateurs indépendants, a la responsabilité expresse de superviser les politiques et les pratiques de Gildan en ce qui concerne l'environnement, les droits des travailleurs et de la personne, la santé et la sécurité ainsi que d'autres questions de durabilité, notamment l'engagement communautaire et les relations avec les parties prenantes. Notre équipe de direction présente un rapport détaillé sur les questions d'ESG au comité de gouvernance et de responsabilité d'entreprise lors de chacune de ses réunions trimestrielles, faisant ressortir les principaux faits nouveaux, les enjeux et les risques dans ces domaines.

Nous restons déterminés à poursuivre nos efforts dans les domaines qui sont énoncés dans notre programme ESG. Veuillez visiter www.genuineresponsibility.com/fr/ pour de plus amples renseignements et pour une analyse plus détaillée de nos accomplissements en matière d'ESG.

3.2.4 Représentation, commercialisation et distribution

Notre bureau de représentation et de commercialisation international est situé à Christ Church, à la Barbade, à partir duquel nous avons établi 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. Nous avons aussi des bureaux de représentation aux États-Unis. Nous avons établi des activités de distribution étendues essentiellement en ayant recours à de grands centres de distribution et à certaines installations plus petites aux États-Unis, ainsi qu'à une grande installation de distribution au Honduras. Pour compléter certains de nos besoins de distribution, nous utilisons aussi des entrepôts de tierces parties situés en Amérique du Nord, en Europe et en Asie.

3.2.5 Effectif et siège social

La Société compte actuellement un effectif de plus de 46 000 employés à l'échelle mondiale. Son siège social est situé à Montréal, au Canada.

3.3 Environnement concurrentiel

Le marché des vêtements de base où nous offrons nos produits est hautement concurrentiel. La concurrence s'exerce généralement sur le plan du service et de la disponibilité des produits, des prix, de la qualité, du confort et de l'ajustement, du style et des marques. Pour livrer concurrence à ces égards, nous mettons à profit nos avantages concurrentiels, notamment notre chaîne d'approvisionnement de fabrication stratégiquement situées et verticalement intégrée, notre grande envergure, notre structure de coûts, nos capacités de distribution à l'échelle mondiale et le positionnement de nos marques sur les marchés que nous desservons. Nous estimons que notre ensemble de compétences en matière de fabrication, de même que l'infrastructure de chaîne d'approvisionnement verticalement intégrée, à grande échelle et à faible coût que nous avons établie et à laquelle nous avons consacré des dépenses d'investissement importantes au fil du temps représentent des avantages concurrentiels clés et des éléments qui nous distinguent de nos concurrents.

Nous faisons face à la concurrence de fabricants ou de fournisseurs de vêtements de base pour la famille établis aux États-Unis et à l'étranger, de grande envergure et de plus petite taille. Parmi les plus grands fabricants qui sont en concurrence avec nous en Amérique du Nord, on compte Hanesbrands Inc. ainsi que Fruit of the Loom, Inc., filiale de Berkshire Hathaway Inc., qui nous livre concurrence au moyen de ses propres marques et de celles de sa filiale, Russell Corporation. Ces deux sociétés exercent des activités de fabrication à partir de certaines des mêmes régions géographiques que Gildan et livrent concurrence à la Société principalement dans les mêmes catégories de vêtements de base et par l'intermédiaire de réseaux de distribution communs en Amérique du Nord et sur les marchés internationaux. En ce qui concerne les chaussettes et les sous-vêtements, nos concurrents comprennent aussi Renfro Corporation, Jockey International, Inc. Et Kayser Roth Corporation. De plus, nous sommes en concurrence avec des sociétés américaines de plus petite taille qui vendent à des distributeurs de vente en gros de vêtements de sport à imprimer ou qui exercent leurs activités à ce titre, comme Next Level Apparel, Color Image Apparel, Inc. (propriétaire de la marque Bella + Canvas) et Delta Apparel Inc., ainsi que des manufacturiers situés en Amérique centrale et au Mexique qui approvisionnent aussi le réseau des vêtements à imprimer. La concurrence vient aussi notamment des diverses marques privées contrôlées et vendues par bon nombre de nos clients, dont des grossistes dans les réseaux des vêtements à imprimer et des détaillants. Au cours des dernières années, nous avons observé un accroissement de l'offre de marques privées, en particulier dans le réseau de la vente au détail sur le marché de masse, qui remplacent l'offre de produits de marques. Si les marques privées sont en concurrence avec les marques de la Société, le virage des détaillants vers les marques privées crée aussi des occasions pour la Société de dégager des produits, puisque ces détaillants recherchent des fournisseurs stratégiques possédant le type de capacités de fabrication que nous pouvons offrir afin de soutenir leur offre de produits.

4.0 STRATÉGIE ET OBJECTIFS

Pour mener à bien notre stratégie, nous mettons à profit nos avantages concurrentiels, notamment l'excellence de nos activités de fabrication, notre chaîne d'approvisionnement verticalement intégrée, à grande échelle et à faible coût, notre réputation d'avoir établi des pratiques exemplaires en matière d'éthique et de durabilité, nos marques reconnues et nos relations clients de longue date, ainsi que le talent de nos employés.

Stratégie Retour à l'essentiel

Depuis trois ans, nous mettons en œuvre des initiatives liées à notre stratégie Retour à l'essentiel qui visent à simplifier notre entreprise et à optimiser nos activités en éliminant la complexité qui s'est créée au sein de notre entreprise avec le temps au fil des acquisitions et d'autres mesures. Nous avons commencé à mettre à exécution des éléments de cette stratégie au début de 2018, alors que nous avons réaligné notre structure organisationnelle et regroupé nos secteurs opérationnels en une division de première ligne, tout en rationalisant les fonctions d'administration, de commercialisation et de marchandisage et en regroupant certaines activités des entrepôts de distribution. Nous avons poursuivi la réalisation d'autres initiatives d'optimisation au cours des deux dernières années. Les éléments clés de notre stratégie Retour à l'essentiel ont notamment été les suivants : i) la simplification de notre portefeuille de produits et la rationalisation des styles ou des unités de produits moins productifs; ii) l'accroissement de notre avantage au chapitre des coûts de fabrication et de notre flexibilité en augmentant et en optimisant nos capacités de production grâce au regroupement des activités de fabrication de textiles, de chaussettes et de couture à coût plus élevé dans certaines de nos installations de fabrication existantes; et iii) l'optimisation de notre réseau et de notre infrastructure de distribution en mettant à profit notre réseau de distribution des vêtements à imprimer et les capacités de distribution de nos partenaires dans les domaines de la vente au détail et du commerce électronique. Nous sommes convaincus que les avantages de la mise en œuvre de notre stratégie Retour à l'essentiel se matérialisent et génèrent des gains d'efficacité dans nos activités de fabrication et de distribution et nous permettront de tirer parti de nos moteurs de croissance et de dégager une croissance plus rentable à long terme.

4.1 Vêtements à imprimer en Amérique du Nord

Dans la catégorie des vêtements à imprimer, plusieurs tendances ont une influence positive sur nos perspectives de croissance globales, y compris l'augmentation du nombre de commerçants en ligne qui offrent des produits imprimés personnalisés et qui rendent les vêtements décorés plus accessibles aux consommateurs et aux petites entreprises. De plus, les progrès dans l'impression numérique en termes de rapidité, d'accessibilité et de qualité, de même que la réduction des barrières à l'entrée découlant des coûts de lancement moins élevés que ceux de la sérigraphie traditionnelle, ont créé de nouvelles occasions pour les décorateurs et les commerçants en ligne.

Dans le réseau nord-américain des vêtements à imprimer, la Société s'est concentrée dans le passé sur la catégorie des vêtements de sport de base, confectionnés essentiellement avec du fil de coton à fibres libérées et du tissu tubulaire, et elle a accru considérablement sa part de marché au fil des ans, la marque Gildan® devenant dominante dans cette catégorie.

Au cours des dernières années, nous avons constaté une accélération de la demande de tissus plus doux et plus légers, souvent appelés produits mode de base, qui sont essentiellement des produits de base confectionnés avec des fils de coton à anneaux de plus haute qualité et/ou des fils faits de fibres mélangées, certains styles pouvant être plus cintrés, présenter des coutures sur les côtés et être extensibles. Au cours des dernières années, nous nous sommes positionnés pour devenir concurrentiels et avons accru notre part de marché dans cette catégorie de vêtements à imprimer en plein essor. Nous avons investi dans l'aménagement de nos propres installations de filature, ce qui assure notre approvisionnement économique en fil à anneaux, et nous avons investi dans du matériel de fabrication de textiles conçu pour certains de nos produits mode de base. Nous avons aussi développé et acquis des marques qui, à notre avis, sont bien positionnées pour générer une croissance dans cette catégorie. Ces marques sont notamment Gildan® Softstyle®, Gildan® Hammer™, Anvil® par Gildan®, American Apparel® et la marque Gildan Performance® dont les produits présentent des caractéristiques d'évacuation de l'humidité et des propriétés antimicrobiennes. Nous offrons aussi des vêtements de sport teints en plongée par l'entremise de notre marque Comfort Colors®. Compte tenu de notre portefeuille étoffé qui couvre un large éventail de procédés de fabrication, de poids et de styles à différents prix, soutenu par des activités de fabrication économiques, incluant des capacités de filature, nous sommes d'avis que la Société est en bonne position pour favoriser une position de chef de file dans les produits faits de fil à anneaux, pour renforcer ses marques de base et pour enregistrer une croissance dans les catégories où elle est moins présente.

4.2 Marques de détail

Les marques de détail de Gildan, dont Gildan®, American Apparel®, GoldToe®, Peds®, Secret® et leurs sous-marques, ainsi que Under Armour®, une marque sous licence pour les chaussettes, sont bien établies dans le réseau de la vente au détail, étant offertes dans des magasins ayant pignon sur rue et sur les plateformes électroniques. Le commerce électronique occupe une place grandissante dans le secteur de la vente au détail, et nous sommes conscients de l'occasion qui s'offre à nous d'accroître la présence en ligne de notre marque. Nous visons la croissance des ventes de nos marques auprès des détaillants ayant une présence de vente en ligne et hors ligne, ainsi que ceux ayant une plateforme numérique uniquement. Dans le cadre de notre stratégie Retour à l'essentiel, nous mettons l'accent sur nos compétences de base, offrant à nos clients des capacités de fabrication fiables à grande échelle et stratégiquement situées pour offrir des produits de haute qualité à bon prix tout en continuant de tirer parti de la portée et de la force de l'infrastructure des plateformes de vente de nos clients.

4.3 Marques privées

Au cours des dernières années, nous avons constaté la renaissance des marques privées de détaillants traditionnels qui cherchent à différencier leurs offres et à augmenter leur rentabilité. Tout en continuant de viser la croissance des ventes de nos propres marques, à la lumière de la tendance croissante parmi les détaillants de se tourner vers leurs propres marques privées, en particulier les marchands du marché de masse, nous reconnaissons que nous sommes en excellente position pour approvisionner les grands détaillants qui recherchent des fabricants fiables à grande échelle et à faible coût pour soutenir leurs programmes de marques privées. Nous avons l'intention de rechercher des programmes de marques privées qui cadrent avec nos critères opérationnels et financiers, dont la complexité des produits et du nombre d'unités de produits, la taille du programme et les cibles de rendement financier, entre autres facteurs à prendre en compte. 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'importantes marques mondiales de premier rang axées sur le sport et le style de vie, pour lesquelles nous fabriquons des produits, mais avec lesquelles nos marques ne sont pas en concurrence directe. Ces clients commercialisent leurs marques dans leurs propres magasins de vente au détail, en ligne et/ou dans les points de vente d'autres détaillants. Nous estimons que nous sommes bien positionnés pour desservir des marques mondiales qui cherchent de plus en plus à s'approvisionner auprès de fabricants qui répondent à des critères rigoureux de qualité et de responsabilité sociale et qui sont stratégiquement situés dans l'hémisphère occidental. De plus, la majorité de nos ventes à des marques mondiales grand public axées sur le style de vie proviennent principalement de la vente de vêtements de sport. Nous estimons qu'il y a là une occasion de mettre à profit nos relations avec ces clients afin d'accroître nos ventes de vêtements de sport et de prendre de l'expansion au sein d'autres catégories de produits que nous fabriquons, tels que les chaussettes et les sous-vêtements.

4.4 Marchés internationaux

Nous cherchons à poursuivre notre croissance dans les réseaux des vêtements à imprimer sur les marchés internationaux, principalement en Europe, en Asie-Pacifique et en Amérique latine où nous estimons que les occasions à saisir sont vastes. Nous planifions d'accroître notre capacité de fabrication au Bangladesh, pour soutenir un accroissement de notre pénétration de ces marchés où notre croissance a par le passé été quelque peu restreinte par la disponibilité de la capacité. Nous croyons que l'accroissement de nos capacités de fabrication au Bangladesh au moyen du développement d'un important complexe de fabrication comptant plusieurs installations se traduira par une amélioration du positionnement de la Société pour desservir les marchés internationaux et soutenir les autres principaux moteurs de croissance des ventes. La nouvelle capacité prévue au Bangladesh devrait nous permettre de desservir les marchés européen et asiatique exclusivement à partir du Bangladesh et de libérer la capacité de production en Amérique centrale, laquelle est actuellement consacrée à l'Amérique du Nord et à une partie de nos besoins sur le marché européen. En accroissant notre capacité de fabrication pour soutenir la croissance des vêtements à imprimer à l'international, nous avons aussi l'intention de mettre à profit l'étendue de notre gamme de produits de base nord-américains pour développer et élargir davantage notre offre de produits à l'international et pour accroître la rentabilité de nos ventes à l'international.

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. Dans le présent rapport de gestion, nous utilisons des mesures non conformes aux PCGR, notamment le bénéfice net ajusté, le bénéfice dilué par action ajusté, le bénéfice brut ajusté, la marge brute ajustée, le bénéfice opérationnel ajusté, la marge opérationnelle ajustée, le BAIIA ajusté, les flux de trésorerie disponibles, le total de la dette et la dette nette, et le ratio de levier financier de la dette nette pour mesurer notre performance et notre situation financière d'une période à l'autre, ce qui exclut la 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 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 non auditée 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 actions et les montants par action, à moins d'indication contraire)	3 oct. 2021	4 juillet 2021	4 avril 2021	3 janv. 2021	27 sept. 2020	28 juin 2020	29 mars 2020	29 déc. 2019
Ventes nettes	801,6	747,2	589,6	690,2	602,3	229,7	459,1	658,7
Bénéfice net (perte nette)	188,3	146,4	98,5	67,4	56,4	(249,7)	(99,3)	32,5
Bénéfice net (perte nette) par action								
De base ¹⁾	0,95	0,74	0,50	0,34	0,28	(1,26)	(0,50)	0,16
Dilué(e) ¹⁾	0,95	0,74	0,50	0,34	0,28	(1,26)	(0,50)	0,16
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)								
De base	197 334	198 464	198 418	198 362	198 257	198 201	198 624	201 407
Dilué	198 059	199 050	198 582	198 403	198 304	198 201	198 624	201 593

1) 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 non audités et ce tableau sommaire.

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

L'exercice 2020 a été une année sans précédent en raison des répercussions majeures de la pandémie de COVID-19 sur les économies mondiales. Nos résultats opérationnels de l'exercice clos le 3 janvier 2021 ont subi l'incidence négative de l'important ralentissement de la demande causé par la pandémie de COVID-19, comme il est expliqué à la section 3.0 du présent rapport de gestion intitulée « Répercussions liées à la COVID-19 et initiatives liées à la stratégie Retour à l'essentiel » et à la présente section 5.0. En parallèle avec la reprise économique qui s'est amorcée au deuxième semestre de 2020, nos ventes et nos résultats opérationnels ont commencé à s'améliorer pour le reste de 2020 et jusqu'à présent en 2021.

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. Bien que certains produits connaissent une période de pointe saisonnière relativement à la demande, la dynamique de la concurrence peut influencer sur le moment des achats des clients, menant à des tendances saisonnières qui peuvent varier d'un exercice à l'autre. Historiquement, la demande de t-shirts atteint un creux au quatrième trimestre et un sommet au deuxième trimestre de l'année, 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 année, soit à l'approche de l'automne et de l'hiver. Les ventes d'articles chaussants et de sous-vêtements sont habituellement plus élevées pendant le deuxième semestre de l'année, 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 aussi 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 variations du coût des matières premières se reflètent initialement dans le coût des stocks; elles se répercutent sur le bénéfice net seulement lorsque les stocks respectifs sont vendus.

Les acquisitions d'entreprises peuvent avoir une incidence sur la comparabilité des résultats. Il n'y a eu aucune acquisition d'entreprise au cours des huit derniers trimestres. 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. La rubrique 5.4.5 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 dépréciations d'actifs, incluant les corrections de valeur pour pertes de crédit attendues, les provisions pour stocks abandonnés et les pertes de valeur d'actifs à long terme, peuvent aussi faire varier nos résultats. Dans le cadre de notre stratégie Retour à l'essentiel, au premier, deuxième et quatrième trimestres de 2020, nous avons comptabilisé des charges de 8 millions de dollars, de 26 millions de dollars, et de 32 millions de dollars, respectivement, liées à nos initiatives stratégiques visant à réduire sensiblement le nombre d'unités de produits. La rubrique 5.4.4 intitulée « Perte de valeur des créances clients » du présent rapport de gestion présente une analyse des corrections de valeur pour pertes de crédit attendues, y compris une perte de valeur des créances clients de 21 millions de dollars au premier trimestre de l'exercice 2020, suivie d'une reprise nette de perte de valeur des créances clients de 6 millions de dollars au deuxième et au troisième trimestres de l'exercice 2020. La rubrique 5.4.6 intitulée « Perte de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles » du présent rapport de gestion présente une analyse de la perte de valeur de 94 millions de dollars inscrite au titre de l'unité génératrice de trésorerie (« UGT ») Articles chaussants pour le premier trimestre de l'exercice 2020. De plus, le lecteur est invité à se reporter à l'analyse présentée sous « Répercussions liées à la COVID-19 et initiatives liées à la stratégie Retour à l'essentiel » à la section 3.0 du présent rapport de gestion pour en savoir plus sur l'incidence de la pandémie sur nos activités et sur certaines initiatives que nous avons prises en 2020 et qui ont eu un effet important sur nos résultats de l'exercice précédent. Nos résultats opérationnels des quatre derniers trimestres comprennent aussi des profits sur l'assurance découlant des recouvrements d'assurance accumulés à ce jour relativement aux réclamations de la Société pour les pertes qui ont résulté des deux ouragans survenus en Amérique centrale en novembre 2020 (10 millions de dollars au quatrième trimestre de 2020; 6 millions de dollars au premier trimestre de 2021; 13 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021; 30 millions de dollars au troisième trimestre de 2021), comme il est expliqué à la note 8 e) afférente aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités au 3 octobre 2021 et pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes à cette date.

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 par rapport au dollar américain, tel qu'il est décrit à la section intitulée « Gestion des risques financiers » du présent rapport de gestion. La Société recourt à l'occasion à des instruments financiers dérivés pour gérer les risques liés aux fluctuations des taux de change.

5.3 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			
	3 oct.	27 sept.	Variation		3 oct.	27 sept.	Variation	
	2021	2020	\$	%	2021	2020	\$	%
Ventes nettes	801,6	602,3	199,3	33,1 %	2 138,3	1 291,1	847,2	65,6 %
Bénéfice brut	281,7	135,5	146,2	107,9 %	711,0	93,6	617,4	n.s.
Bénéfice brut ajusté ¹⁾	251,8	135,5	116,3	85,8 %	663,3	127,6	535,7	n.s.
Charges de vente et charges générales et administratives	80,6	61,5	19,1	31,1 %	233,7	200,4	33,3	16,6 %
(Reprise de perte de valeur) perte de valeur des créances clients	(1,3)	0,5	(1,8)	n.s.	(1,6)	15,0	(16,6)	n.s.
Coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions	1,0	4,7	(3,7)	(78,7) %	4,0	43,9	(39,9)	(90,9) %
Perte de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	—	—	—	—	—	94,0	(94,0)	n.s.
Bénéfice opérationnel (perte opérationnelle)	201,3	68,8	132,5	192,6 %	474,8	(259,7)	734,5	n.s.
Bénéfice opérationnel ajusté (perte opérationnelle ajustée) ¹⁾	172,4	73,5	98,9	134,6 %	431,1	(87,8)	518,9	n.s.
BALIA ajusté ¹⁾	206,7	106,9	99,8	93,4 %	537,0	19,9	517,1	n.s.
Charges financières	5,3	11,4	(6,1)	(53,5) %	22,7	35,4	(12,7)	(35,9) %
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	7,7	1,0	6,7	n.s.	18,9	(2,4)	21,3	n.s.
Bénéfice net (perte nette)	188,3	56,4	131,9	233,9 %	433,3	(292,6)	725,9	n.s.
Bénéfice net ajusté (perte nette ajustée) ¹⁾	159,4	59,2	100,2	169,3 %	389,6	(126,2)	515,8	n.s.
Bénéfice de base par action	0,95	0,28	0,67	239,3 %	2,19	(1,48)	3,67	n.s.
Bénéfice dilué par action	0,95	0,28	0,67	239,3 %	2,18	(1,48)	3,66	n.s.
Bénéfice dilué par action ajusté ¹⁾	0,80	0,30	0,50	166,7 %	1,96	(0,64)	2,60	n.s.
Marge brute ²⁾	35,1 %	22,5 %	s.o.	12,6 pp	33,3 %	7,2 %	s.o.	26,1 pp
Marge brute ajustée ¹⁾	31,4 %	22,5 %	s.o.	8,9 pp	31,0 %	9,8 %	s.o.	21,2 pp
Charges de vente et charges générales et administratives en pourcentage des ventes nettes	10,1 %	10,2 %	s.o.	(0,1) pp	10,9 %	15,5 %	s.o.	(4,6) pp
Marge opérationnelle ³⁾	25,1 %	11,4 %	s.o.	13,7 pp	22,2 %	(20,1) %	s.o.	42,3 pp
Marge opérationnelle ajustée ¹⁾	21,5 %	12,2 %	s.o.	9,3 pp	20,2 %	(6,7) %	s.o.	26,9 pp

n.s. = non significatif

s.o. = sans objet

	3 oct.	3 janvier	Variation	
	2021	2021	\$	%
Total des actifs	3 075,7	3 020,9	54,8	1,8 %
Total des passifs financiers non courants	600,0	1 000,0	(400,0)	(40,0) %
Dette nette ¹⁾	286,5	577,2	(290,7)	(50,4) %
Dividendes en trésorerie trimestriels déclarés par action ordinaire	0,154	0,154	s.o.	s.o.
Ratio de levier financier de la dette nette ^{1) 4)}	0,4	3,5	s.o.	s.o.

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.

2) La marge brute correspond au bénéfice brut divisé par les ventes nettes.

3) La marge opérationnelle correspond au bénéfice opérationnel (à la perte opérationnelle) divisé(e) par les ventes nettes.

4) Aux fins des conventions relatives aux prêts et aux effets, le ratio de la dette nette au BALIA de la Société était de 0,5 au 3 octobre 2021. Il y a lieu de se reporter à la section 8.2 du présent rapport de gestion.

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

5.4 Revue des résultats opérationnels

Comme il est décrit à la rubrique intitulée « Répercussions liées à la COVID-19 et initiatives liées à la stratégie Retour à l'essentiel » de la section 3.0 du présent rapport de gestion, par suite des conséquences des restrictions et d'autres facteurs causés par la pandémie de COVID-19 à compter de la deuxième moitié de mars 2020, nous avons enregistré une baisse marquée de nos ventes et engagé des coûts et d'autres charges qui ont eu une incidence négative sur les marges et entraîné une perte importante de revenus pour 2020, en particulier au premier semestre de l'exercice. Au début du deuxième semestre de 2020, l'activité économique a commencé à reprendre et a continué de s'améliorer tout au long des neuf premiers mois de 2021 du fait de l'assouplissement des restrictions, du déploiement des vaccins et des politiques gouvernementales favorables.

5.4.1 Ventes nettes

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Périodes de trois mois closes les				Périodes de neuf mois closes les			
	3 oct. 2021	27 sept. 2020	Variation		3 oct. 2021	27 sept. 2020	Variation	
			\$	%			\$	%
Vêtements de sport	655,8	456,3	199,5	43,7 %	1 737,6	960,5	777,1	80,9 %
Articles chaussants et sous-vêtements ¹⁾	145,8	146,0	(0,2)	(0,1) %	400,8	330,6	70,2	21,2 %
Total des ventes nettes	801,6	602,3	199,3	33,1 %	2 138,4	1 291,1	847,3	65,6 %

1) Comprend aussi la lingerie et les produits périphériques.

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

La hausse de 33 % des ventes au troisième trimestre est principalement attribuable à la reprise de la demande, qui a donné lieu à une augmentation des ventes unitaires de vêtements de sport et de sous-vêtements, à une gamme de produits avantageuse ainsi qu'à une réduction des dépenses promotionnelles et des charges à payer liées aux vêtements à imprimer. Les ventes de chaussettes ont diminué au troisième trimestre de 2021 par rapport à un an plus tôt en raison des pénuries d'approvisionnement qui ont touché certains produits que nous achetons, tandis que depuis le début de l'exercice, les volumes de ventes unitaires de chaussettes ont augmenté par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les volumes plus élevés des ventes de vêtements de sport pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2021 reflètent la reprise vigoureuse des ventes de vêtements à imprimer dans les points de vente et, depuis le début de l'exercice, l'incidence de la non-récurrence d'un important déstockage de vêtements à imprimer par les distributeurs qui s'est produit en 2020. Au cours du trimestre et depuis le début de l'exercice, les expéditions de vêtements de sport ont augmenté dans les réseaux des vêtements à imprimer, tant en Amérique du Nord qu'à l'international, ainsi que dans les réseaux de vente au détail nord-américains, par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent.

5.4.2 Bénéfice brut et bénéfice brut ajusté

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Périodes de trois mois closes les			Périodes de neuf mois closes les		
	3 oct. 2021	27 sept. 2020	Variation	3 oct. 2021	27 sept. 2020	Variation
Bénéfice brut	281,7	135,5	146,2	711,0	93,6	617,4
Ajustement pour tenir compte de l'élément suivant :						
Incidence des initiatives stratégiques visant la gamme de produits ¹⁾	—	—	—	1,2	34,0	(32,8)
Profits nets sur l'assurance ¹⁾	(29,9)	—	(29,9)	(48,9)	—	(48,9)
Bénéfice brut ajusté ¹⁾	251,8	135,5	116,3	663,3	127,6	535,7
Marge brute	35,1 %	22,5 %	12,6 pp	33,3 %	7,2 %	26,1 pp
Marge brute ajustée ¹⁾	31,4 %	22,5 %	8,9 pp	31,0 %	9,8 %	21,2 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 non audités et ce tableau sommaire.

L'augmentation importante du bénéfice brut et du bénéfice brut ajusté pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 3 octobre 2021 est attribuable à l'amélioration notable des ventes, de la marge brute et de la marge brute ajustée par rapport aux périodes correspondantes à l'exercice précédent. L'amélioration de la marge brute et de la marge brute ajustée du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2021 par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent est principalement attribuable à la non-réurrence des charges liées à la COVID-19 et de certaines charges liées à la stratégie Retour à l'essentiel enregistrées principalement au premier semestre de 2020, aux économies de coûts découlant de nos initiatives liées à la stratégie Retour à l'essentiel, à la composition plus favorable des produits, à l'incidence des rabais promotionnels moins importants, y compris une réduction des provisions pour escomptes sur les ventes de 11 millions de dollars au troisième trimestre de l'exercice considéré, et à la baisse du coût des matières premières depuis le début de l'exercice. La marge brute du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2021 tient également compte de l'incidence des profits nets sur l'assurance de 30 millions de dollars pour le troisième trimestre et de 49 millions de dollars depuis le début de l'exercice, comme il est expliqué à la section 5.2.1 du présent rapport de gestion. De plus, la marge brute des neuf premiers mois de 2021 tient compte de la diminution d'un exercice à l'autre des charges liées à notre initiative de rationalisation des unités de produits qui ont été inscrites au premier semestre de l'exercice précédent.

5.4.3 Charges de vente et charges générales et administratives

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Périodes de trois mois closes les			Périodes de neuf mois closes les		
	3 oct. 2021	27 sept. 2020	Variation	3 oct. 2021	27 sept. 2020	Variation
Charges de vente et charges générales et administratives	80,6	61,5	19,1	233,7	200,4	33,3
Charges de vente et charges générales et administratives en pourcentage des ventes nettes	10,1 %	10,2 %	(0,1) pp	10,9 %	15,5 %	(4,6) pp

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

L'augmentation des charges de vente et charges générales et administratives pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2021 par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent est principalement attribuable aux charges plus élevées liées à la rémunération variable et à la hausse des coûts de distribution liés au volume, en partie contrebalancées par les économies de coûts découlant de nos initiatives liées à la stratégie Retour à l'essentiel. L'amélioration notable des charges de vente et charges générales et administratives en pourcentage des ventes depuis le début de l'exercice reflète l'incidence favorable du levier financier lié au volume.

5.4.4 Perte de valeur des créances clients

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 3 octobre 2021, la reprise de perte de valeur des créances clients s'est chiffrée à 1 million de dollars et à 2 millions de dollars, respectivement, comparativement à une perte de valeur des créances clients de 1 million de dollars et de 15 millions de dollars, respectivement, pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 27 septembre 2020.

La perte de valeur des créances clients pour la période de neuf mois close le 27 septembre 2020 est essentiellement imputable à l'augmentation de notre estimation des taux de pertes de crédit attendues attribuables à l'accroissement du risque de crédit causé par la pandémie de COVID-19.

5.4.5 Coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions

(en millions de dollars)	Périodes de trois mois closes les			Périodes de neuf mois closes les		
	3 oct. 2021	27 sept. 2020	Variation	3 oct. 2021	27 sept. 2020	Variation
Indemnités de départ et coûts relatifs aux avantages du personnel	—	1,0	(1,0)	0,3	9,0	(8,7)
Coûts de sortie, de relocalisation et autres coûts	0,5	3,3	(2,8)	3,2	11,2	(8,0)
(Profit net) perte nette à la sortie, réduction de valeur et amortissement accéléré d'immobilisations corporelles, d'actifs au titre de droits d'utilisation et de logiciels liés aux activités de sortie	0,3	0,5	(0,2)	0,4	23,8	(23,4)
Coûts de transaction connexes à des acquisitions	0,2	—	0,2	0,2	—	0,2
	1,0	4,8	(3,8)	4,1	44,0	(39,9)

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

Les coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions pour la période de neuf mois close le 3 octobre 2021 se rapportent principalement à l'achèvement d'activités de restructuration amorcées antérieurement.

Les coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions pour la période de neuf mois close le 27 septembre 2020 se rapportent aux éléments suivants : un montant de 22 millions de dollars lié à la fermeture d'une installation de filature aux États-Unis, y compris l'amortissement accéléré d'actifs au titre de droits d'utilisation et d'immobilisations corporelles; un montant de 9 millions de dollars lié à la fermeture des usines de fabrication de textiles et de couture au Mexique; un montant de 6 millions de dollars lié à la sortie des activités de distribution à la pièce, y compris les réductions de valeur des logiciels et les coûts associés au regroupement des entrepôts; un montant de 2 millions de dollars lié aux réductions des effectifs liés aux fonctions de vente et fonctions générales et administratives et un montant de 4 millions de dollars lié à d'autres coûts, notamment les coûts engagés pour l'achèvement des activités de restructuration amorcées à l'exercice 2019.

5.4.6 Perte de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles

En raison des effets néfastes de la pandémie de COVID-19 sur l'activité économique mondiale et sur la valeur des entreprises du monde entier, y compris les répercussions sur les activités et le cours de l'action de la Société, nous avons comptabilisé une perte de valeur de notre UGT Articles chaussants de 94 millions de dollars au premier trimestre de l'exercice 2020 qui se rapporte au goodwill et aux immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'acquisitions antérieures d'entreprises de fabrication de chaussettes et d'articles chaussants, comme il est décrit à la note 8 f) des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités au 3 octobre 2021 et pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes à cette date.

5.4.7 Bénéfice opérationnel et bénéfice opérationnel ajusté

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Périodes de trois mois closes les			Périodes de neuf mois closes les		
	3 oct. 2021	27 sept. 2020	Variation	3 oct. 2021	27 sept. 2020	Variation
Bénéfice opérationnel (perte opérationnelle)	201,3	68,8	132,5	474,8	(259,7)	734,5
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :						
Coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions	1,0	4,7	(3,7)	4,0	43,9	(39,9)
Perte de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	—	—	—	—	94,0	(94,0)
Incidence des initiatives stratégiques visant la gamme de produits ¹⁾	—	—	—	1,2	34,0	(32,8)
Profits nets sur l'assurance ¹⁾	(29,9)	—	(29,9)	(48,9)	—	(48,9)
Bénéfice opérationnel ajusté (perte opérationnelle ajustée) ¹⁾	172,4	73,5	98,9	431,1	(87,8)	518,9
Marge opérationnelle	25,1 %	11,4 %	13,7 pp	22,2 %	(20,1) %	42,3 pp
Marge opérationnelle ajustée ¹⁾	21,5 %	12,2 %	9,3 pp	20,2 %	(6,7) %	26,9 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 non audités et ce tableau sommaire.

L'augmentation d'un exercice à l'autre du bénéfice opérationnel et du bénéfice opérationnel ajusté pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2021 s'explique surtout par l'amélioration notable des ventes, la solide performance sur le plan de la marge brute et de la marge brute ajustée ainsi que le levier financier lié aux charges de vente et charges générales et administratives. L'augmentation du bénéfice opérationnel pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2021 reflète aussi la baisse des coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Depuis le début de l'exercice, l'augmentation du bénéfice opérationnel résulte aussi de la non-réurrence de la perte de valeur du goodwill de 94 millions de dollars comptabilisée au premier trimestre de 2020.

5.4.8 Charges financières, montant net

(en millions de dollars)	Périodes de trois mois closes les			Périodes de neuf mois closes les		
	3 oct. 2021	27 sept. 2020	Variation	3 oct. 2021	27 sept. 2020	Variation
Charge d'intérêts sur des passifs financiers comptabilisés au coût amorti	3,3	7,5	(4,2)	13,0	23,2	(10,2)
Charges bancaires et autres charges financières	1,7	3,4	(1,7)	7,0	10,9	(3,9)
Accroissement des intérêts sur les obligations locatives actualisées	0,6	0,8	(0,2)	2,1	2,5	(0,4)
Accroissement des intérêts sur les provisions actualisées	—	0,1	(0,1)	0,1	0,2	(0,1)
Perte (profit) de change	(0,3)	(0,3)	0,0	0,5	(1,4)	1,9
Charges financières, montant net	5,3	11,5	(6,2)	22,7	35,4	(12,7)

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

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 3 octobre 2021, la diminution de la charge d'intérêts par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent est principalement attribuable à une baisse des niveaux d'emprunt moyens, la Société ayant remboursé intégralement son emprunt à terme non garanti de deux ans de 400 millions de dollars le 20 avril 2021. La diminution des charges bancaires et autres charges financières pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 3 octobre 2021 est principalement imputable aux frais engagés à l'exercice précédent relativement aux

modifications apportées en juin 2020 à la facilité de crédit bancaire à long terme renouvelable, aux deux prêts à terme et aux effets émis dans le cadre d'un placement privé. Les pertes et les profits de change pour les deux périodes sont principalement liés à la réévaluation des actifs monétaires nets libellés en monnaies étrangères.

5.4.9 Impôt sur le résultat

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

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)	Périodes de trois mois closes les			Périodes de neuf mois closes les		
	3 oct. 2021	27 sept. 2020	Variation	3 oct. 2021	27 sept. 2020	Variation
Bénéfice (perte) avant l'impôt sur le résultat	196,0	57,3	138,7	452,2	(295,1)	747,3
Charge d'impôt sur le résultat (recouvrement)	7,7	1,0	6,7	18,9	(2,4)	21,3
Taux d'impôt effectif moyen	3,9 %	1,7 %	2,2 pp	4,2 %	0,8 %	3,4 pp

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

La charge d'impôt sur le résultat inscrite pour la période de neuf mois close le 3 octobre 2021, comparativement à un recouvrement d'impôt sur le résultat pour la période de neuf mois close le 27 septembre 2020, s'explique par le bénéfice réalisé pour la période à l'étude, comparativement à une perte pour la période correspondante. Pour la période de neuf mois close le 27 septembre 2020, le recouvrement d'impôt sur le résultat tient compte de l'incidence d'un recouvrement de 2 millions de dollars lié à la perte de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles en raison de la décomptabilisation des passifs d'impôt différé qui avaient été comptabilisés initialement au moment de l'acquisition des immobilisations incorporelles et d'un recouvrement de 4 millions de dollars lié aux coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions.

5.4.10 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		
	3 oct. 2021	27 sept. 2020	Variation	3 oct. 2021	27 sept. 2020	Variation
Bénéfice net (perte nette)	188,3	56,4	131,9	433,3	(292,6)	725,9
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :						
Coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions	1,0	4,7	(3,7)	4,0	43,9	(39,9)
Perte de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	—	—	—	—	94,0	(94,0)
Incidence des initiatives stratégiques visant la gamme de produits ¹⁾	—	—	—	1,2	34,0	(32,8)
Profits nets sur l'assurance ¹⁾	(29,9)	—	(29,9)	(48,9)	—	(48,9)
Recouvrement d'impôt lié aux ajustements qui précèdent	—	(1,9)	1,9	—	(5,5)	5,5
Bénéfice net ajusté (perte nette ajustée) ¹⁾	159,4	59,2	100,2	389,6	(126,2)	515,8
Bénéfice de base par action	0,95	0,28	0,67	2,19	(1,48)	3,67
Bénéfice dilué par action	0,95	0,28	0,67	2,18	(1,48)	3,66
Bénéfice dilué par action ajusté ¹⁾	0,80	0,30	0,50	1,96	(0,64)	2,60

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 non audités et ce tableau sommaire.

L'augmentation importante du bénéfice net et du bénéfice net ajusté pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de 2021 par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent résulte essentiellement de la hausse du bénéfice opérationnel et du bénéfice opérationnel ajusté.

6.0 SITUATION FINANCIÈRE

6.1 Actifs courants et passifs courants

<i>(en millions de dollars)</i>	3 oct. 2021	3 janvier 2021	Variation
Trésorerie et équivalents de trésorerie	389,3	505,3	(116,0)
Créances clients	374,7	196,5	178,2
Impôt sur le résultat à recevoir	—	4,6	(4,6)
Stocks	725,4	728,0	(2,6)
Charges payées d'avance, acomptes et autres actifs courants	118,3	110,1	8,2
Créditeurs et charges à payer	(469,4)	(343,7)	(125,7)
Impôt sur le résultat à payer	(5,4)	—	(5,4)
Partie courante des obligations locatives	(14,7)	(15,9)	1,2
Total du fonds de roulement	1 118,2	1 184,9	(66,7)

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

- La diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie reflète principalement le remboursement d'un emprunt à terme de 400 millions de dollars, les versements de dividendes et les rachats d'actions aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société, en partie contrebalancés par les flux de trésorerie disponibles dégagés au cours de l'exercice 2021.
- L'augmentation des créances clients (déduction faite des provisions pour escomptes sur les ventes) est surtout attribuable à l'incidence des ventes plus élevées au troisième trimestre de l'exercice 2021 comparativement au quatrième trimestre de l'exercice 2020 et à la diminution des provisions pour escomptes sur les ventes comparativement à la clôture de l'exercice 2020. La diminution des provisions est essentiellement attribuable aux escomptes sur les ventes moins importants au cours de l'exercice 2021 et aux réductions saisonnières des provisions pour escomptes sur les ventes, alors que le quatrième trimestre de 2020 tenait compte de provisions au titre des programmes annuels de rabais pour 12 mois.
- La légère diminution des stocks est essentiellement attribuable à la diminution des volumes unitaires de stocks, qui reflète l'effet combiné des baisses saisonnières et de l'incidence sur les volumes de production des pénuries de main-d'œuvre qui touchent la production de fil, facteurs partiellement contrebalancés par la hausse des coûts unitaires moyens découlant du coût des matières premières et des frais de transport plus élevés ainsi que d'une gamme de produits à coût plus élevé.
- Les charges payées d'avance, acomptes et autres actifs courants comprennent une créance liée à un recouvrement d'assurance de 11 millions de dollars au 3 octobre 2021 (déduction faite des avances reçues de 200 millions de dollars) et de 61 millions de dollars au 3 janvier 2021 (déduction faite d'une avance reçue de 50 millions de dollars), attribuable aux recouvrements d'assurance accumulés à ce jour relativement aux pertes qui ont résulté des deux ouragans survenus en Amérique centrale en novembre 2020, comme il est indiqué à la note 8 e) afférente aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités au 3 octobre 2021 et pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes à cette date. Compte non tenu des créances liées aux recouvrements d'assurance, les charges payées d'avance, les acomptes et les autres actifs courants ont augmenté de 58 millions de dollars, principalement en raison d'une augmentation de la juste valeur des actifs financiers dérivés.
- L'augmentation des créditeurs et charges à payer est principalement attribuable à l'accroissement de la production et des volumes d'achats ainsi qu'à la hausse du prix des matières premières et des frais de transport, en partie contrebalancés par la baisse de la juste valeur des passifs au titre des instruments financiers dérivés.
- Le fonds de roulement s'élevait à 1 118 millions de dollars au 3 octobre 2021, comparativement à 1 185 millions de dollars au 3 janvier 2021. Le ratio de liquidité générale actuel était de 3,3 à la clôture du troisième trimestre de l'exercice 2021, comparativement à 4,3 à la clôture de l'exercice 2020.

6.2 Immobilisations corporelles, actifs au titre de droits d'utilisation, immobilisations incorporelles et goodwill

(en millions de dollars)	Immobilisations corporelles	Actifs au titre de droits d'utilisation	Immobilisations incorporelles	Goodwill
Solde au 3 janvier 2021	896,8	59,4	289,9	206,6
Entrées d'immobilisations, montant net	93,9	7,8	1,8	—
Amortissements	(69,1)	(10,6)	(13,7)	—
Sorties	(9,7)	(1,9)	—	—
Solde au 3 octobre 2021	911,9	54,7	278,0	206,6

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

- Les entrées d'immobilisations corporelles reflétaient principalement les dépenses liées aux initiatives à l'égard de la fabrication de textiles et de couture, y compris le remplacement du matériel endommagé à la suite du passage de deux gros ouragans en novembre 2020.
- La diminution des actifs au titre de droits d'utilisation reflète principalement l'incidence de l'amortissement, en partie neutralisé par les renouvellements de contrats de location visant des installations de fabrication et de distribution qui ont été conclus au cours de la période de neuf mois close le 3 octobre 2021.
- 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. La réduction des immobilisations incorporelles reflète essentiellement l'amortissement de 14 millions de dollars.

6.3 Autres actifs non courants et passifs non courants

(en millions de dollars)	3 oct. 2021	3 janvier 2021	Variation
Actifs d'impôt différé	11,9	17,7	(5,8)
Autres actifs non courants	4,7	6,0	(1,3)
Dette à long terme	(600,0)	(1 000,0)	400,0
Obligations locatives	(61,1)	(66,6)	5,5
Autres passifs non courants	(36,2)	(35,9)	(0,3)

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

- Se reporter à la section 8.0 « Situation de trésorerie et sources de financement » du présent rapport de gestion pour une analyse de la dette à long terme.
- La diminution des obligations locatives reflète essentiellement les paiements versés au cours de l'exercice, contrebalancés en partie par l'incidence des renouvellements de contrats de location visant des installations de fabrication et de distribution qui ont été conclus au cours de la période de neuf mois close le 3 octobre 2021.
- Les autres passifs non courants comprennent les provisions et les obligations au titre des avantages du personnel.

7.0 FLUX DE TRÉSORERIE

7.1 Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

	Périodes de trois mois closes les			Périodes de neuf mois closes les		
	3 oct. 2021	27 sept. 2020	Variation	3 oct. 2021	27 sept. 2020	Variation
<i>(en millions de dollars)</i>						
Bénéfice net (perte nette)	188,3	56,4	131,9	433,3	(292,6)	725,9
Ajustements visant à rapprocher le bénéfice net et les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles ¹⁾	27,6	29,9	(2,3)	85,8	239,4	(153,6)
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	26,6	64,7	(38,1)	(55,6)	176,6	(232,2)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	242,5	151,0	91,5	463,5	123,4	340,1

1) Inclut 34,3 millions de dollars (33,4 millions de dollars en 2020) et 105,8 millions de dollars (107,6 millions de dollars en 2020), respectivement, pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 3 octobre 2021 au titre des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles et néant (néant en 2020) et néant (94,0 millions de dollars en 2020), respectivement, au titre de la perte de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 3 octobre 2021.

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

- Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles se sont établis à 464 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 3 octobre 2021, comparativement à 123 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles reflète le bénéfice net dégagé pour l'exercice à l'étude, comparativement à une perte nette pour l'exercice précédent, en partie contrebalancé par une hausse des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, comparativement à une baisse pour la période correspondante.
- Les éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont augmenté de 56 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 3 octobre 2021, comparativement à une diminution de 177 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 27 septembre 2020. Cette variation est principalement attribuable à une augmentation des créances clients, comparativement à une baisse pour la période correspondante, en partie contrebalancée par une augmentation des créditeurs et charges à payer, comparativement à une baisse pour la période correspondante de 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		
	3 oct. 2021	27 sept. 2020	Variation	3 oct. 2021	27 sept. 2020	Variation
Achat d'immobilisations corporelles	(48,1)	(13,0)	(35,1)	(90,1)	(37,6)	(52,5)
Achat d'immobilisations incorporelles	(0,6)	(1,1)	0,5	(1,8)	(7,3)	5,5
Produit d'assurance lié aux immobilisations corporelles et produit tiré d'autres sorties d'immobilisations corporelles	38,2	0,3	37,9	106,4	0,8	105,6
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(10,5)	(13,8)	3,3	14,5	(44,1)	58,6

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

- La variation de 59 millions de dollars des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement est attribuable au produit d'assurance lié aux immobilisations corporelles endommagées à la suite du passage de deux ouragans en Amérique centrale en novembre 2020, partiellement contrebalancé par la hausse des dépenses d'investissement, compte tenu du remplacement du matériel endommagé.
- Les dépenses d'investissement pour la période de neuf mois close le 3 octobre 2021 sont décrites à la rubrique 6.2 « Immobilisations corporelles, actifs au titre de droits d'utilisation, immobilisations incorporelles et goodwill » 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		
	3 oct. 2021	27 sept. 2020	Variation	3 oct. 2021	27 sept. 2020	Variation
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	242,6	151,0	91,6	463,5	123,4	340,1
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(10,5)	(13,8)	3,3	14,5	(44,1)	58,6
Ajustement pour tenir compte de l'élément suivant :						
Acquisitions d'entreprises	—	—	—	—	—	—
Flux de trésorerie disponibles ¹⁾	232,1	137,2	94,9	478,0	79,3	398,7

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 non audités et ce tableau sommaire.

- L'amélioration de 399 millions de dollars des flux de trésorerie disponibles d'une année à l'autre pour la période de neuf mois close le 3 octobre 2021 s'explique surtout par l'amélioration de 340 millions de dollars des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles et par l'excédent du produit d'assurance reçu sur la hausse 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		
	3 oct. 2021	27 sept. 2020	Variation	3 oct. 2021	27 sept. 2020	Variation
Diminution des montants prélevés aux termes des facilités de crédit bancaire à long terme	—	(367,0)	367,0	—	(245,0)	245,0
(Remboursement) produit de l'emprunt à terme	—	—	—	(400,0)	400,0	(800,0)
Paiement au titre des obligations locatives	(3,5)	(3,9)	0,4	(12,5)	(11,2)	(1,3)
Dividendes versés	(30,4)	—	(30,4)	(60,7)	(30,6)	(30,1)
Produit tiré de l'émission d'actions	0,3	0,3	—	3,0	0,9	2,1
Rachat et annulation d'actions	(119,7)	—	(119,7)	(119,7)	(23,2)	(96,5)
Actions rachetées en vue du règlement d'UAI visant des actions émises	—	—	—	(1,8)	—	(1,8)
Retenues d'impôt payées par suite du règlement des UAI visant des actions émises	—	—	—	(1,6)	(0,1)	(1,5)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(153,3)	(370,6)	217,3	(593,3)	90,8	(684,1)

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

- Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement pour la période de neuf mois close le 3 octobre 2021 reflètent le remboursement de l'emprunt à terme non garanti de deux ans de 400 millions de dollars, le rachat et l'annulation d'actions ordinaires aux termes d'offres publiques de rachat dans le cours normal des activités, comme il est décrit à la section 8.7 du présent rapport de gestion, le versement de dividendes et les paiements versés au cours de la période au titre des obligations locatives. Pour la période de neuf mois close le 27 septembre 2020, les flux de trésorerie liés aux activités de financement reflétaient surtout le produit du nouvel emprunt à terme de 400 millions de dollars, en partie contrebalancé par les remboursements de 245 millions de dollars sur la facilité de crédit bancaire à long terme renouvelable de la Société, le versement de dividendes et le rachat et l'annulation d'actions ordinaires aux termes d'offres publiques de rachat dans le cours normal des activités. Se reporter à la section 8.0 « Situation de trésorerie et sources de financement » du présent rapport de gestion pour une analyse de la dette à long terme.

8.0 SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

8.1 Cadre d'affectation des capitaux

Par le passé, les fonds de la Société ont servi 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 avons financé 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. Nous avons établi un cadre d'affectation des capitaux destiné à améliorer la croissance des ventes et du bénéfice ainsi que les rendements pour les actionnaires. Après le financement de nos besoins en fonds de roulement, notre principale priorité en matière d'affectation des capitaux consistait à financer notre croissance interne à l'aide d'investissements en capitaux adéquats. Au-delà de ces exigences, nos autres priorités en matière d'affectation des capitaux ont été le soutien du paiement de nos dividendes et la réalisation d'acquisitions stratégiques complémentaires répondant à nos critères. De plus, lorsque cela était approprié, nous avons affecté la trésorerie excédentaire au rachat d'actions aux termes des programmes d'offre publique de rachat dans le cours normal des activités. La Société a établi un ratio cible de levier financier de la dette nette à la clôture de l'exercice 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 lui permettra de mettre à exécution ses priorités en matière d'affectation des capitaux en respectant ce cadre.

8.2 Dette à long terme et dette nette

Au 3 octobre 2021, la dette à long terme de la Société s'établissait comme suit :

	Taux d'intérêt effectif ¹⁾	Montant en principal		Date d'échéance
(en millions de dollars, sauf indication contraire)		3 oct. 2021	3 janvier 2021	
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 3 % ²⁾	s.o.	—	—	Juin 2026
Prêt à terme, portant intérêt au taux variable du LIBOR américain majoré d'un écart se situant entre 1 % et 3 %, payable mensuellement ³⁾	2,5 %	300,0	300,0	Juin 2026
Prêt à terme, portant intérêt au taux variable du LIBOR américain majoré d'un écart se situant entre 1,7 % et 3 %, payable mensuellement ³⁾	s.o.	—	400,0	Avril 2022
Effets à payer, portant intérêt au taux fixe de 2,70 % payable semestriellement ⁴⁾	2,7 %	100,0	100,0	Août 2023
Effets à payer, portant intérêt au taux variable du LIBOR américain majoré d'un écart de 1,53 % payable trimestriellement ⁴⁾	2,7 %	50,0	50,0	Août 2023
Effets à payer, portant intérêt à un taux fixe de 2,91 % payable semestriellement ⁴⁾	2,9 %	100,0	100,0	Août 2026
Effets à payer, portant intérêt au taux variable du LIBOR américain majoré d'un écart de 1,57 % payable trimestriellement ⁴⁾	2,9 %	50,0	50,0	Août 2026
		600,0	1 000,0	

- 1) Représente le taux d'intérêt effectif annualisé pour la période de neuf mois close le 3 octobre 2021, 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 consentie 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 et ses modifications). De plus, un montant de 47,0 millions de dollars (7,2 millions de dollars au 3 janvier 2021) a été affecté à cette facilité pour couvrir diverses lettres de crédit.
- 3) Les contrats de prêts à terme non garantis sont non renouvelables et peuvent être remboursés 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 les conventions relatives aux prêts à terme et leurs modifications).
- 4) Les effets 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 d'effets.

Le 20 avril 2021, la Société a remboursé en totalité son prêt à terme non garanti de deux ans de 400 millions de dollars qui venait à échéance le 6 avril 2022.

Le 26 juin 2020, étant donné le contexte d'évolution rapide et le degré d'incertitude créés par la pandémie de COVID-19, la Société a modifié ses divers contrats de prêt et d'achat d'effets afin d'en changer les clauses restrictives et d'accroître sa marge de manœuvre financière. Les modifications visaient certaines modalités et clauses restrictives financières pendant la période commençant le 30 mars 2020 et se terminant le 4 avril 2021 (la « période d'assouplissement des clauses restrictives »), y compris le ratio de la dette nette totale au BAIIA (qui, fait à noter, excluait les résultats financiers du trimestre clos le 28 juin 2020 du calcul) ainsi que diverses restrictions supplémentaires ayant trait aux dividendes, aux rachats d'actions et aux dépenses d'investissement. Pendant la période d'assouplissement des clauses restrictives, l'écart applicable ajouté au taux variable du LIBOR américain sur la facilité de crédit bancaire à long terme renouvelable et les deux facilités de prêt à terme a augmenté de 50 à 100 points de base par année et sera établi en fonction du ratio de la dette nette totale au BAIIA. Les détenteurs d'effets émis par voie de placement privé ont reçu une augmentation correspondant à 125 points de base par année (payable chaque trimestre) pendant la période d'assouplissement des clauses restrictives, sauf si la Société respectait les modalités initiales le dernier jour du trimestre en question. Par ailleurs, des coûts initiaux de 4 millions de dollars engagés en lien avec les modifications ont été inclus dans les charges bancaires et autres charges financières du deuxième trimestre de l'exercice 2020. Des renseignements supplémentaires sur les modifications sont donnés à la section 8.2 du rapport de gestion annuel 2020.

Le 5 avril 2021, la période d'assouplissement des clauses restrictives a expiré et la Société n'est plus assujettie aux restrictions et aux coûts supplémentaires décrits ci-haut. La Société a ultérieurement rétabli son dividende trimestriel, comme il est expliqué à la section 8.6 du présent rapport de gestion intitulée « Déclaration de dividendes ». Elle a aussi rétabli son programme de rachat d'actions au troisième trimestre de 2021, comme il est expliqué à la section 8.7 du présent rapport de gestion intitulée « Offre publique de rachat dans le cours normal des activités ».

La Société se conformait à toutes les clauses restrictives financières en date du 3 octobre 2021 et pendant la période d'assouplissement des clauses restrictives. La Société prévoit continuer de se conformer aux clauses restrictives au cours des douze prochains mois, selon ses attentes et prévisions actuelles.

<i>(en millions de dollars)</i>	3 octobre 2021	3 janvier 2021
Dette à long terme et total de la dette bancaire	600,0	1 000,0
Obligations locatives	75,8	82,5
Total de la dette ¹⁾	675,8	1 082,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(389,3)	(505,3)
Dette nette ¹⁾	286,5	577,2

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 non audités 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 3 octobre 2021, le ratio de levier financier de la dette nette de Gildan s'élevait à 0,4 fois le BAIIA ajusté (3,5 fois au 3 janvier 2021). Le ratio de levier financier de la dette nette de la Société est calculé comme suit :

<i>(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)</i>	3 octobre 2021	3 janvier 2021
BAIIA ajusté des douze derniers mois consécutifs ¹⁾	682,2	165,1
Ajustement pour l'élément suivant :		
Acquisitions d'entreprises	—	—
BAIIA ajusté pro forma des douze derniers mois consécutifs	682,2	165,1
Dette nette ¹⁾	286,5	577,2
Ratio de levier financier de la dette nette ^{1) 2)}	0,4	3,5

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

2) Aux fins des conventions relatives aux prêts et aux effets, le ratio de la dette nette au BAIIA de la Société était de 0,5 au 3 octobre 2021. Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et ce tableau sommaire.

Les ratios de la dette nette totale au BAIIA définis dans les conventions relatives aux prêts et aux effets (et les modifications de celles-ci) diffèrent à certains égards de la définition des mesures financières non conformes aux PCGR « ratio de levier financier de la dette nette » et « BAIIA ajusté » de la Société qui sont décrites dans le présent rapport de gestion. Les définitions données dans les conventions relatives aux prêts et aux effets sont fondées sur la comptabilisation de tous les contrats de location conformément aux principes comptables antérieurs selon lesquels les contrats de location de la Société visant des locaux étaient comptabilisés en tant que contrats de location simple, tandis que le ratio de levier financier de la dette nette comptabilisé par la Société reflète la comptabilisation des contrats de location conformément aux méthodes comptables actuelles de la Société. De plus, les ajustements du BAIIA permis aux termes des conventions relatives aux prêts et aux effets peuvent différer des ajustements utilisés par la Société pour calculer son BAIIA ajusté, une mesure financière non conforme aux PCGR. En raison de ces différences, le ratio de la dette nette totale au BAIIA de la Société aux fins des conventions relatives aux prêts et aux effets était de 0,5 à la clôture du troisième trimestre de l'exercice 2021.

Nous prévoyons que nos soldes de trésorerie et la capacité de financement inutilisée aux termes de nos facilités d'emprunt à long terme continueront à nous procurer des liquidités suffisantes au cours des douze prochains mois dans le contexte économique actuel.

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.

8.3 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 et des paiements minimaux de redevances, qui figurent dans le tableau des obligations contractuelles qui suit. Le tableau suivant présente l'échéance de nos obligations contractuelles par période en date du 3 octobre 2021.

(en millions de dollars)	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	Moins de 1 exercice	De 1 à 3 exercices	De 4 à 5 exercices	Plus de 5 exercices
Créditeurs et charges à payer	469,4	469,4	469,4	—	—	—
Dette à long terme ¹⁾	600,0	600,0	—	150,0	450,0	—
Obligations d'achat et autres obligations	—	320,2	232,7	64,1	20,0	3,4
Obligations locatives	75,8	90,3	24,8	22,7	15,8	27,0
Total des obligations contractuelles	1 145,2	1 479,9	726,9	236,8	485,8	30,4

1) Exclusion faite des intérêts.

Tel que précisé à la note 23 afférente à nos états financiers consolidés audités de l'exercice 2020, 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. Au 3 octobre 2021, l'obligation éventuelle maximale aux termes de ces garanties s'élevait à 103 millions de dollars, dont 10 millions de dollars étaient liés à des cautionnements et 93 millions de dollars, à des garanties financières ainsi qu'à des lettres de crédit de soutien.

8.4 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. Au 3 octobre 2021, les instruments financiers dérivés en cours de la Société (dont la grande majorité sont désignés comme instruments de couverture efficaces) 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 des contrats de prêts à terme 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 aux notes 9 et 10 afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités au 3 octobre 2021 et pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes à cette date.

8.5 Données sur les actions en circulation

Nos actions ordinaires sont inscrites à la cote de la Bourse de New York (« NYSE ») et de la Bourse de Toronto (« TSX ») sous le symbole GIL. En date du 31 octobre 2021, 193 920 733 actions ordinaires étaient émises et en circulation, tandis que 3 435 683 options sur actions et 23 462 unités d'actions incessibles dilutives (les « UAI visant des actions nouvelles ») étaient en circulation. Chaque option sur actions 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 UAI 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. Les UAI visant des actions nouvelles sont exclusivement utilisées pour les attributions non récurrentes afin de recruter des personnes talentueuses ou aux fins de la fidélisation, et les conditions d'acquisition qui s'y rattachent, incluant les objectifs de rendement s'il y a lieu, sont déterminés par le conseil d'administration au moment de l'attribution.

8.6 Déclaration de dividendes

La Société a versé des dividendes de 61 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 3 octobre 2021. Le 3 novembre 2021, le conseil d'administration a déclaré un dividende en trésorerie de 0,154 \$ par action, pour un paiement total prévu de 30 millions de dollars, qui sera versé le 20 décembre 2021 pour toutes les actions ordinaires émises et en circulation de la Société, de manière équitable et proportionnelle, aux détenteurs inscrits en date du 24 novembre 2021. 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 8.1 du présent rapport de gestion, plusieurs facteurs sont pris en compte par le conseil d'administration pour décider de la déclaration de dividendes trimestriels en trésorerie, notamment les bénéfices actuels et futurs de la Société, ses flux de trésorerie aux fins des besoins en fonds de roulement, ses dépenses d'investissement, ses obligations de remboursement de la dette, ses exigences en matière de capital, la conjoncture macroéconomique ainsi que les restrictions réglementaires et juridiques actuelles et/ou futures.

La politique de la Société à l'égard des dividendes et la déclaration de dividendes étant à la discrétion du conseil d'administration, rien ne garantit que la politique de Gildan à l'égard des dividendes sera maintenue ou que des dividendes seront déclarés à l'égard de tout trimestre ou période futur. La déclaration de dividendes par le conseil d'administration est ultimement tributaire des activités et des résultats financiers de la Société, lesquels sont, pour leur part, assujettis à un éventail d'hypothèses et de risques, notamment ceux qui sont décrits dans le présent rapport de gestion.

8.7 Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 4 août 2021, le conseil d'administration a approuvé le rétablissement du programme de rachat d'actions de la Société. Le 4 août 2021, la Société a obtenu l'approbation de la Bourse de Toronto (la « TSX ») relativement à une offre publique de rachat dans le cours normal des activités en vue de racheter, aux fins d'annulation, au plus 9 926 177 actions ordinaires, représentant 5 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société. La Société est autorisée à faire des achats aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités pendant la période allant du 9 août 2021 au 8 août 2022 conformément aux exigences de la TSX. Les rachats seront réalisés au moyen de transactions sur le marché libre sur la TSX et la Bourse de New York (« NYSE ») ou dans des systèmes de négociation parallèles, si admissibles, ou par d'autres moyens autorisés par les organismes de réglementation des valeurs mobilières, notamment des applications prédéterminées, des placements dispensés de prospectus, des ententes privées aux termes d'une ordonnance d'exemption relative aux offres publiques de rachat émises par les organismes de réglementation des valeurs mobilières et des rachats de blocs d'actions ordinaires.

Au cours des périodes trois mois et de neuf mois closes le 3 octobre 2021, la Société a racheté, aux fins d'annulation, un total de 3 313 658 actions ordinaires aux termes de ses offres publiques de rachat dans le cours normal des activités pour un coût total de 127 millions de dollars, duquel 3 millions de dollars ont été imputés au capital social et le solde, aux résultats non distribués.

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

Les attentes de la direction sont décrites dans le communiqué de presse sur les résultats daté du 4 novembre 2021, et plus précisément à la section « Commentaire sur les 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, dont 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, ainsi que les risques liés aux variations du cours de nos actions ordinaires aux termes de nos 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 2020 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, et pour plus d'information sur nos instruments financiers dérivés, il y a lieu de se reporter aux notes 9 et 10 afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités au 3 octobre 2021 et pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes à cette date.

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 2020. 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 :

- Correction de valeur pour pertes de crédit attendues
- Évaluation des stocks
- Recouvrabilité et dépréciation d'actifs non financiers
- 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 2020.

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 3 octobre 2021 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 »). La Société a utilisé les mêmes méthodes comptables dans la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités au 3 octobre 2021 et pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes à cette date que celles décrites à la note 3 afférente à ses plus récents états financiers consolidés annuels audités, à l'exception des nouvelles normes adoptées, comme il est décrit ci-dessous.

Réforme des taux d'intérêt de référence

Le 27 août 2020, l'IASB a publié des modifications à l'IFRS 9, à l'IAS 39, à l'IFRS 7, à l'IFRS 4 et à l'IFRS 16 dans le cadre de la phase 2 de la réforme des taux d'intérêt de référence afin d'aborder les questions liées à la modification des actifs financiers, des passifs financiers et des obligations locatives, à certaines dispositions en matière de comptabilité de couverture précises et aux informations à fournir lorsqu'un taux de référence existant est remplacé. Ces modifications introduisent une mesure de simplification pour les modifications requises par la réforme (modifications requises en conséquence directe de la réforme des TIO et qui seront apportées sur une base économique équivalente). La comptabilisation de ces modifications se traduira par la mise à jour du taux d'intérêt effectif. Toutes les autres modifications seront comptabilisées selon les dispositions existantes des IFRS. Une mesure de simplification similaire est proposée pour la comptabilisation par le preneur selon l'IFRS 16. Selon les modifications, la comptabilité de couverture ne prendrait pas fin uniquement en raison de la réforme des TIO. Les relations de couverture (et la documentation s'y rapportant) doivent être modifiées pour refléter les changements apportés à l'élément couvert, à l'instrument de couverture et au risque couvert. Les relations de couvertures modifiées devront satisfaire à tous les critères d'applicabilité de la comptabilité de couverture, y compris aux exigences en matière d'efficacité. Les modifications sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021 et doivent être appliquées de façon rétrospective. La Société a entamé des discussions avec ses prêteurs afin de modifier ses conventions d'emprunt existantes pour y inclure les clauses définissant les solutions de rechange au taux LIBOR. Jusqu'à présent, l'adoption n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés de la Société, car le LIBOR est toujours utilisé à titre de taux d'intérêt de référence dans ses conventions d'emprunt existantes. De plus, la Société devrait aussi profiter de cette occasion pour négocier avec ses contreparties le remplacement des taux de référence dans les swaps de taux d'intérêt. Il est encore trop tôt pour déterminer si les modifications éventuelles à venir rempliront les critères d'application de la mesure de simplification.

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

Modifications à l'IAS 1, *Présentation des états financiers*

Le 23 janvier 2020, l'IASB a publié des modifications à portée restreinte à l'IAS 1, *Présentation des états financiers*, afin de clarifier la manière de classer la dette et les autres passifs en tant que passifs courants ou non courants. Les modifications (qui touchent seulement la présentation des passifs dans l'état de la situation financière) clarifient que le classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants doit être fonction des droits qui existent à la fin de la période de présentation de l'information financière de différer le règlement du passif pour au moins douze mois et indiquent explicitement que seuls les droits qui existent à la fin de la période de présentation de l'information financière influent sur le classement d'un passif; clarifient que le classement n'est pas touché par les attentes quant à l'exercice du droit de l'entité de différer le règlement du passif; et précisent que par règlement on entend le transfert à l'autre partie d'éléments de trésorerie, d'instruments de capitaux propres, d'autres actifs ou de services. Les modifications sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 et doivent être appliquées de façon rétrospective. Une application anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de ces modifications sur ses états financiers consolidés.

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

Au cours de la période qui a débuté le 5 juillet 2021 et s'est terminée le 3 octobre 2021, 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 de la Société.

15.0 RISQUES ET INCERTITUDES

Dans notre rapport de gestion annuel 2020, 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 importante sur notre situation financière, nos résultats opérationnels, nos flux de trésorerie ou nos activités. Les risques décrits dans notre rapport de gestion annuel 2020 comprennent les 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, au climat politique et socioéconomique, aux catastrophes naturelles, aux pandémies et aux endémismes 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 (multilatéraux et bilatéraux) 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
- Les changements climatiques mondiaux pourraient nuire à nos activités
- 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, l'impôt sur le résultat lié aux activités de restructuration et autres activités connexes à des acquisitions, l'impôt sur le résultat lié à la réévaluation de la probabilité de réalisation d'actifs d'impôt différé antérieurement comptabilisés ou décomptabilisés, ainsi que l'impôt sur le résultat découlant de la réévaluation des actifs et des passifs d'impôt différé à la suite de modifications des taux d'impôt prévus par la loi dans les pays où nous exerçons nos activités. Le bénéfice net ajusté exclut aussi la perte de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles, les profits nets sur l'assurance liés aux deux ouragans qui ont frappé les installations de la Société en Amérique centrale, l'abandon des unités de produits liées aux équipements de protection individuelle (EPI), l'incidence de l'initiative stratégique de la Société visant à réduire sensiblement le nombre d'unités de produits dans sa gamme de produits vendus au détail que la Société a commencé à mettre en œuvre au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2020 ainsi que l'incidence des ajustements découlant de la décision prise par la Société au quatrième trimestre de l'exercice 2019 de mettre en œuvre une initiative stratégique visant à réduire sensiblement le nombre d'unités de produits dans sa gamme de vêtements à imprimer en cessant ses activités de distribution à la pièce et en abandonnant les styles et les unités de produits redondants et moins productifs entre les marques. Ces initiatives visant la gamme de produits ont pour but de simplifier le portefeuille de produits de la Société et de diminuer la complexité de ses activités de fabrication et de ses entrepôts de distribution. Ces initiatives stratégiques entraînent notamment des réductions de valeur des stocks et la constitution d'une provision pour les rendus sur ventes en prévision des retours de produits liés aux unités de produits abandonnées. 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 sa performance d'une période à l'autre, sans tenir compte de la variation liée 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	
	3 oct. 2021	27 sept. 2020	3 oct. 2021	27 sept. 2020
<i>(en millions de dollars, sauf les montants par action)</i>				
Bénéfice net (perte nette)	188,3	56,4	433,3	(292,6)
Ajustement pour tenir compte des éléments suivants :				
Coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions	1,0	4,7	4,0	43,9
Perte de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	—	—	—	94,0
Incidence des initiatives stratégiques visant la gamme de produits ¹⁾	—	—	1,2	34,0
Profits nets sur l'assurance ²⁾	(29,9)	—	(48,9)	—
Recouvrement d'impôt lié aux ajustements qui précèdent	—	(1,9)	—	(5,5)
Bénéfice net ajusté (perte nette ajustée)	159,4	59,2	389,6	(126,2)
Bénéfice de base par action	0,95	0,28	2,19	(1,48)
Bénéfice dilué par action	0,95	0,28	2,18	(1,48)
Bénéfice dilué par action ajusté	0,80	0,30	1,96	(0,64)

1) Compte tenu de charges de néant et de 1,2 million de dollars (néant et 34,0 millions de dollars en 2020) pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 3 octobre 2021, respectivement, liées aux initiatives stratégiques de la Société visant à réduire sensiblement le nombre d'unités de produits dans sa gamme de produits. Pour la période de neuf mois close le 27 septembre 2020, compte tenu de réductions de valeur des stocks de 29,2 millions de dollars incluses dans le coût des ventes et de l'incidence de

4,8 millions de dollars sur le bénéfice brut d'une provision pour les rendus sur ventes en prévision des retours de produits liés aux unités de produits abandonnées, laquelle a réduit les ventes nettes de 11,2 millions de dollars et le coût des ventes de 6,4 millions de dollars.

2) Les profits nets sur l'assurance se rapportent aux deux ouragans qui ont frappé en Amérique centrale en novembre 2020. Ils comprennent les coûts suivants qui ont été plus que contrebalancés par les recouvrements d'assurance connexes comptabilisés jusqu'à présent : pertes à la sortie du matériel impossible à réparer, réparation de matériel, salaires et avantages maintenus pour les employés inactifs et autres coûts, et salaires, avantages et frais généraux non imputés, résultant des interruptions de production.

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

Bénéfice brut ajusté et marge brute ajustée

Le bénéfice brut ajusté correspond au bénéfice brut excluant l'incidence des profits nets sur l'assurance liés aux deux ouragans qui ont frappé les installations de la Société en Amérique centrale, l'abandon des unités de produits liées aux EPI, l'incidence de l'initiative stratégique de la Société visant à réduire sensiblement le nombre d'unités de produits dans sa gamme de produits vendus au détail que la Société a commencé à mettre en œuvre au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2020 ainsi que l'incidence des ajustements découlant de la décision prise par la Société au quatrième trimestre de l'exercice 2019 de mettre en œuvre une initiative stratégique visant à réduire sensiblement le nombre d'unités de produits dans sa gamme de vêtements à imprimer en cessant ses activités de distribution à la pièce et en abandonnant les styles et les unités de produits redondants et moins productifs entre les marques. Ces initiatives visant la gamme de produits ont pour but de simplifier le portefeuille de produits de la Société et de diminuer la complexité de ses activités de fabrication et de ses entrepôts de distribution. Ces initiatives stratégiques entraînent notamment des réductions de valeur des stocks et la constitution d'une provision pour les rendus sur ventes en prévision des retours de produits liés aux unités de produits abandonnées. La marge brute ajustée correspond au bénéfice brut ajusté divisé par les ventes nettes excluant la provision pour les rendus sur ventes en prévision des retours de produits liés aux unités de produits abandonnées. La direction utilise le bénéfice brut ajusté et la marge brute 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 parce qu'ils influencent la comparabilité des résultats financiers et pourraient potentiellement 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	
	3 oct. 2021	27 sept. 2020	3 oct. 2021	27 sept. 2020
<i>(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)</i>				
Bénéfice brut	281,7	135,5	711,0	93,6
Ajustement pour tenir compte des éléments suivants :				
Incidence des initiatives stratégiques visant la gamme de produits ¹⁾	—	—	1,2	34,0
Profits nets sur l'assurance ¹⁾	(29,9)	—	(48,9)	—
Bénéfice brut ajusté	251,8	135,5	663,3	127,6
Marge brute	35,1 %	22,5 %	33,3 %	7,2 %
Marge brute ajustée ²⁾	31,4 %	22,5 %	31,0 %	9,8 %

1) Voir les notes du tableau « Bénéfice net ajusté et bénéfice dilué par action ajusté » à la section 16.0 « Définition et rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

2) Correspond au bénéfice brut ajusté divisé par les ventes nettes excluant la provision pour les rendus sur ventes en prévision des retours de produits liés aux unités de produits abandonnées.

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités 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. Le bénéfice opérationnel ajusté exclut aussi la perte de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles, les profits nets sur l'assurance liés aux deux ouragans qui ont frappé les installations de la Société en Amérique centrale, l'abandon des unités de produits liées aux EPI, l'incidence de l'initiative stratégique de la Société visant à réduire sensiblement le nombre d'unités de produits dans sa gamme de produits vendus au détail que la Société a commencé à mettre en œuvre au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2020 ainsi que l'incidence des ajustements découlant de la décision prise par la Société au quatrième trimestre de l'exercice 2019 de mettre en œuvre une initiative stratégique visant à réduire sensiblement le nombre d'unités de produits dans sa gamme de vêtements à imprimer en cessant ses activités de distribution à la pièce et en abandonnant les styles et les unités de produits redondants et moins productifs entre les marques. Ces initiatives visant la gamme de produits ont pour but de simplifier le portefeuille de produits de la Société et de diminuer la complexité de ses activités de fabrication et de ses entrepôts de distribution. Ces initiatives stratégiques entraînent notamment des réductions de valeur des stocks et la constitution d'une provision pour les rendus sur ventes en prévision des retours de produits liés aux unités de produits abandonnées. La marge opérationnelle ajustée correspond au bénéfice opérationnel ajusté divisé par les ventes nettes excluant la provision pour les rendus sur ventes en prévision des retours de produits liés aux unités de produits abandonnées. 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	
	3 oct. 2021	27 sept. 2020	3 oct. 2021	27 sept. 2020
<i>(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)</i>				
Bénéfice opérationnel (perte opérationnelle)	201,3	68,8	474,8	(259,7)
Ajustement pour tenir compte des éléments suivants :				
Coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions	1,0	4,7	4,0	43,9
Perte de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	—	—	—	94,0
Incidence de l'initiative stratégique visant la gamme de produits ¹⁾	—	—	1,2	34,0
Profits nets sur l'assurance ¹⁾	(29,9)	—	(48,9)	—
Bénéfice opérationnel ajusté (perte opérationnelle ajustée)	172,4	73,5	431,1	(87,8)
Marge opérationnelle	25,1 %	11,4 %	22,2 %	(20,1) %
Marge opérationnelle ajustée ²⁾	21,5 %	12,2 %	20,2 %	(6,7) %

1) Voir les notes du tableau « Bénéfice net ajusté et bénéfice dilué par action ajusté » à la section 16.0 « Définition et rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR » du présent rapport de gestion.

2) Correspond au bénéfice opérationnel ajusté divisé par les ventes nettes excluant la provision pour les rendus sur ventes en prévision des retours de produits liés aux unités de produits abandonnées.

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités 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. Le BAIIA ajusté exclut aussi la perte de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles, les profits nets sur l'assurance liés aux deux ouragans qui ont frappé les installations de la Société en Amérique centrale, l'abandon des unités de produits liées aux EPI, l'incidence de l'initiative stratégique de la Société visant à réduire sensiblement le nombre d'unités de produits dans sa gamme de produits vendus au détail que la Société a commencé à mettre en œuvre au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2020 ainsi que l'incidence des ajustements découlant de la décision prise par la Société au quatrième trimestre de l'exercice 2019 de mettre en œuvre une initiative stratégique visant à réduire sensiblement le nombre d'unités de produits dans sa gamme de vêtements à imprimer en cessant ses activités de distribution à la pièce et en abandonnant les styles et les unités de produits redondants et moins productifs entre les marques. Ces initiatives visant la gamme de produits ont pour but de simplifier le portefeuille de produits de la Société et de diminuer la complexité de ses activités de fabrication et de ses entrepôts de distribution. Ces initiatives stratégiques entraînent notamment des réductions de valeur des stocks et la constitution d'une provision pour les rendus sur ventes en prévision des retours de produits liés aux unités de produits abandonnées. 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	
	3 oct. 2021	27 sept. 2020	3 oct. 2021	27 sept. 2020
<i>(en millions de dollars)</i>				
Bénéfice net (perte nette)	188,3	56,4	433,3	(292,6)
Coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions	1,0	4,7	4,0	43,9
Perte de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles	—	—	—	94,0
Incidence des initiatives stratégiques visant la gamme de produits ¹⁾	—	—	1,2	34,0
Profits nets sur l'assurance ¹⁾	(29,9)	—	(48,9)	—
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	34,3	33,4	105,8	107,6
Charges financières, montant net	5,3	11,4	22,7	35,4
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	7,7	1,0	18,9	(2,4)
BAIIA ajusté	206,7	106,9	537,0	19,9

1) Voir les notes du tableau « Bénéfice net ajusté et bénéfice dilué par action ajusté » à 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 non audités 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 de la situation de trésorerie 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	
	3 oct. 2021	27 sept. 2020	3 oct. 2021	27 sept. 2020
<i>(en millions de dollars)</i>				
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	242,6	151,0	463,5	123,4
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(10,5)	(13,8)	14,5	(44,1)
Ajustement pour tenir compte de l'élément suivant :				
Acquisitions d'entreprises	—	—	—	—
Flux de trésorerie disponibles	232,1	137,2	478,0	79,3

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités 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, de la dette à long terme, incluant la partie courante, et des obligations locatives, 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.

	3 octobre 2021	3 janvier 2021
<i>(en millions de dollars)</i>		
Dette à long terme et total de la dette bancaire	600,0	1 000,0
Obligations locatives	75,8	82,5
Total de la dette	675,8	1 082,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(389,3)	(505,3)
Dette nette	286,5	577,2

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités 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 un ratio cible de levier financier de la dette nette à la clôture de l'exercice 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.

<i>(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)</i>	3 octobre 2021	3 janvier 2021
BAIIA ajusté des douze derniers mois consécutifs	682,2	165,1
Ajustement pour tenir compte de l'élément suivant :		
Acquisitions d'entreprises	—	—
BAIIA ajusté pro forma des douze derniers mois consécutifs	682,2	165,1
Dette nette	286,5	577,2
Ratio de levier financier de la dette nette ¹⁾	0,4	3,5

1) Aux fins des conventions relatives aux emprunts et aux effets, le ratio de la dette nette au BAIIA de la Société était de 0,5 au 3 octobre 2021. Il y a lieu de se reporter à la section 8.2 du présent rapport de gestion.

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement existent entre les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités 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

	3 octobre 2021	3 janvier 2021
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	389 332 \$	505 264 \$
Créances clients (note 4)	374 746	196 480
Impôt sur le résultat à recevoir	—	4 632
Stocks (note 5)	725 421	727 992
Charges payées d'avance, acomptes et autres actifs courants	118 337	110 105
Total des actifs courants	1 607 836	1 544 473
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	911 925	896 800
Actifs au titre de droits d'utilisation	54 675	59 445
Immobilisations incorporelles	278 011	289 901
Goodwill	206 636	206 636
Impôt sur le résultat différé	11 939	17 689
Autres actifs non courants	4 718	6 004
Total des actifs non courants	1 467 904	1 476 475
Total des actifs	3 075 740 \$	3 020 948 \$
Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	469 365 \$	343 722 \$
Impôt sur le résultat à payer	5 399	—
Partie courante des obligations locatives (note 8 d))	14 679	15 884
Total des passifs courants	489 443	359 606
Passifs non courants		
Dette à long terme (note 6)	600 000	1 000 000
Obligations locatives (note 8 d))	61 093	66 580
Autres passifs non courants	36 192	35 865
Total des passifs non courants	697 285	1 102 445
Total des passifs	1 186 728	1 462 051
Capitaux propres		
Capital social	186 475	183 938
Surplus d'apport	52 672	24 936
Résultats non distribués	1 605 400	1 359 061
Cumul des autres éléments du résultat global	44 465	(9 038)
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société	1 889 012	1 558 897
Total des passifs et des capitaux propres	3 075 740 \$	3 020 948 \$

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

LES VÊTEMENTS DE SPORT GILDAN INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DU RÉSULTAT NET ET 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	
	3 octobre 2021	27 septembre 2020	3 octobre 2021	27 septembre 2020
Ventes nettes (note 14)	801 581 \$	602 314 \$	2 138 319 \$	1 291 121 \$
Coût des ventes (note 8 e))	519 915	466 823	1 427 366	1 197 569
Bénéfice brut	281 666	135 491	710 953	93 552
Charges de vente et charges générales et administratives	80 645	61 490	233 705	200 372
(Reprise de perte de valeur) perte de valeur des créances clients (note 4)	(1 280)	504	(1 619)	14 969
Coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions (note 7)	964	4 747	4 044	43 897
Dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles (note 8 f))	—	—	—	93 989
Bénéfice opérationnel (perte opérationnelle)	201 337	68 750	474 823	(259 675)
Charges financières, montant net (note 8 b))	5 316	11 442	22 666	35 392
Bénéfice (perte) avant l'impôt sur le résultat	196 021	57 308	452 157	(295 067)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	7 717	953	18 870	(2 433)
Bénéfice net (perte nette)	188 304	56 355	433 287	(292 634)
Autres éléments du résultat global, après déduction de l'impôt sur le résultat connexe (note 10)				
Couvertures de flux de trésorerie	42 078	7 787	53 503	(11 583)
Résultat global	230 382 \$	64 142 \$	486 790 \$	(304 217) \$
Bénéfice (perte) par action (note 11)				
De base	0,95 \$	0,28 \$	2,19 \$	(1,48) \$
Dilué	0,95 \$	0,28 \$	2,18 \$	(1,48) \$

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

LES VÊTEMENTS DE SPORT GILDAN INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
Périodes de neuf mois closes le 3 octobre 2021 et le 27 septembre 2020
(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 3 janvier 2021	198 407	183 938 \$	24 936 \$	(9 038) \$	1 359 061 \$	1 558 897 \$
Rémunération fondée sur des actions	—	—	29 087	—	—	29 087
Actions émises aux termes du régime d'achat d'actions des membres du personnel	33	1 026	—	—	—	1 026
Actions émises à l'exercice d'options sur actions	83	2 727	(639)	—	—	2 088
Actions émises ou distribuées à l'acquisition des droits rattachés aux unités d'actions incessibles	66	1 978	(3 549)	—	—	(1 571)
Actions rachetées à des fins d'annulation	(3 314)	(3 147)	—	—	(123 850)	(126 997)
Actions rachetées en vue du règlement d'UAI visant des actions émises	(65)	(47)	—	—	(1 710)	(1 757)
Rémunération différée devant être réglée en UAI visant des actions émises	—	—	2 197	—	—	2 197
Dividendes déclarés	—	—	640	—	(61 388)	(60 748)
Transactions avec les actionnaires de la Société comptabilisées directement dans les capitaux propres	(3 197)	2 537	27 736	—	(186 948)	(156 675)
Couvertures de flux de trésorerie (note 10)	—	—	—	53 503	—	53 503
Bénéfice net	—	—	—	—	433 287	433 287
Résultat global	—	—	—	53 503	433 287	486 790
Solde au 3 octobre 2021	195 210	186 475 \$	52 672 \$	44 465 \$	1 605 400 \$	1 889 012 \$
Solde au 29 décembre 2019	199 012	174 218 \$	32 769 \$	(535) \$	1 628 042 \$	1 834 494 \$
Rémunération fondée sur des actions	—	—	(1 066)	—	—	(1 066)
Actions émises aux termes du régime d'achat d'actions des membres du personnel	58	1 042	—	—	—	1 042
Actions émises ou distribuées à l'acquisition des droits rattachés aux unités d'actions incessibles	77	2 495	(3 397)	—	—	(902)
Actions rachetées à des fins d'annulation	(843)	(744)	—	—	(22 472)	(23 216)
Actions rachetées en vue du règlement d'UAI visant des actions émises	(2)	(1)	—	—	(26)	(27)
Dividendes déclarés	—	—	336	—	(30 889)	(30 553)
Transactions avec les actionnaires de la Société comptabilisées directement dans les capitaux propres	(710)	2 792	(4 127)	—	(53 387)	(54 722)
Couvertures de flux de trésorerie (note 10)	—	—	—	(11 583)	—	(11 583)
Perte nette	—	—	—	—	(292 634)	(292 634)
Résultat global	—	—	—	(11 583)	(292 634)	(304 217)
Solde au 27 septembre 2020	198 302	177 010 \$	28 642 \$	(12 118) \$	1 282 021 \$	1 475 555 \$

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

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	
	3 octobre 2021	27 septembre 2020	3 octobre 2021	27 septembre 2020
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles				
Bénéfice net (perte nette)	188 304 \$	56 355 \$	433 287 \$	(292 634) \$
Ajustements visant à rapprocher le bénéfice net et les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles (note 12 a))	27 643	29 912	85 788	239 414
	215 947	86 267	519 075	(53 220)
Variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement				
Créances clients	(32 509)	(50 844)	(179 454)	109 609
Impôt sur le résultat	4 349	(2 002)	10 020	(5 579)
Stocks	(8 002)	95 694	(9 822)	114 402
Charges payées d'avance, acomptes et autres actifs courants	(5 510)	4 143	(9 952)	26 001
Créditeurs et charges à payer	68 301	17 725	133 623	(67 831)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	242 576	150 983	463 490	123 382
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Achat d'immobilisations corporelles	(48 056)	(12 955)	(90 067)	(37 608)
Achat d'immobilisations incorporelles	(579)	(1 143)	(1 750)	(7 319)
Produit d'assurance lié aux immobilisations corporelles et produit tiré d'autres sorties d'immobilisations corporelles	38 180	250	106 358	779
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(10 455)	(13 848)	14 541	(44 148)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Diminution des montants prélevés aux termes des facilités de crédit bancaires à long terme	—	(367 000)	—	(245 000)
(Remboursement) produit d'un prêt à terme	—	—	(400 000)	400 000
Paiement au titre des obligations locatives	(3 469)	(3 911)	(12 481)	(11 230)
Dividendes versés	(30 445)	—	(60 748)	(30 553)
Produit tiré de l'émission d'actions	313	268	3 017	940
Rachat et annulation d'actions	(119 715)	—	(119 715)	(23 216)
Rachats d'actions en vue du règlement d'UAI visant des actions émises	—	—	(1 757)	(27)
Retenues d'impôt payées dans le cadre du règlement d'UAI visant des actions émises	—	—	(1 571)	(133)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(153 316)	(370 643)	(593 255)	90 781
Incidence des variations des cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en devises	(328)	477	(708)	(1 225)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	78 477	(233 031)	(115 932)	168 790
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	310 855	465 947	505 264	64 126
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	389 332 \$	232 916 \$	389 332 \$	232 916 \$
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	5 858 \$	10 361 \$	19 344 \$	28 701 \$
Impôt sur le résultat, déduction faite des remboursements	1 136	3 589	2 979	7 087

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 12)

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

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

Pour la période close le 3 octobre 2021

(Les montants des tableaux sont en milliers ou en milliers de dollars américains, 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, d'articles chaussants 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 non audités au 3 octobre 2021 et pour les périodes de trois et de neuf mois closes à cette date 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 non audités ont été établis conformément à la Norme comptable internationale 34, Information financière intermédiaire, publiée par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice 2020. La Société a utilisé les mêmes méthodes comptables dans la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités que celles décrites à la note 3 afférente à ses plus récents états financiers consolidés annuels, à l'exception de l'adoption de nouvelles normes en vigueur depuis le 4 janvier 2021 comme le décrivent la note 2 d) plus loin.

La publication des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités a été approuvée par le conseil d'administration de la Société en date du 3 novembre 2021.

b) Caractère saisonnier des activités

Les ventes nettes de la Société sont soumises à des variations saisonnières. Les ventes nettes sont historiquement les plus élevées aux deuxième et troisième trimestres. Toutefois, pour l'exercice 2020, les ventes nettes n'ont pas suivi les tendances passées en raison de l'incidence de la pandémie de maladie à coronavirus (la « COVID-19 »).

c) Secteurs opérationnels

La Société gère ses activités comme un secteur opérationnel à présenter.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT (suite)

d) Première application de nouvelles normes comptables et interprétations pour la période de présentation de l'information financière

Le 4 janvier 2021, la Société a adopté les nouvelles modifications suivantes :

Réforme des taux d'intérêt de référence

Le 27 août 2020, l'IASB a publié des modifications à l'IFRS 9, à l'IAS 39, à l'IFRS 7, à l'IFRS 4 et à l'IFRS 16 dans le cadre de la phase 2 de la réforme des taux d'intérêt de référence afin d'aborder les questions liées à la modification des actifs financiers, des passifs financiers et des obligations locatives, à certaines dispositions en matière de comptabilité de couverture précises et aux informations à fournir lorsqu'un taux de référence existant est remplacé. Ces modifications introduisent une mesure de simplification pour les modifications requises par la réforme (modifications requises en conséquence directe de la réforme des TIO et qui seront apportées sur une base économique équivalente). La comptabilisation de ces modifications se traduira par la mise à jour du taux d'intérêt effectif. Toutes les autres modifications seront comptabilisées selon les dispositions existantes des IFRS. Une mesure de simplification similaire est proposée pour la comptabilisation par le preneur selon l'IFRS 16. Selon les modifications, la comptabilité de couverture ne prendrait pas fin uniquement en raison de la réforme des TIO. Les relations de couverture (et la documentation s'y rapportant) doivent être modifiées pour refléter les changements apportés à l'élément couvert, à l'instrument de couverture et au risque couvert. Les relations de couvertures modifiées devront satisfaire à tous les critères d'applicabilité de la comptabilité de couverture, y compris aux exigences en matière d'efficacité. Les modifications sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021 et doivent être appliquées de façon rétrospective. La Société a entamé des discussions avec ses prêteurs afin de modifier ses conventions d'emprunt existantes pour y inclure les clauses définissant les solutions de rechange au taux LIBOR. Jusqu'à présent, l'adoption n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés de la Société, car le LIBOR est toujours utilisé à titre de taux d'intérêt de référence dans ses conventions d'emprunt existantes. De plus, la Société devrait aussi profiter de cette occasion pour négocier avec ses contreparties le remplacement des taux de référence dans les swaps de taux d'intérêt. Il est encore trop tôt pour déterminer si les modifications éventuelles à venir rempliront les critères d'application de la mesure de simplification.

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

Modifications à l'IAS 1, Présentation des états financiers

Le 23 janvier 2020, l'IASB a publié des modifications à portée restreinte à l'IAS 1, Présentation des états financiers, afin de clarifier la manière de classer la dette et les autres passifs en tant que passifs courants ou non courants. Les modifications (qui touchent seulement la présentation des passifs dans l'état de la situation financière) clarifient que le classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants doit être fonction des droits qui existent à la fin de la période de présentation de l'information financière de différer le règlement du passif pour au moins douze mois et indiquent explicitement que seuls les droits qui existent à la fin de la période de présentation de l'information financière influent sur le classement d'un passif; clarifient que le classement n'est pas touché par les attentes quant à l'exercice du droit de l'entité de différer le règlement du passif; et précisent que par règlement on entend le transfert à l'autre partie d'éléments de trésorerie, d'instruments de capitaux propres, d'autres actifs ou de services. Les modifications sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 et doivent être appliquées de façon rétrospective. Une application anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de ces modifications sur ses états financiers consolidés.

4. CRÉANCES CLIENTS

	3 octobre 2021	3 janvier 2021
Créances clients	391 956 \$	215 474 \$
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	(17 210)	(18 994)
	374 746 \$	196 480 \$

Au 3 octobre 2021, les créances clients traitées aux termes d'un contrat d'achat de créances s'élevaient à 129,5 millions de dollars (145,2 millions de dollars au 3 janvier 2021). Le contrat d'achat de créances, qui permet la vente de créances clients d'un maximum de 225 millions de dollars à la fois, vient à échéance le 20 juin 2022, 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 0,4 million de dollars (0,5 million de dollars en 2020) et à 1,2 million de dollars (1,4 million de dollars en 2020), respectivement, pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 3 octobre 2021, et a été comptabilisée dans les charges bancaires et autres charges financières.

L'évolution de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues à l'égard des créances clients se présente comme suit :

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	3 octobre 2021	27 septembre 2020	3 octobre 2021	27 septembre 2020
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues à l'ouverture de la période	(18 495) \$	(21 123) \$	(18 994) \$	(7 184) \$
Reprise de perte de valeur (perte de valeur) des créances clients	1 280	(504)	1 619	(14 969)
Radiation de créances clients	5	2 838	165	3 364
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues à la clôture de la période	(17 210) \$	(18 789) \$	(17 210) \$	(18 789) \$

Perte de valeur des créances clients

La reprise de perte de valeur des créances clients pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 3 octobre 2021 s'explique par une légère diminution des taux au titre des pertes de crédit attendues. La perte de valeur des créances clients pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 27 septembre 2020 est principalement attribuable à une augmentation du taux au titre des pertes de crédit attendues en raison de l'accroissement du risque de crédit causé par la pandémie de COVID-19.

5. STOCKS

	3 octobre 2021	3 janvier 2021
Matières premières et stocks de pièces de rechange	115 399 \$	124 243 \$
Travaux en cours	44 414	42 590
Produits finis	565 608	561 159
	725 421 \$	727 992 \$

6. DETTE À LONG TERME

	Taux d'intérêt effectif ¹⁾	Montant en principal		Date d'échéance
		3 octobre 2021	3 janvier 2021	
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 3 % ²⁾	s. o.	— \$	— \$	Juin 2026
Prêt à terme, portant intérêt au taux variable du LIBOR américain majoré d'un écart se situant entre 1 % et 3 %, payable mensuellement ³⁾	2,5 %	300 000	300 000	Juin 2026
Prêt à terme, portant intérêt au taux variable du LIBOR américain majoré d'un écart se situant entre 1,7 % et 3 %, payable mensuellement ³⁾	s. o.	—	400 000	Avril 2022
Effets à payer, portant intérêt à un taux fixe de 2,70 % payable semestriellement ⁴⁾	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 ⁴⁾	2,7 %	50 000	50 000	Août 2023
Effets à payer, portant intérêt à un taux fixe de 2,91 % payable semestriellement ⁴⁾	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 ⁴⁾	2,9 %	50 000	50 000	Août 2026
		600 000 \$	1 000 000 \$	

1) Représente le taux d'intérêt effectif annualisé pour la période de neuf mois close le 3 octobre 2021, 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 consentie 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 et ses modifications). De plus, un montant de 47,0 millions de dollars (7,2 millions de dollars au 3 janvier 2021) a été affecté à cette facilité pour couvrir diverses lettres de crédit.

3) Les contrats de prêts à terme non garantis sont non renouvelables et peuvent être remboursés 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 les conventions relatives aux prêts à terme et leurs modifications).

4) Les effets 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 d'effets.

Le 20 avril 2021, la Société a remboursé en totalité son prêt à terme non garanti de deux ans de 400 millions de dollars qui venait à échéance le 6 avril 2022.

En juin 2021, la Société a modifié sa facilité de crédit bancaire à long terme renouvelable non garantie de 1 milliard de dollars et son contrat de prêt à terme non garanti de 300 millions de dollars pour en proroger la date d'échéance d'avril 2024 à juin 2026.

En date du 3 octobre 2021, la Société se conformait à toutes les clauses restrictives financières et elle prévoit continuer de le faire au cours des douze prochains mois, selon ses attentes et prévisions actuelles.

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

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	3 octobre 2021	27 septembre 2020	3 octobre 2021	27 septembre 2020
Indemnités de départ et coûts relatifs aux avantages du personnel	40 \$	967 \$	251 \$	8 961 \$
Coûts de sortie, de relocalisation et autres coûts	509	3 310	3 195	11 152
Perte nette à la sortie, à la réduction de valeur et à l'amortissement accéléré d'immobilisations corporelles, d'actifs au titre de droits d'utilisation et de logiciels liés aux activités de sortie	265	470	448	23 784
Coûts de transaction connexes à des acquisitions	150	—	150	—
	964 \$	4 747 \$	4 044 \$	43 897 \$

Les coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions pour la période de neuf mois close le 3 octobre 2021 se rapportent principalement à l'achèvement d'activités de restructuration amorcées antérieurement.

Les coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions pour la période de neuf mois close le 27 septembre 2020 se rapportent aux éléments suivants : un montant de 22,1 millions de dollars lié à la fermeture d'une installation de filature aux États-Unis, y compris l'amortissement accéléré d'actifs au titre de droits d'utilisation et d'immobilisations corporelles; un montant de 9,4 millions de dollars lié à la fermeture des usines de fabrication de textiles et de couture au Mexique; un montant de 5,9 millions de dollars lié à la sortie des activités de distribution à la pièce, y compris les réductions de valeur des logiciels et les coûts associés au regroupement des entrepôts; un montant de 2,3 millions de dollars lié aux réductions des effectifs liés aux fonctions de vente et fonctions générales et administratives et un montant de 4,2 millions de dollars lié à d'autres coûts, notamment les coûts engagés pour l'achèvement d'activités de restructuration amorcées à l'exercice 2019.

8. AUTRES INFORMATIONS

a) Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	3 octobre 2021	27 septembre 2020	3 octobre 2021	27 septembre 2020
Amortissement des immobilisations corporelles	23 137 \$	26 660 \$	69 091 \$	82 112 \$
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	3 442	3 558	10 594	10 890
Ajustement au titre de la variation de l'amortissement incluse dans les stocks à l'ouverture et à la clôture de la période	3 276	(1 565)	12 393	(922)
Amortissement des immobilisations incorporelles, en excluant les logiciels	3 132	3 306	9 687	10 994
Amortissement des logiciels	1 272	1 479	3 988	4 555
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles compris dans le bénéfice net	34 259 \$	33 438 \$	105 753 \$	107 629 \$

Au 3 octobre 2021, les immobilisations corporelles comprennent une tranche de 55,4 millions de dollars (16,2 millions de dollars au 3 janvier 2021) de bâtiments et de matériel non encore disponibles pour être utilisés dans le cadre des activités. Au 3 octobre 2021, les immobilisations incorporelles comprennent un montant de 2,0 millions de dollars (1,9 million de dollars au 3 janvier 2021) au titre de logiciels non encore disponibles pour être utilisés dans le cadre des activités. Ces actifs ne sont amortis qu'à partir du moment où ils sont prêts pour utilisation.

8. AUTRES INFORMATIONS (suite)

b) Charges financières, montant net

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	3 octobre 2021	27 septembre 2020	3 octobre 2021	27 septembre 2020
Charges d'intérêts sur des passifs financiers comptabilisés au coût amorti ¹⁾	3 274 \$	7 475 \$	13 031 \$	23 159 \$
Charges bancaires et autres charges financières ²⁾	1 689	3 384	6 992	10 916
Accroissement des intérêts sur les obligations locatives actualisées	633	777	2 053	2 519
Accroissement des intérêts sur les provisions actualisées	35	59	105	184
(Profit) perte de change	(315)	(253)	485	(1 386)
	5 316 \$	11 442 \$	22 666 \$	35 392 \$

1) Déduction faite des coûts d'emprunt inscrits à l'actif de 0,4 million de dollars (0,4 million de dollars en 2020) et de 1,3 million de dollars (1,2 million de dollars en 2020), respectivement, pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 3 octobre 2021.

2) Pour la période de neuf mois close le 27 septembre 2020, tient compte de coûts initiaux de 3,9 millions de dollars en lien avec les modifications apportées en juin 2020 aux conventions relatives aux prêts et aux effets.

c) Transactions entre parties liées

Au cours des périodes de trois et de neuf mois closes le 3 octobre 2021, la Société a engagé des dépenses liées à l'utilisation d'un avion de 0,3 million de dollars (0,1 million de dollars en 2020) et de 1,1 million de dollars (0,6 million de dollars en 2020), respectivement, auprès d'une société contrôlée par le président et chef de la direction de la Société. Les paiements relatifs à ces dépenses sont effectués conformément aux modalités de l'entente conclue par les parties liées. Au 3 octobre 2021, le montant comptabilisé dans les créditeurs et charges à payer se rapportant à l'utilisation de l'avion s'est élevé à 0,4 million de dollars (0,1 million de dollars au 3 janvier 2021).

Le 23 juin 2021, l'entente a été modifiée avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2021 afin d'y intégrer des frais d'utilisation minimaux annuels, établis en fonction de l'utilisation moyenne des deux exercices précédents (sauf les exercices 2020 et 2021), multipliée par le taux horaire. Au 3 octobre 2021, la Société s'était engagée à hauteur de 0,3 million de dollars au titre de cette entente modifiée, qui a trait aux frais d'utilisation minimaux pour le quatrième trimestre de l'exercice 2021.

d) Obligations locatives

Les contrats de location de la Société portent principalement sur des installations de fabrication, de vente, de distribution et d'administration.

Le tableau suivant présente les obligations locatives comptabilisées à l'état de la situation financière.

	3 octobre 2021	3 janvier 2021
Courantes	14 679 \$	15 884 \$
Non courantes	61 093	66 580
	75 772 \$	82 464 \$

8. AUTRES INFORMATIONS (suite)

d) Obligations locatives (suite)

Le tableau suivant présente les paiements de loyers minimaux futurs en vertu des contrats de location non résiliables (y compris les contrats de location à court terme) au 3 octobre 2021 :

	3 octobre 2021
Moins de un an	24 822 \$
De un à cinq ans	38 528
Plus de cinq ans	26 977
	90 327 \$

Le total des sorties de fonds liées aux obligations locatives comptabilisées (y compris les intérêts) pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 3 octobre 2021 s'est élevé à 4,1 millions de dollars et à 14,5 millions de dollars (4,7 millions de dollars et 13,7 millions de dollars en 2020), respectivement, dont une tranche de 3,5 millions de dollars et de 12,5 millions de dollars (3,9 millions de dollars et 11,2 millions de dollars en 2020), respectivement, au titre des sorties de fonds liées aux activités de financement.

e) Coût des ventes

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 3 octobre 2021, le coût des ventes inclut les éléments suivants :

- Une réduction du coût des ventes se rapportant à l'aide gouvernementale liée à la pandémie à l'intention des utilisateurs de coton américain de 18,3 millions de dollars, pour la période de neuf mois close le 3 octobre 2021.
- Des profits nets sur l'assurance de 29,9 millions de dollars et de 48,9 millions de dollars pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 3 octobre 2021, respectivement, liés à deux ouragans qui ont eu lieu en Amérique centrale en novembre 2020. Les profits nets sur l'assurance reflètent des coûts de 11,0 millions de dollars et de 50,6 millions de dollars, respectivement, pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 3 octobre 2021 (qui se rapportent principalement aux réparations, aux salaires et avantages sociaux maintenus pour les employés qui ont dû cesser de travailler et à d'autres coûts et charges), qui ont été plus que contrebalancés par les recouvrements d'assurance connexes de 40,9 millions de dollars et de 99,5 millions de dollars, respectivement, pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 3 octobre 2021. Les profits sur l'assurance se rapportent principalement à l'excédent des recouvrements d'assurance à recevoir, qui correspondent au coût de remplacement du matériel endommagé, sur la valeur comptable nette des immobilisations corporelles radiées.

Depuis novembre 2020, la Société a comptabilisé des recouvrements d'assurance de 210,5 millions de dollars à recevoir, dont une tranche de 200,0 millions de dollars a été reçue à l'avance (50,0 millions de dollars en décembre 2020, 50,0 millions de dollars en mars 2021, 50,0 millions de dollars en juin 2021 et 50,0 millions de dollars en septembre 2021). Au 3 octobre 2021, des recouvrements d'assurance à recevoir de 10,5 millions de dollars sont comptabilisés dans les charges payées d'avance, acomptes et autres actifs courants à l'état consolidé de la situation financière.

La Société comptabilise des recouvrements d'assurance pour des éléments pour lesquels elle a un droit contractuel inconditionnel d'obtenir un dédommagement. La Société s'attend à comptabiliser d'autres recouvrements d'assurance au fil de la progression du processus de demande de règlement.

- Pour la période de neuf mois close le 3 octobre 2021, des charges de 1,2 million de dollars se rapportant à l'initiative stratégique de la Société visant à réduire sensiblement le nombre d'unités de produits de sa gamme de produits.

8. AUTRES INFORMATIONS (suite)

e) Coût des ventes (suite)

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 27 septembre 2020, le coût des ventes inclut les éléments suivants :

- Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 27 septembre 2020, des coûts de fabrication de 15,0 millions de dollars et de 108,4 millions de dollars imputés directement au coût des ventes en raison des faibles niveaux de production liés à l'arrêt temporaire de la production dans la plupart de nos installations de fabrication à partir de la mi-mars 2020 par suite de la pandémie de COVID-19. Ces coûts de fabrication se composent essentiellement des salaires et des avantages sociaux maintenus pour les employés qui ont cessé de travailler par suite de l'arrêt de la production, des indemnités pour les employés dont l'emploi a pris fin et des salaires, avantages sociaux et frais généraux, y compris la dotation aux amortissements des immobilisations corporelles, qui n'ont pas été absorbés.
- Une perte de 11,3 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 27 septembre 2020 (profit de 3,8 millions de dollars pour la période de trois mois close le 27 septembre 2020) découlant de l'évaluation à la valeur de marché des contrats liés aux marchandises excédentaires conclus avec des marchands, qui ne répondaient plus aux critères de l'exemption pour usage propre en raison de la diminution de la consommation de coton conformément aux exigences de production réduite pour le reste de l'exercice.
- Un transfert de 9,4 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 27 septembre 2020 depuis le cumul des autres éléments du résultat global vers le coût des ventes relativement à certains contrats à terme, contrats d'option et contrats de swap liés aux marchandises, lesquels ne répondaient plus aux critères de comptabilité de couverture puisque les achats de marchandises visés par les instruments de couverture n'étaient plus susceptibles de se produire en raison des exigences de production réduite.
- Des réductions de la valeur des stocks à la valeur nette de réalisation de néant et de 29,2 millions de dollars, respectivement, pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 27 septembre 2020, se rapportant à l'initiative stratégique de la Société visant à réduire sensiblement le nombre d'unités de produits dans sa gamme de vêtements à imprimer en cessant ses activités de distribution à la pièce et en abandonnant les styles et les unités de produits redondants et moins productifs entre les marques, que la Société a commencé à mettre en œuvre au cours du quatrième trimestre de l'exercice 2019. Ces réductions de valeur découlent de changements d'estimations de même que de l'incidence d'autres réductions des unités de produits. De plus, des montants de 7,0 millions de dollars et de 39,2 millions de dollars, respectivement, pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 27 septembre 2020, ont été comptabilisés par suite de la baisse de la valeur nette de réalisation de certains produits de détail de fin de série causée par la conjoncture du marché et à des fins de gestion des stocks de produits de détail.

f) Immobilisations incorporelles et goodwill

Compte tenu des incidences négatives de la pandémie de COVID-19 sur le contexte économique mondial et sur sa capitalisation boursière, la Société a effectué un test de dépréciation de l'unité génératrice de trésorerie (« UGT ») Articles chaussants au 29 mars 2020, qui a donné lieu à la comptabilisation d'une perte de valeur de 94,0 millions de dollars au cours du premier trimestre de l'exercice 2020 relativement au goodwill et aux immobilisations incorporelles (à durée d'utilité déterminée et indéterminée) acquis dans le cadre d'acquisitions d'entreprises précédentes. La réduction de valeur hors trésorerie du goodwill et des immobilisations incorporelles n'a pas eu d'incidence sur la liquidité de la Société, ses flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles ou son respect des clauses restrictives à l'égard de ses emprunts. La perte de valeur était principalement attribuable à la détérioration du contexte économique mondial et à la baisse du cours de l'action de la Société, de sa capitalisation boursière et des bénéfices prévus en résultant.

g) Provisions pour escomptes sur les ventes

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2021, la Société a comptabilisé la reprise d'un montant de 11,0 millions de dollars au titre de la provision pour escomptes sur les ventes, ce qui a donné lieu à une augmentation des ventes nettes et du bénéfice du trimestre. La reprise est liée à un changement de l'estimation des provisions pour escomptes sur les ventes qui ont été comptabilisées au premier semestre de 2021.

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 non audité de la situation financière, se présentaient comme suit :

	3 octobre 2021	3 janvier 2021
Actifs financiers		
Coût amorti		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	389 332 \$	505 264 \$
Créances clients	374 746	196 480
Actifs financiers inclus dans les charges payées d'avance, acomptes et autres actifs courants	36 820	88 781
Créances à long terme autres que les créances clients, comprises dans les autres actifs non courants	977	1 435
Actifs financiers dérivés inclus dans les charges payées d'avance, les acomptes et les autres actifs courants	55 949	4 947
Passifs financiers		
Coût amorti		
Créditeurs et charges à payer ¹⁾	462 135	326 069
Dette à long terme – portant intérêt à des taux variables	400 000	800 000
Dette à long terme – portant intérêt à des taux fixes ²⁾	200 000	200 000
Instruments financiers dérivés inclus dans les créditeurs et charges à payer	7 230	17 653

1) Les créditeurs et charges à payer comprennent des soldes à payer de 59,2 millions de dollars (27,6 millions de dollars au 3 janvier 2021) aux termes d'ententes de financement de la chaîne d'approvisionnement (affacturage inversé) conclues avec une institution financière, en vertu desquelles les montants que la Société doit à certains fournisseurs peuvent être recouvrés par ces derniers auprès d'une institution financière avant leur échéance initiale. Ces soldes sont classés dans les créditeurs et charges à payer et les paiements connexes, dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, étant donné que l'objectif principal de l'entente est de fournir du financement au fournisseur et non pas à la Société, que l'entente ne prolonge pas de façon importante les modalités de paiement au-delà des modalités normales convenues avec les autres fournisseurs et qu'aucun report supplémentaire ou sûreté spéciale porté en garantie de ces paiements n'est inclus dans l'entente.

2) La juste valeur de la dette à long terme portant intérêt à des taux fixes s'élevait à 214,2 millions de dollars au 3 octobre 2021 (221,3 millions de dollars au 3 janvier 2021).

9. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (suite)

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.

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 de la dette à long terme portant intérêt à des taux variables de la Société, 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. La juste valeur de la dette à long terme portant intérêt à des taux fixes a été évaluée en fonction des données du niveau 2 dans la hiérarchie des justes valeurs. Pour déterminer la juste valeur de la dette à long terme portant intérêt à des taux fixes, la Société prend en compte le risque de crédit qui lui est propre et le risque de crédit des autres parties.

Instruments dérivés

Les instruments financiers dérivés (qui sont pour la plupart 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 effets 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 associé 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 3 octobre 2021, le montant nominal du SRT en cours s'élevait à 287 125 actions.

Les instruments financiers dérivés ont été évalués en fonction des données du niveau 2 dans la hiérarchie des justes valeurs. Pour déterminer la juste valeur des 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	
	3 octobre 2021	27 septembre 2020	3 octobre 2021	27 septembre 2020
Profit net (perte nette) sur les dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie				
Risque de change	3 062 \$	(316) \$	1 961 \$	5 142 \$
Risque marchandises associé aux prix	37 867	7 955	49 616	(15 659)
Risque de taux d'intérêt	1 120	396	4 549	(13 514)
Impôt sur le résultat	(31)	4	(20)	(51)
Montants reclassés des autres éléments du résultat global aux stocks, relativement au risque marchandises associé aux prix	884	298	(6 141)	6 861
Montants reclassés des autres éléments du résultat global au bénéfice net, relativement au risque de change, au risque de taux d'intérêt et au risque marchandises, et inclus dans ce qui suit :				
Ventes nettes	522	308	4 281	(470)
Coût des ventes	—	—	—	8 483
Charges de vente et charges générales et administratives	(432)	76	(1 449)	518
Charges financières, montant net	(923)	(939)	743	(2 924)
Impôt sur le résultat	9	5	(37)	31
Autres éléments du résultat global	42 078 \$	7 787 \$	53 503 \$	(11 583) \$

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 et de neuf mois closes le 3 octobre 2021 et les périodes de trois et de neuf mois closes le 27 septembre 2020. 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 et de neuf mois closes le 3 octobre 2021 et les périodes de trois et de neuf mois closes le 27 septembre 2020. Aucune partie inefficace n'a été comptabilisée dans le bénéfice net pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 3 octobre 2021 et les périodes de trois et de neuf mois closes le 27 septembre 2020.

Au 3 octobre 2021, le cumul des autres éléments du résultat global de 44,5 millions de dollars comprenait des pertes nettes différées sur les contrats de swap de taux d'intérêt de 6,2 millions de dollars, des profits nets différés sur les contrats à terme, les contrats d'option et les contrats de swap liés aux marchandises de 47,7 millions de dollars et des profits nets différés sur les contrats de change à terme de 3,0 millions de dollars. Une tranche d'environ 43,5 millions de dollars des profits nets présentés dans le cumul des autres éléments du résultat global devrait être reclassée dans les stocks ou dans le bénéfice net au cours des douze prochains mois.

Au cours de l'exercice 2020, la Société a déterminé qu'elle ne satisfaisait plus aux critères de la comptabilité de couverture pour certains contrats à terme, contrats d'option et contrats de swap liés aux marchandises ainsi que certains contrats de change à terme (collectivement les « instruments de couverture »), puisque les achats de marchandises et les ventes de devises visés respectivement par les instruments de couverture n'étaient plus susceptibles de se produire compte tenu de la conjoncture économique causée par la pandémie de COVID-19. Les variations de la juste valeur de tels contrats à terme, contrats d'option et contrats de swap liés aux marchandises et de contrats de change à terme ont donné lieu à une perte nette de 9,0 millions de dollars, qui a été transférée hors du cumul des autres éléments du résultat global et comptabilisée immédiatement dans le résultat net pour la période de neuf mois close le 27 septembre 2020.

11. BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION

Le tableau qui suit présente un rapprochement du bénéfice (de la perte) de base par action et du bénéfice (de la perte) dilué(e) par action :

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	3 octobre 2021	27 septembre 2020	3 octobre 2021	27 septembre 2020
Bénéfice net (perte nette) – de base et dilué(e)	188 304 \$	56 355 \$	433 287 \$	(292 634) \$
Bénéfice (perte) de base par action				
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	197 334	198 257	198 072	198 360
Bénéfice (perte) de base par action	0,95 \$	0,28 \$	2,19 \$	(1,48) \$
Bénéfice dilué (perte diluée) par action				
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	197 334	198 257	198 072	198 360
Plus l'effet dilutif des options sur actions, des UAI visant des actions nouvelles et des actions ordinaires détenues en fiducie	725	47	469	—
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation	198 059	198 304	198 541	198 360
Bénéfice dilué (perte diluée) par action	0,95 \$	0,28 \$	2,18 \$	(1,48) \$

Sont exclues du calcul ci-dessus pour la période de trois mois close le 3 octobre 2021 : aucune option sur actions (2 219 128 en 2020) et aucune UAI visant des actions nouvelles (17 500 en 2020) qui étaient réputées être antidilutives. Sont exclues du calcul ci-dessus pour la période de neuf mois close le 3 octobre 2021 : 850 000 options sur actions (2 219 128 en 2020) et 5 469 UAI visant des actions nouvelles (49 240 en 2020) qui étaient réputées être antidilutives.

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	
	3 octobre 2021	27 septembre 2020	3 octobre 2021	27 septembre 2020
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles (note 8 a))	34 259 \$	33 438 \$	105 753 \$	107 629 \$
Charges de restructuration liées aux immobilisations corporelles, aux actifs au titre de droits d'utilisation et aux logiciels (note 7)	265	470	448	23 784
Perte de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles (note 8 f))	—	—	—	93 989
(Profit) Perte à la sortie d'immobilisations corporelles et de logiciels et aux modifications du loyer	(28 008)	(647)	(48 324)	1 532
Rémunération fondée sur des actions ¹⁾	12 708	1 695	29 184	(904)
Impôt sur le résultat différé	2 224	(680)	5 793	(4 046)
Perte nette latente (profit net latent) sur change et sur dérivés financiers	1 478	(7 289)	(3 698)	10 321
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 aux stocks et au bénéfice net	2 851	(135)	(4 997)	5 754
Autres actifs non courants	460	405	1 286	(338)
Autres passifs non courants	1 406	2 655	343	1 693
	27 643 \$	29 912 \$	85 788 \$	239 414 \$

1) Au cours de la période de neuf mois close le 27 septembre 2020, la Société a révisé son estimation de la réalisation des facteurs de performance relatifs aux UAI visant des actions émises devant être réglées en actions ordinaires achetées sur le marché libre, ce qui a entraîné une réduction de 9 millions de dollars de la charge liée à la rémunération fondée sur des actions pour la période de neuf mois close le 27 septembre 2020.

b) Variations des transactions sans effet de trésorerie

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	3 octobre 2021	27 septembre 2020	3 octobre 2021	27 septembre 2020
Entrées d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles comprises dans les créditeurs et charges à payer	(1 048) \$	(1 238) \$	3 471 \$	(12 372) \$
Produit tiré de la sortie d'immobilisations corporelles et de logiciels compris dans les autres actifs courants	—	(191)	—	(426)
Ajouts d'actifs au titre de droits d'utilisation compris dans les obligations locatives	6 056	760	5 892	13 377
Valeur attribuée hors trésorerie créditée au capital social provenant d'actions émises ou distribuées à l'acquisition des droits rattachés aux unités d'actions incessibles et à l'exercice d'options sur actions	—	2 108	2 617	2 495
Rémunération différée créditée au surplus d'apport	—	—	(2 197)	—
Valeur attribuée hors trésorerie créditée au surplus d'apport au titre de dividendes attribués à des unités d'actions incessibles	325	—	640	336

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. VENTILATION DES PRODUITS

Les ventes nettes par principal groupe de produits sont comme suit :

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	3 octobre 2021	27 septembre 2020	3 octobre 2021	27 septembre 2020
Vêtements de sport	655 831 \$	456 328 \$	1 737 553 \$	960 534 \$
Articles chaussants et sous-vêtements	145 750	145 986	400 766	330 587
	801 581 \$	602 314 \$	2 138 319 \$	1 291 121 \$

Les ventes nettes ont été réalisées auprès de clients situés dans les régions suivantes :

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de neuf mois closes les	
	3 octobre 2021	27 septembre 2020	3 octobre 2021	27 septembre 2020
États-Unis	685 904 \$	517 107 \$	1 833 979 \$	1 092 193 \$
Canada	36 113	25 399	83 856	50 283
International	79 564	59 808	220 484	148 645
	801 581 \$	602 314 \$	2 138 319 \$	1 291 121 \$