

(tous les montants sont en dollars américains, à moins d'indication contraire)

Les Vêtements de Sport Gildan publie ses résultats pour le quatrième trimestre et l'exercice complet 2019 et présente ses prévisions pour 2020

- Ventes nettes, bénéfice dilué par action ajusté¹ et flux de trésorerie disponibles¹ pour l'exercice complet conformes aux prévisions de la Société
- Ventes nettes de 658,7 millions de dollars pour le trimestre, compte tenu de l'incidence d'une provision pour les rendus sur ventes de 19 millions de dollars
- Bénéfice dilué par action conforme aux PCGR de 0,16 \$ et bénéfice dilué par action ajusté de 0,41 \$ pour le quatrième trimestre de 2019
- Charges conformes aux PCGR de 55 millions de dollars liées à la stratégie Retour à l'essentiel
- Les solides flux de trésorerie disponibles de 241 millions de dollars pour le quatrième trimestre donnent lieu à des flux de trésorerie disponibles de 227 millions de dollars pour l'exercice complet
- Selon les prévisions pour 2020, les ventes devraient enregistrer une hausse de 2 % à 4 %, le bénéfice dilué par action conforme aux PCGR devrait se situer entre 1,70 \$ et 1,80 \$ et le bénéfice dilué par action ajusté devrait s'établir entre 1,85 \$ et 1,95 \$
- La Société annonce une augmentation de 15 % du dividende et le renouvellement de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant le rachat d'un maximum de 5 % du total de ses actions en circulation

Montréal, le jeudi 20 février 2020 – Les Vêtements de Sport Gildan Inc. (TSX et NYSE : GIL) annonce aujourd'hui ses résultats pour le quatrième trimestre et pour l'exercice clos le 29 décembre 2019 et présente ses prévisions pour 2020.

Dans l'ensemble pour 2019, nous sommes satisfaits des progrès de la Société relativement à sa stratégie Retour à l'essentiel, dont l'objectif est de simplifier notre portefeuille de produits et de diminuer la complexité des activités de fabrication et de distribution alors que nous continuons d'améliorer notre positionnement concurrentiel. Pour le quatrième trimestre, les ventes nettes et le bénéfice dilué par action ajusté ont été essentiellement conformes aux prévisions que nous avons établies lors de la publication de nos résultats du troisième trimestre, avant la comptabilisation de l'incidence d'une provision pour les rendus sur ventes. Dans le réseau des vêtements à imprimer, nous avons observé une faiblesse persistante au niveau des points de vente et du déstockage effectué par les distributeurs, tandis que du côté de la vente au détail, la demande totale du marché a été moins élevée que prévu, en particulier pour les articles chaussants, mais nous avons néanmoins obtenu une forte croissance dans les deux chiffres de nos ventes de sous-vêtements. Dans l'ensemble, nous avons enregistré des ventes nettes de 659 millions de dollars pour le trimestre, déduction faite d'une provision pour les rendus sur ventes au titre des unités de produits abandonnés de 19 millions de dollars. Pour l'exercice complet, nous avons généré des ventes de 2 824 millions de dollars, ce qui représente une baisse de 2,9 % par rapport à 2018 et est conforme à nos prévisions d'un recul des ventes dans le bas d'une fourchette à un seul chiffre.

À la fin du trimestre, nous avons décidé d'aller de l'avant avec une initiative stratégique visant à réduire de façon significative le nombre d'unités de produits dans notre gamme de vêtements à imprimer en cessant toutes nos activités de distribution à la pièce et en abandonnant les styles et les unités de produits redondants et moins productifs entre les marques. Cette initiative constitue un volet important de notre stratégie Retour à l'essentiel. Ainsi, en lien avec cette initiative, nous avons inscrit des charges conformes aux PCGR de 55 millions de dollars pour le trimestre à l'étude qui comprennent des réductions de valeur des stocks d'environ 48 millions de dollars et un renversement du

¹ Il y a lieu de se reporter à la rubrique intitulée « Définition et rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR » du présent communiqué de presse.

bénéfice brut d'un montant net de 7 millions de dollars liée aux retours attendus de produits abandonnés qui s'est traduite par une réduction des ventes de 19 millions de dollars et du coût des ventes de 12 millions de dollars.

Le bénéfice dilué par action conforme aux PCGR s'est établi à 0,16 \$ pour le quatrième trimestre de 2019, compte tenu des coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions d'environ 16 millions de dollars et d'autres charges conformes aux PCGR d'environ 35 millions de dollars pour le trimestre, comprenant la charge de 55 millions de dollars liée à notre stratégie Retour à l'essentiel évoquée précédemment. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancé par le recouvrement d'une charge d'impôt différé de 19 millions de dollars au titre de la comptabilisation d'actifs d'impôt différé qui avaient été décomptabilisés antérieurement. Compte non tenu de ces charges, le bénéfice dilué par action ajusté du trimestre s'est établi à 0,41 \$, en baisse de 5 % par rapport à l'exercice précédent, portant le bénéfice dilué par action ajusté pour l'exercice 2019 au complet à 1,66 \$, ce qui représente une baisse d'environ 11 % par rapport à l'exercice 2018 et s'inscrit dans notre fourchette prévisionnelle de 1,65 \$ à 1,70 \$. Nous avons dégagé de solides flux de trésorerie disponibles¹ de 241 millions de dollars pour le trimestre, ce qui porte le total pour l'exercice à 227 millions de dollars et cadre avec nos prévisions comprises entre 200 et 250 millions de dollars. Compte tenu du rachat de plus de 4,7 millions d'actions au cours du trimestre écoulé aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, collectivement avec les dividendes, la Société a retourné 368 millions de dollars aux actionnaires en 2019. Notre conseil d'administration, démontrant ainsi qu'il est convaincu que la croissance de nos activités se poursuivra, a approuvé une huitième augmentation annuelle consécutive du dividende de la Société et, aujourd'hui, nous avons annoncé une hausse de 15 % de notre dividende. Le conseil a aussi approuvé le renouvellement de notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant le rachat d'un maximum de 5 % du total de nos actions ordinaires émises et en circulation.

Au cours de l'exercice 2019, malgré les conditions de marché difficile, nous avons continué de mettre l'accent sur les aspects de nos activités que nous pouvons contrôler. Plus précisément, nous avons poursuivi la mise en œuvre de nos initiatives d'optimisation des activités de fabrication et de l'infrastructure des charges de ventes et charges générales et administratives. Nous nous attendons à ce que ces initiatives débouchent sur une amélioration de la marge brute en 2020 et, à plus long terme, à ce qu'elles facilitent l'atteinte de nos objectifs d'une marge brute de 30 % et de charges de ventes et charges générales et administratives en pourcentage des ventes inférieures à 12 %. En parallèle, nous continuons de mettre en œuvre nos plans d'expansion de la capacité en Amérique centrale et au Bangladesh afin de soutenir les occasions de croissance de notre chiffre d'affaires. Grâce à nos progrès à tous ces égards, en supposant que les perspectives macro-économiques restent stables, nous sommes confiants que nous pourrions générer en 2020 une croissance des ventes et du bénéfice qui sera conforme aux prévisions que nous avons présentées aujourd'hui.

Résultats du quatrième trimestre

Les ventes nettes de 658,7 millions de dollars pour le quatrième trimestre clos le 29 décembre 2019 ont diminué de 11,3 % par rapport au quatrième trimestre de 2018, en raison surtout d'un recul de 15,1 % des ventes de vêtements de sport qui a été légèrement contrebalancé par une hausse de 1,0 % des ventes dans la catégorie des articles chaussants et des sous-vêtements. La réduction des ventes nettes globales pour le trimestre s'explique principalement par les volumes de ventes unitaires inférieurs et par l'incidence négative de la provision pour les rendus sur ventes de 19 millions de dollars inscrite au quatrième trimestre. Avant la prise en compte de la provision pour les rendus sur ventes, le total des ventes nettes du quatrième trimestre était essentiellement conforme à nos attentes, puisque l'incidence favorable sur les ventes des niveaux moins élevés que prévu du déstockage de vêtements à imprimer effectué par les distributeurs aux États-Unis a été neutralisée par l'incidence négative de la demande moins élevée que prévu sur le marché de la vente au détail, en particulier dans la catégorie des articles chaussants.

Dans la catégorie des vêtements de sport, les ventes de 483,5 millions de dollars pour le quatrième trimestre ont diminué de 85,8 millions de dollars par rapport au quatrième trimestre de l'exercice précédent, en raison essentiellement de la baisse des volumes de ventes unitaires attribuable à l'incidence combinée du recul des ventes dans les points de vente des distributeurs aux sérigraphes et du déstockage effectué par les distributeurs, ainsi que de l'incidence de la provision pour les rendus sur ventes. Le volume de ventes moindre s'explique surtout par le repli des

¹ Il y a lieu de se reporter à la rubrique intitulée « Définition et rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR » du présent communiqué de presse.

volumes de ventes de vêtements à imprimer en Amérique du Nord, en partie contrebalancé par la hausse des ventes au détail de vêtements de sport et la croissance modeste des expéditions de vêtements de sport à imprimer sur les marchés internationaux. Les ventes d'articles chaussants et de sous-vêtements ont totalisé 175,1 millions de dollars pour le trimestre, en hausse de 1,7 million de dollars par rapport au quatrième trimestre de l'exercice 2018. La forte croissance dans les deux chiffres des ventes de sous-vêtements, qui a aussi donné lieu à une gamme de produits plus avantageuse, a été en grande partie contrebalancée par la diminution des ventes de chaussettes. Alors que la demande de sous-vêtements pour hommes a baissé au cours du trimestre selon le rapport du NPD Retail Tracking Service, nos ventes de sous-vêtements ont été très importantes. La forte hausse des ventes de sous-vêtements s'explique essentiellement par notre nouveau programme de commercialisation de sous-vêtements pour hommes de marque privée conclu avec notre plus important détaillant du marché de masse, qui a été lancé plus tôt dans l'année et qui a obtenu plus d'espace sur les présentoirs au quatrième trimestre lorsque l'offre a été étendue. Le recul des ventes de chaussettes au cours du trimestre rend compte du repli de la demande en général et est principalement imputable à la baisse des ventes sur le marché de masse et dans d'autres réseaux, compte tenu de l'abandon d'un programme de commercialisation de chaussettes dans le réseau de magasins à un dollar. Nos ventes en ligne ont été élevées pour le trimestre, en hausse de plus de 50 %.

La marge brute du quatrième trimestre s'est établie à 17,9 %, comparativement à 26,3 % pour le quatrième trimestre de l'exercice précédent. En excluant la charge de 55 millions de dollars liée à notre stratégie Retour à l'essentiel, la marge brute ajustée¹ s'est établie à 25,6 %, comparativement à 26,3 % pour le quatrième trimestre de l'exercice précédent, en baisse de 70 points de base. Cette baisse est essentiellement attribuable à la charge de redevances plus élevée pour le trimestre au titre des ventes de chaussettes de marques sous licence, dont l'incidence sur la marge brute ajustée s'est chiffrée à environ 50 points de base, ainsi qu'à la hausse du coût des intrants utilisés dans la fabrication. L'incidence négative de ces facteurs a plus que neutralisé l'incidence positive des économies de coûts découlant des initiatives d'optimisation des activités de fabrication de la Société et de la gamme de produits avantageuse attribuable aux ventes de sous-vêtements à marge plus élevée.

Les charges de vente et charges générales et administratives de 76,5 millions de dollars pour le quatrième trimestre de 2019 ont diminué de 16,8 % comparativement à 91,9 millions de dollars pour le quatrième trimestre de 2018. En pourcentage des ventes, les charges de vente et charges générales et administratives se sont établies à 11,6 %, soit une baisse de 80 points de base par rapport à 12,4 % pour le quatrième trimestre de l'exercice précédent. Cette amélioration est essentiellement imputable à la diminution de la charge de rémunération et aux économies réalisées résultant de l'attention constante que porte la Société à la rationalisation des charges de vente et charges générales et administratives.

Le bénéfice opérationnel du quatrième trimestre de 2019 s'est établi à 24,3 millions de dollars, ou 3,7 % des ventes, en baisse par rapport à 78,2 millions de dollars, ou 10,5 % des ventes, pour le quatrième trimestre de 2018. En excluant les coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions et la charge de 55 millions de dollars liée à notre stratégie Retour à l'essentiel, le bénéfice opérationnel ajusté du trimestre s'est chiffré à 95,3 millions de dollars, en baisse par rapport à 99,9 millions de dollars pour le quatrième trimestre de l'exercice précédent. Le bénéfice opérationnel ajusté¹ a représenté 14,1 % des ventes, comparativement à la marge opérationnelle ajustée¹ de 13,5 % pour l'exercice précédent. Cette amélioration de 60 points de base s'explique principalement par la diminution des charges de vente et charges générales et administratives, partiellement contrebalancée par la contraction de la marge brute ajustée.

Nous avons engagé des coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions de 16,0 millions de dollars au quatrième trimestre et de 47,3 millions de dollars pour l'exercice 2019 au complet. Ces coûts étaient principalement liés aux initiatives d'optimisation des activités de fabrication annoncées antérieurement ayant trait au regroupement des activités de fabrication de textiles, de confection d'articles chaussants, de couture et de production de fils, incluant

¹ Il y a lieu de se reporter à la rubrique intitulée « Définition et rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR » du présent communiqué de presse.

les coûts estimés liés à la décision prise à la fin du mois d'octobre de relocaliser les activités au Mexique à nos installations en Amérique centrale et dans le bassin des Caraïbes, ainsi qu'à d'autres initiatives de regroupement visant les activités de vente et de commercialisation.

Le recouvrement d'impôt sur le résultat pour le trimestre s'est élevé à 17,8 millions de dollars, comparativement à une charge d'impôt de 10,0 millions de dollars au quatrième trimestre de 2018. Le recouvrement d'impôt sur le résultat de 2019 comprend un recouvrement d'impôt différé de 19,2 millions de dollars lié à la comptabilisation d'actifs d'impôt différé qui avaient été décomptabilisés antérieurement, comparativement à une charge d'impôt différé connexe de 7,1 millions de dollars comprise dans la charge d'impôt au quatrième trimestre de 2018. En excluant l'incidence, pour l'exercice complet, des coûts de restructuration et autres coûts connexes, les ajustements d'impôt différé² sur le résultat pour les deux exercices, ainsi que la charge liée à notre stratégie Retour à l'essentiel comptabilisée en 2019, le taux d'impôt effectif pour 2019 s'est établi à 3,5 %, légèrement en deçà du taux prévu pour l'exercice complet de 4 %.

Le bénéfice net s'est élevé à 32,5 millions de dollars, ou 0,16 \$ par action sur une base diluée, pour la période de trois mois close le 29 décembre 2019, comparativement à un bénéfice net de 59,6 millions de dollars, ou 0,29 \$ par action sur une base diluée, pour la période de trois mois close le 30 décembre 2018. La diminution du bénéfice net et du bénéfice dilué par action est principalement imputable à la baisse des ventes et à la contraction de la marge opérationnelle incluant l'incidence de la charge liée à notre stratégie Retour à l'essentiel, facteurs en partie contrebalancés par l'impôt sur le résultat moins élevé. Le bénéfice net ajusté¹ s'est établi à 83,4 millions de dollars, ou 0,41 \$ sur une base diluée par action, pour le trimestre écoulé, en baisse par rapport au bénéfice net ajusté de 88,9 millions de dollars, ou 0,43 \$ sur une base diluée par action, pour le quatrième trimestre de l'exercice précédent. Le repli de 4,7 % du bénéfice dilué par action ajusté s'explique surtout par les ventes moins élevées pour le trimestre et la diminution de la marge brute ajustée, facteurs contrebalancés en partie par la baisse des charges de vente et charges générales et administratives.

La Société a dégagé de solides flux de trésorerie disponibles de 241,0 millions de dollars au cours du quatrième trimestre, soit une légère diminution par rapport à 252,4 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison surtout du bénéfice moins élevé, neutralisé en grande partie par les variations plus favorables du fonds de roulement et des dépenses d'investissement légèrement inférieures. Les flux de trésorerie disponibles pour l'exercice complet ont totalisé 226,5 millions de dollars et ont été conformes à nos prévisions comprises entre 200 et 250 millions de dollars émises en octobre. Les dépenses d'investissement se sont élevées à 21,3 millions de dollars pour le quatrième trimestre et à 140,2 millions de dollars pour l'exercice complet, ce qui est inférieur aux prévisions de la Société de 175 millions de dollars, et elles ont été consacrées principalement aux initiatives d'expansion de la capacité de fabrication. Au cours du quatrième trimestre, nous avons racheté environ 4,7 millions d'actions ordinaires aux termes de notre programme de rachat d'actions pour un coût total de 128,8 millions de dollars, ce qui porte nos rachats d'actions ordinaires pour l'exercice au complet à environ 8,2 millions d'actions pour un coût total de 257,2 millions de dollars. À la clôture de l'exercice, la Société avait une dette nette¹ de 862 millions de dollars et un ratio de levier financier de la dette nette¹ équivalant à 1,6 fois le BAIIA ajusté¹ des douze derniers mois consécutifs, ce qui s'inscrit dans sa fourchette cible pour la fin d'exercice.

Résultats pour l'exercice complet

Les ventes nettes ont totalisé 2 823,9 millions de dollars en 2019, en baisse de 2,9 % par rapport à l'exercice précédent, reflétant des ventes de vêtements de sport de 2 261,9 millions de dollars, en baisse de 2,6 % par rapport à l'exercice précédent, et des ventes de 562,0 millions de dollars dans la catégorie des articles chaussants et des sous-vêtements, en baisse de 4,3 % par rapport à 2018. Les ventes globales ont été conformes à nos plus récentes prévisions pour l'exercice complet, soit une baisse du total des ventes nettes dans le bas d'une fourchette à un seul chiffre. La diminution des ventes de vêtements de sport pour l'exercice complet s'explique essentiellement par la baisse des volumes de ventes unitaires dans le réseau des vêtements à imprimer, tant en Amérique du Nord qu'à l'international,

¹ Il y a lieu de se reporter à la rubrique intitulée « Définition et rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR » du présent communiqué de presse.

² Ces ajustements de l'impôt différé sont inclus dans le rapprochement du bénéfice net et du bénéfice net ajusté. Il y a lieu de se reporter à la rubrique intitulée « Définition et rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR » du présent communiqué de presse.

en partie contrebalancés par la hausse des ventes de vêtements de sport dans le réseau de la vente au détail, incluant les marques privées et les ventes importantes dans le réseau des produits artisanaux, ainsi que par la gamme de produits avantageuse et les prix de vente nets plus élevés. Dans la catégorie des articles chaussants et des sous-vêtements, les ventes étaient en baisse de 25,2 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. La forte croissance dans les deux chiffres des ventes de sous-vêtements, attribuable à notre nouveau programme de commercialisation de sous-vêtements pour hommes sur le marché de masse et qui a aussi contribué à la gamme de produits avantageuse, a été plus que contrebalancée par la baisse des ventes unitaires de chaussettes, compte tenu de l'abandon d'un programme de commercialisation de chaussettes dans le réseau de magasins à un dollar.

La marge brute de l'exercice 2019 a totalisé 24,9 %, reflétant une baisse de 280 points de base par rapport à la marge brute de 27,7 % pour l'exercice précédent principalement attribuable aux charges engagées dans le cadre de la stratégie Retour à l'essentiel de la Société. En excluant ces charges, la marge brute ajustée de l'exercice 2019 s'est établie à 26,7 %, en baisse de 100 points de base par rapport à l'exercice précédent, ce qui s'explique surtout par les coûts de fabrication plus élevés, y compris l'augmentation des coûts des matières premières et les pressions inflationnistes sur les coûts des autres intrants, ainsi que par l'incidence défavorable des taux de change, laquelle a plus que contrebalancé l'incidence positive des prix de vente nets plus élevés et de la gamme de produits plus avantageuse.

Pour l'exercice 2019, les charges de vente et charges générales et administratives de 340,5 millions de dollars ont diminué de 24,4 millions de dollars ou 6,7 % par rapport à l'exercice précédent. En pourcentage des ventes, les charges de vente et charges générales et administratives de 2019 ont diminué de 40 points de base par rapport à 2018 pour se fixer à 12,1 %, ce qui était conforme à l'amélioration d'un exercice à l'autre qu'avait prévue la Société pour 2019. Cette amélioration reflète la diminution de la charge de rémunération et l'attention que continue de porter la Société au contrôle des coûts, y compris les avantages découlant de la consolidation du réseau de distribution.

Le bénéfice opérationnel de l'exercice 2019 s'est établi à 289,0 millions de dollars, ou 10,2 % des ventes, soit une baisse de 114,2 millions de dollars, ou 370 points de base, par rapport à l'exercice précédent qui s'explique surtout par le repli du bénéfice brut, la perte de valeur des créances clients d'environ 24 millions de dollars découlant de la mise sous séquestre d'un distributeur et la faillite d'un client de la vente au détail au premier trimestre de 2019, ainsi que par la hausse des coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions associés aux initiatives de regroupement des activités de fabrication et des entrepôts de la Société. Le bénéfice opérationnel ajusté de l'exercice 2019 s'est établi à 391,3 millions de dollars, en baisse de 46,1 millions de dollars par rapport à 437,4 millions de dollars en 2018. La marge opérationnelle ajustée de 13,8 % a reculé de 120 points de base comparativement à l'exercice précédent, en raison surtout du repli de la marge brute ajustée et la perte de valeur des créances clients, contrebalancé en partie par la diminution des charges de vente et charges générales et administratives exprimées en pourcentage des ventes.

Le bénéfice net de l'exercice 2019 s'est établi à 259,8 millions de dollars, en baisse comparativement à 350,8 millions de dollars pour l'exercice 2018. Le bénéfice dilué par action conforme aux PCGR a totalisé 1,27 \$, en baisse de 23,5 % par rapport à 1,66 \$ à l'exercice précédent. Le recul du bénéfice net et du bénéfice dilué par action ajusté pour l'exercice 2019 est imputable à la baisse du bénéfice opérationnel et à la hausse des charges financières, facteurs en partie contrebalancés par l'impôt sur le résultat moins élevé découlant des recouvrements d'impôt liés à la comptabilisation d'actifs d'impôt différé qui avaient été décomptabilisés antérieurement. Le bénéfice net ajusté de l'exercice 2019 s'est élevé à 339,6 millions de dollars, ou 1,66 \$ par action sur une base diluée, ce qui s'inscrit dans la fourchette prévisionnelle de la Société d'un bénéfice dilué par action ajusté compris entre 1,65 \$ et 1,70 \$, et représente des baisses respectives de 13,6 % et de 10,8 % comparativement au bénéfice net ajusté de 393,1 millions de dollars, ou 1,86 \$ par action sur une base diluée, pour l'exercice 2018. Le repli du bénéfice net ajusté et du bénéfice dilué par action ajusté de l'exercice 2019 par rapport à l'exercice précédent s'explique surtout par la diminution du bénéfice opérationnel ajusté et des dépenses financières plus élevées, en partie contrebalancée par l'incidence favorable du nombre moins élevé d'actions en circulation d'une année à l'autre. Le BAIIA ajusté¹ de l'exercice a totalisé

¹ Il y a lieu de se reporter à la rubrique intitulée « Définition et rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR » du présent communiqué de presse.

548,1 millions de dollars, ce qui s'inscrit dans la fourchette prévisionnelle de la Société comprise entre 545 et 555 millions de dollars.

Perspectives

Pour 2020, la Société prévoit que le bénéfice dilué par action conforme aux PCGR se situera entre 1,70 \$ et 1,80 \$ et le bénéfice dilué par action ajusté, entre 1,85 \$ et 1,95 \$ grâce à une croissance projetée des ventes comprise entre 2 % et 4 % pour l'exercice. Le bénéfice par action conforme aux PCGR comprend des coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions projetés pouvant atteindre 30 millions de dollars qui se rapportent principalement à des initiatives d'optimisation des activités de fabrication et de distribution annoncées antérieurement dans le cadre de la stratégie Retour à l'essentiel de la Société qui vise à simplifier son entreprise et à générer des gains d'efficacité à l'échelle de l'organisation. Le BAIIA ajusté de l'exercice 2020 devrait être de l'ordre de 580 à 600 millions de dollars. La Société prévoit dégager des flux de trésorerie disponibles de l'ordre de 325 à 375 millions de dollars en 2020, compte tenu des dépenses d'investissement projetées d'environ 125 millions de dollars destinées principalement à des investissements dans l'expansion de la capacité de fabrication. Les prévisions de la Société reposent sur l'hypothèse d'une conjoncture macroéconomique mondiale stable. Par ailleurs, à ce moment, la Société ne prévoit pas que l'épidémie de coronavirus qui sévit actuellement en Chine aura un impact significatif sur ses activités, et ses prévisions n'en tiennent pas compte. La Société continuera de surveiller l'évolution de la situation.

Les prévisions des ventes globales en 2020 rendent compte de la croissance attendue dans les axes principaux que sont les vêtements à imprimer, les ventes au détail et les marques privées. La croissance des ventes pour l'exercice devrait découler de l'augmentation des ventes de vêtements de sport ainsi que dans la catégorie des articles chaussants et des sous-vêtements attribuable à la croissance projetée des volumes de ventes unitaires et à une gamme de produits avantageuse, facteurs en partie contrebalancés par l'incidence défavorable des taux de change attendue. Dans la catégorie des articles chaussants et des sous-vêtements, la croissance devrait venir d'une hausse projetée dans les deux chiffres des ventes de sous-vêtements résultant de l'incidence favorable des gains d'espace sur les présentoirs de vente au détail, tandis que les ventes d'articles chaussants devraient demeurer relativement stables par rapport à l'exercice précédent.

La croissance prévue du bénéfice dilué par action conforme aux PCGR et du bénéfice dilué par action ajusté pour 2020 reflète nos hypothèses de croissance des ventes, la baisse du prix des matières premières par rapport à l'exercice précédent, les économies attendues découlant des initiatives liées à la chaîne d'approvisionnement et l'incidence positive des rachats d'actions en 2019. La croissance prévue reflète aussi l'incidence favorable de la non-réurrence de la perte de valeur des créances clients de 24 millions de dollars découlant de la faillite d'un distributeur et de détaillants qui a été inscrite au premier trimestre de 2019. Ces facteurs ayant un effet positif sur le bénéfice devraient être contrebalancés en partie par les pressions inflationnistes sur les coûts des autres intrants et par la hausse des charges de vente et charges générales et administratives. La Société prévoit une amélioration de la marge brute et des charges de vente et charges générales et administratives qui donneront lieu à une amélioration de la marge opérationnelle en 2020 par rapport à 2019. Notre taux d'impôt prévu devrait s'élever à environ 5 %.

Nos prévisions pour 2020 reflètent une croissance du bénéfice par action pour le premier trimestre par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent, attribuable à l'incidence de la non-réurrence de la perte de valeur des créances clients d'environ 24 millions de dollars comptabilisée au premier trimestre de 2019. En excluant cette incidence favorable, le bénéfice dilué par action conforme aux PCGR et le bénéfice dilué par action ajusté pour le premier trimestre de 2020 devraient enregistrer une baisse par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison surtout du recul prévu des ventes qui devrait se situer entre le haut d'une fourchette à un seul chiffre et le bas d'une fourchette à deux chiffres alors que les charges de vente et charges générales et administratives devraient rester relativement stables par rapport au premier trimestre de 2019. À cet égard, même si nous avons commencé à observer récemment une progression des ventes dans les points de vente du réseau des vêtements à imprimer en Amérique du Nord, dans l'ensemble pour le premier trimestre, nous prévoyons un recul dans les points de vente par rapport à l'exercice précédent puisque nous nous attendons à ce que la performance négative dans les points de vente enregistrée dans la deuxième moitié de 2019 ne s'inverse complètement que plus tard au cours de l'exercice. En outre, la baisse des ventes prévue au premier trimestre suppose aussi des niveaux moins élevés de réapprovisionnement saisonnier par les distributeurs dans le réseau des vêtements à imprimer comparé au premier trimestre de 2019. Nous prévoyons aussi une diminution des ventes dans la catégorie des articles chaussants et des

sous-vêtements au premier trimestre de 2020 essentiellement attribuable à la perte d'un programme de commercialisation de chaussettes sur le marché de masse et l'évolution du cycle des nouveaux programmes de vente au détail lancés en 2019. L'incidence de la perte du programme de chaussettes sur le marché de masse devrait être largement compensé par les expéditions dans le cadre de nouveaux programmes de commercialisation de chaussettes au cours du reste de l'exercice.

Augmentation du dividende trimestriel et renouvellement de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le conseil d'administration de la Société a approuvé une augmentation de 15 % du dividende trimestriel actuel et il a déclaré un dividende en trésorerie de 0,154 \$ par action, qui sera versé le 6 avril 2020 aux actionnaires inscrits en date du 12 mars 2020. 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. Ceci représente la huitième augmentation annuelle consécutive du dividende trimestriel, depuis l'établissement du dividende.

Gildan a obtenu l'approbation de la Bourse de Toronto (la « **TSX** ») relativement au renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités débutant le 27 février 2020 en vue de racheter, aux fins d'annulation, au plus 9 939 154 actions ordinaires, représentant environ 5 % des actions ordinaires émises et en circulation de Gildan. Au 13 février 2020, Gildan avait 198 783 090 actions ordinaires émises et en circulation.

Gildan est autorisée à faire des achats aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités jusqu'au 26 février 2021 conformément aux exigences de la TSX. Les achats 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. Le volume de négociation quotidien moyen des transactions effectuées sur la TSX pour les six mois civils se terminant le 31 janvier 2020 était de 598 411. En conséquence, Gildan peut racheter chaque jour au plus 149 602 actions ordinaires par l'intermédiaire des installations de la TSX, ce qui correspond à 25 % du volume de négociation quotidien moyen des transactions effectuées sur la TSX pour les six mois civils les plus récemment révolus, et ce, conformément aux modalités de la TSX.

Le prix que doit payer Gildan pour toute action ordinaire correspond au cours de l'action au moment de l'acquisition, majoré des frais de courtage, et les achats aux termes d'une ordonnance d'exemption relative aux offres publiques de rachat s'effectueront moyennant un escompte par rapport au cours en vigueur conformément aux modalités de l'ordonnance d'exemption. Le nombre réel d'actions ordinaires rachetées aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités et le moment auquel seront effectués ces rachats sont à la discrétion de Gildan et conditionnels aux limitations stipulées dans le Guide à l'intention des sociétés de la TSX.

L'offre publique de rachat dans le cours normal des activités actuelle, approuvée par la TSX le 20 février 2019, permet à Gildan de racheter aux fins d'annulation au plus 10 337 017 actions ordinaires. Au cours de la période de trois mois close le 29 décembre 2019, Gildan a racheté, aux fins d'annulation, un total de 4 723 546 actions ordinaires aux termes de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités actuelle pour un coût total de 128,8 millions de dollars. Au cours de la période de douze mois close le 13 février 2020, Gildan a racheté, aux fins d'annulation, un total de 8 251 026 actions ordinaires aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités par l'entremise des installations de la TSX et de la NYSE pour un coût total de 256,8 millions de dollars à un prix moyen pondéré d'environ 31,12 \$ payé par action ordinaire.

La direction de Gildan et le conseil d'administration sont d'avis que le rachat d'actions ordinaires constitue une utilisation appropriée des ressources financières de Gildan et que le rachat d'actions aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal de ses activités n'empêchera pas Gildan de continuer à viser une croissance organique et à rechercher des acquisitions complémentaires.

Renouvellement du régime de droits des actionnaires

La Société a aussi annoncé aujourd'hui l'approbation par son conseil d'administration du renouvellement et de l'adoption d'un nouveau régime de droits des actionnaires (le « régime de droits ») qui prendra effet lorsqu'il aura été confirmé et approuvé par les actionnaires de la Société lors de l'assemblée annuelle des actionnaires qui aura lieu le 30 avril 2020. Le régime de droits fera en sorte que la Société et ses actionnaires continuent d'obtenir les avantages associés au régime de droits des actionnaires actuel de la Société, lequel arrivera à échéance à la fermeture des bureaux à la date de la prochaine assemblée annuelle des actionnaires de la Société. Le régime de droits vise à s'assurer que tous les actionnaires de la Société seront traités avec équité en cas d'offre publique d'achat ou d'une autre acquisition du contrôle de la Société. Le régime de droits n'a pas été adopté à la suite d'une proposition particulière d'acquisition du contrôle de la Société et le conseil d'administration n'a connaissance d'aucune offre publique d'achat de la Société qui soit imminente ou qui menace la Société. Le régime de droits est semblable aux régimes adoptés récemment par d'autres sociétés canadiennes et approuvés par leurs actionnaires. S'il est approuvé par les actionnaires, le régime de droits restera en vigueur jusqu'à la fermeture des bureaux à la date de l'assemblée annuelle des actionnaires de la Société en 2023, sous réserve d'une option de renouvellement assujettie à l'approbation des actionnaires et sous réserve de la résiliation anticipée ou de l'expiration du régime de droits conformément aux modalités de celui-ci. Un exemplaire complet du régime de droits sera déposé sur le site de SEDAR, au www.sedar.com, et sur le site d'EDGAR, au www.sec.gov.

Nomination d'un administrateur indépendant

Gildan a le plaisir d'annoncer que son conseil d'administration a nommé Luc Jobin en tant qu'administrateur, avec effet le 18 février 2020. M. Jobin fait carrière comme dirigeant d'entreprise au Canada depuis plus de 30 ans. Au moment de prendre sa retraite, il était au service de la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, l'une des principales sociétés de transport et de logistique en Amérique du Nord, où il a été président-directeur général de 2016 à 2018 et vice-président exécutif et chef de la direction financière de 2009 à 2016. Auparavant, M. Jobin a été vice-président exécutif de Power Corporation du Canada, société multinationale de gestion et de portefeuille diversifiée qui détient des participations dans des sociétés des secteurs des services financiers, de la gestion d'actifs, de l'énergie durable et renouvelable, et d'autres secteurs. Il avait précédemment été vice-président exécutif et chef de la direction financière puis chef de la direction d'Imperial Tobacco Canada, filiale de la British American Tobacco plc, producteur multinational de tabac et de cigarettes. M. Jobin siège actuellement au conseil d'administration de British American Tobacco, où il est membre des comités d'audit et des candidatures, et au conseil d'administration d'Hydro-Québec, l'entreprise de services publics qui gère la production, le transport et la distribution d'électricité au Québec. M. Jobin est comptable professionnel agréé et il est titulaire d'un baccalauréat en sciences de la Nova Southeastern University. Sa nomination fera passer la taille du conseil de Gildan de dix à onze administrateurs.

Données sur les actions en circulation

En date du 13 février 2020, 198 783 090 actions ordinaires étaient émises et en circulation, tandis que 2 219 128 options sur actions et 114 127 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.

Information sur la conférence téléphonique

Les Vêtements de Sport Gildan Inc. tiendra une conférence téléphonique aujourd'hui à 8 h 30, HE, pour présenter ses résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2019 complet et ses perspectives d'affaires. Une webdiffusion audio en direct, ainsi qu'une rediffusion de la conférence téléphonique sera disponible sur le site Web corporatif de Gildan ou en utilisant le lien suivant : <http://www.gildancorp.com/fr/evenements>. Pour accéder à la conférence téléphonique, composez sans frais le (877) 282-2924 (Canada et États-Unis) ou le (470) 495-9480 (international), suivi du code 1386746#. Une retransmission sera disponible pendant 7 jours à compter de 11 h 30, HE, en composant sans frais le (855) 859-2056 (Canada et États-Unis) ou le (404) 537-3406 (international), suivi du même code.

Notes

Le présent communiqué doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés résumés non audités au 29 décembre 2019 et pour les périodes de trois mois et de douze mois closes à cette date. Le rapport de gestion et les états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 29 décembre 2019 devraient être déposés par Gildan auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières et de la Securities and Exchange Commission des États-Unis au plus tard le 21 février 2020, et seront également publiés sur le site Web de Gildan au même moment.

Certains légers écarts attribuables à des facteurs d'arrondissement peuvent exister entre les états financiers consolidés résumés et les tableaux sommaires qui se trouvent dans le présent communiqué de presse.

Information financière supplémentaire

DONNÉES FINANCIÈRES CONSOLIDÉES (NON AUDITÉES)

<i>(en millions de dollars, sauf les montants par action ou à moins d'indication contraire)</i>	Périodes de trois mois closes les			Périodes de douze mois closes les		
	29 décembre 2019	30 décembre 2018	Variation (%)	29 décembre 2019	30 décembre 2018	Variation (%)
Ventes nettes	658,7	742,7	(11,3) %	2 823,9	2 908,6	(2,9) %
Bénéfice brut	118,2	195,4	(39,5) %	704,5	806,0	(12,6) %
Bénéfice brut ajusté ¹⁾	173,2	195,4	(11,4) %	759,5	806,0	(5,8) %
Charges de vente et charges générales et administratives	76,5	91,9	(16,8) %	340,5	364,9	(6,7) %
Perte de valeur des créances clients	1,4	3,6	(61,1) %	27,7	3,6	n.s.
Coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions	16,0	21,7	(26,3) %	47,3	34,2	38,3 %
Bénéfice opérationnel	24,3	78,2	(68,9) %	289,0	403,2	(28,3) %
Bénéfice opérationnel ajusté ¹⁾	95,3	99,9	(4,6) %	391,3	437,4	(10,5) %
BAIIA ajusté ¹⁾	128,2	138,0	(7,1) %	548,1	595,5	(8,0) %
Charges financières	9,5	8,7	9,2 %	39,2	31,0	26,5 %
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	(17,8)	10,0	n.s.	(10,0)	21,4	n.s.
Bénéfice net	32,5	59,6	(45,5) %	259,8	350,8	(25,9) %
Bénéfice net ajusté ¹⁾	83,4	88,9	(6,2) %	339,6	393,1	(13,6) %
Bénéfice de base par action	0,16	0,29	(44,8) %	1,27	1,66	(23,5) %
Bénéfice dilué par action	0,16	0,29	(44,8) %	1,27	1,66	(23,5) %
Bénéfice dilué par action ajusté ¹⁾	0,41	0,43	(4,7) %	1,66	1,86	(10,8) %
Marge brute	17,9 %	26,3 %	(8,4) pp	24,9 %	27,7 %	(2,8) pp
Marge brute ajustée ¹⁾	25,6 %	26,3 %	(0,7) pp	26,7 %	27,7 %	(1,0) pp
Charges de vente et charges générales et administratives en pourcentage des ventes	11,6 %	12,4 %	(0,8) pp	12,1 %	12,5 %	(0,4) pp
Marge opérationnelle	3,7 %	10,5 %	(6,8) pp	10,2 %	13,9 %	(3,7) pp
Marge opérationnelle ajustée ¹⁾	14,1 %	13,5 %	0,6 pp	13,8 %	15,0 %	(1,2) pp
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	262,4	274,1	(4,3) %	361,0	538,5	(33,0) %
Dépenses d'investissement	21,3	26,2	(18,7) %	140,2	125,2	12,0 %
Flux de trésorerie disponibles ¹⁾	241,0	252,4	(4,5) %	226,5	428,9	(47,2) %

Au

(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)

	29 décembre 2019	30 décembre 2018
Stocks	1 052,1	940,0
Créances clients	320,9	317,2
Dettes nettes ¹⁾	862,4	622,3
Levier financier de la dette nette ¹⁾	1,6	1,0

1) Il y a lieu de se reporter à la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR » du présent communiqué de presse.

n.s. = non significatif

VENTILATION DES PRODUITS

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

<i>(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)</i>	T4 2019	T4 2018	Variation (%)	Cumul annuel en 2019	Cumul annuel en 2018	Variation (%)
Vêtements de sport	483,5	569,3	(15,1) %	2 261,9	2 321,4	(2,6) %
Articles chaussants et sous-vêtements	175,1	173,4	1,0 %	562,0	587,2	(4,3) %
	658,6	742,7	(11,3) %	2 823,9	2 908,6	(2,9) %

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

<i>(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)</i>	T4 2019	T4 2018	Variation (%)	Cumul annuel en 2019	Cumul annuel en 2018	Variation (%)
États-Unis	552,0	641,8	(14,0) %	2 399,2	2 484,9	(3,4) %
Canada	34,6	34,8	(0,6) %	114,8	120,8	(5,0) %
International	72,0	66,1	8,9 %	309,9	302,9	2,3 %
	658,6	742,7	(11,3) %	2 823,9	2 908,6	(2,9) %

Mesures financières non conformes aux PCGR

Le présent communiqué de presse comporte des références à certaines mesures financières non conformes aux PCGR décrites ci-après. Ces mesures non conformes aux PCGR n'ont pas de sens normalisé aux termes des Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et 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. Les modalités et les définitions relatives aux mesures non conformes aux PCGR utilisées dans le présent communiqué et un rapprochement de chacune d'elles avec la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable figurent ci-dessous.

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 par 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 l'incidence 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. Cette initiative a 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. Cette initiative stratégique entraîne 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 douze mois closes les	
	29 décembre 2019	30 décembre 2018	29 décembre 2019	30 décembre 2018
<i>(en millions de dollars, sauf les montants par action)</i>				
Bénéfice net	32,5	59,6	259,8	350,8
Ajustement pour tenir compte des éléments suivants :				
Coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions	16,0	21,7	47,3	34,2
Incidence de l'initiative stratégique visant la gamme de produits ¹⁾	55,0	—	55,0	—
(Recouvrement lié) charge d'impôt liée aux ajustements qui précèdent	(0,9)	0,5	(3,3)	—
(Recouvrement lié) charge d'impôt liée à la réévaluation des actifs et des passifs d'impôt différé ²⁾	(19,2)	7,1	(19,2)	8,1
Bénéfice net ajusté	83,4	88,9	339,6	393,1
Bénéfice de base par action	0,16	0,29	1,27	1,66
Bénéfice dilué par action	0,16	0,29	1,27	1,66
Bénéfice dilué par action ajusté	0,41	0,43	1,66	1,86

1) Compte tenu de réductions de valeur des stocks de 47,6 millions de dollars incluses dans le coût des ventes et de l'incidence de 7,4 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 19,0 millions de dollars et le coût des ventes de 11,6 millions de dollars).

2) Pour l'exercice 2019, le montant comprend un recouvrement d'impôt de 19,2 millions de dollars au titre de la comptabilisation d'actifs d'impôt différé antérieurement décomptabilisés (au cours des exercices 2018 et 2017 aux termes du plan de réorganisation) à la suite de la réévaluation de la probabilité de réalisation de ces actifs d'impôt différé. Pour l'exercice 2018, le montant comprend une augmentation de la charge d'impôt différé de 6,1 millions de dollars aux termes du plan de réorganisation de la Société dans le cadre duquel elle a réévalué la recouvrabilité de ses actifs d'impôt différé dans les pays concernés, ainsi qu'une augmentation de la charge d'impôt différé de 2,0 millions de dollars liée aux modifications des taux d'impôt qui se rapporte principalement à l'incidence de la réforme fiscale américaine et reflète la réduction du taux d'impôt fédéral prévu par la loi aux États-Unis qui est entrée en vigueur en 2018.

Bénéfice brut ajusté et marge brute ajustée

Le bénéfice brut ajusté est présenté pour la première fois. Il correspond au bénéfice brut excluant l'incidence 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. Cette initiative a 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. Cette initiative stratégique entraîne 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 douze mois closes les	
	29 décembre	30 décembre	29 décembre	30 décembre
<i>(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)</i>	2019	2018	2019	2018
Bénéfice brut ¹⁾	118,2	195,4	704,5	806,0
Ajustement pour tenir compte de l'élément suivant :				
Incidence de l'initiative stratégique visant la gamme de produits ²⁾	55,0	—	55,0	—
Bénéfice brut ajusté ¹⁾	173,2	195,4	759,5	806,0
Marge brute	17,9 %	26,3 %	24,9 %	27,7 %
Marge brute ajustée ³⁾	25,6 %	26,3 %	26,7 %	27,7 %

1) Le bénéfice brut et le bénéfice brut ajusté pour les périodes de trois mois et de douze mois closes le 29 décembre 2019 ont bénéficié de l'incidence favorable de 0,3 million de dollars et de 1,2 million de dollars, respectivement, découlant de l'adoption initiale de l'IFRS 16, *Contrats de location*, décrite à la note 2 c) des états financiers consolidés audités au 29 décembre 2019 et pour l'exercice clos à cette date. Il n'y a pas eu d'incidence sur le bénéfice brut et le bénéfice brut ajusté de l'exercice précédent.

2) Compte tenu de réductions de valeur des stocks de 47,6 millions de dollars incluses dans le coût des ventes et de l'incidence de 7,4 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 19,0 millions de dollars et le coût des ventes de 11,6 millions de dollars).

3) 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.

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 l'incidence 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. Cette initiative a 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. Cette initiative stratégique entraîne 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 douze mois closes les	
	29 décembre	30 décembre	29 décembre	30 décembre
<i>(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)</i>	2019	2018	2019	2018
Bénéfice opérationnel ¹⁾	24,3	78,2	289,0	403,2
Ajustement pour tenir compte des éléments suivants :				
Coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions	16,0	21,7	47,3	34,2
Incidence de l'initiative stratégique visant la gamme de produits ²⁾	55,0	—	55,0	—
Bénéfice opérationnel ajusté ¹⁾	95,3	99,9	391,3	437,4
Marge opérationnelle	3,7 %	10,5 %	10,2 %	13,9 %
Marge opérationnelle ajustée ³⁾	14,1 %	13,5 %	13,8 %	15,0 %

1) Le bénéfice opérationnel et le bénéfice opérationnel ajusté pour les périodes de trois mois et de douze mois closes le 29 décembre 2019 ont bénéficié de l'incidence favorable de 0,7 million de dollars et de 3,1 millions de dollars, respectivement, découlant de l'adoption initiale de l'IFRS 16, *Contrats de location*, décrite à la note 2 c) des états financiers consolidés audités au 29 décembre 2019 et pour l'exercice clos à cette date. Il n'y a pas eu d'incidence sur le bénéfice opérationnel et le bénéfice opérationnel ajusté de l'exercice précédent.

2) Compte tenu de réductions de valeur des stocks de 47,6 millions de dollars incluses dans le coût des ventes et de l'incidence de 7,4 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 19,0 millions de dollars et le coût des ventes de 11,6 millions de dollars).

3) 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.

BAlIA ajusté

Le BAlIA 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 BAlIA ajusté exclut aussi l'incidence 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. Cette initiative a 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. Cette initiative stratégique entraîne 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 BAlIA 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 douze mois closes les	
	29 décembre 2019	30 décembre 2018	29 décembre 2019	30 décembre 2018
<i>(en millions de dollars)</i>				
Bénéfice net	32,5	59,6	259,8	350,8
Coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions	16,0	21,7	47,3	34,2
Incidence de l'initiative stratégique visant la gamme de produits ¹⁾	55,0	—	55,0	—
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	33,0	38,0	156,8	158,1
Charges financières, montant net	9,5	8,7	39,2	31,0
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	(17,8)	10,0	(10,0)	21,4
BAlIA ajusté²⁾	128,2	138,0	548,1	595,5

1) Compte tenu de réductions de valeur des stocks de 47,6 millions de dollars incluses dans le coût des ventes et de l'incidence de 7,4 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 19,0 millions de dollars et le coût des ventes de 11,6 millions de dollars).

2) Le BAlIA ajusté pour les périodes de trois mois et de douze mois closes le 29 décembre 2019 a bénéficié de l'incidence favorable de 4,3 millions de dollars et de 16,4 millions de dollars (composée de la perte de valeur liée aux actifs au titre de droits d'utilisation et de l'accroissement des intérêts sur les obligations locatives actualisées), respectivement, découlant de l'adoption initiale de l'IFRS 16, *Contrats de location*, décrite à la note 2 c) des états financiers consolidés audités au 29 décembre 2019 et pour l'exercice clos à cette date. Il n'y a pas eu d'incidence sur le BAlIA ajusté de l'exercice précédent.

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.

	<u>Périodes de trois mois closes les</u>		<u>Périodes de douze mois closes les</u>	
	<u>29 décembre</u>	30 décembre	<u>29 décembre</u>	30 décembre
<i>(en millions de dollars)</i>	2019	2018	2019	2018
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	262,4	274,1	361,0	538,5
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(21,4)	(22,9)	(135,8)	(110,9)
Ajustement pour tenir compte de l'élément suivant :				
Acquisitions d'entreprises	—	1,2	1,3	1,3
Flux de trésorerie disponibles ¹⁾	241,0	252,4	226,5	428,9

1) Les flux de trésorerie disponibles de l'exercice clos le 29 décembre 2019 ont augmenté de 13,5 millions de dollars du fait de l'adoption initiale de l'IFRS 16, *Contrats de location*, décrite à la note 2 c) des états financiers consolidés audités au 29 décembre 2019 et pour l'exercice clos à cette date. Il n'y a pas eu d'incidence sur les flux de trésorerie disponibles de l'exercice précédent.

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. La Société a commencé à inclure les obligations locatives dans le total de la dette et de la dette nette à compter de l'exercice 2019, conformément à l'adoption de l'IFRS 16, *Contrats de location*, décrite à la note 2 c) des états financiers consolidés audités au 29 décembre 2019 et pour l'exercice clos à cette date. Les chiffres des périodes comparatives n'ayant pas été révisés, ils pourraient ne pas être directement comparables.

	29 décembre	30 décembre
<i>(en millions de dollars)</i>	2019	2018
Dette à long terme et total de la dette bancaire	845,0	669,0
Obligations locatives	81,5	—
Total de la dette	926,5	669,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(64,1)	(46,7)
Dette nette	862,4	622,3

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. 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.

	29 décembre 2019	30 décembre 2018
<i>(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)</i>		
BAIIA ajusté des douze derniers mois consécutifs	548,1	595,5
Ajustement pour tenir compte de l'élément suivant :		
Acquisitions d'entreprises	—	—
BAIIA ajusté pro forma des douze derniers mois consécutifs	548,1	595,5
Dette nette	862,4	622,3
Ratio de levier financier de la dette nette ¹⁾	1,6	1,0

1) Le ratio de levier financier de la dette nette au 29 décembre 2019 a augmenté d'environ 0,1 du fait de l'adoption initiale de l'IFRS 16, *Contrats de location*, décrite à la note 2 c) des états financiers consolidés audités au 29 décembre 2019 et pour l'exercice clos à cette date. Il n'y a pas eu d'incidence sur le ratio de levier financier de la dette nette de l'exercice précédent.

Rendement de l'actif net

La Société définit le rendement de l'actif net (« RAN ») comme étant le ratio du bénéfice net ajusté, en excluant les charges financières nettes et l'amortissement des immobilisations incorporelles (en excluant les logiciels) déduction faite des recouvrements d'impôt y afférents, sur l'actif net moyen pour les cinq derniers trimestres. L'actif net correspond à la somme du total des actifs, en excluant la trésorerie et les équivalents de trésorerie, le montant net de l'impôt sur le résultat différé et du cumul des amortissements des immobilisations incorporelles (en excluant les logiciels), moins le total des passifs courants en excluant la partie courante des obligations locatives. La Société utilise le RAN en tant qu'indicateur de performance pour mesurer l'efficacité de son capital investi.

	29 décembre 2019	30 décembre 2018
<i>(en millions de dollars)</i>		
Total des actifs moyens	3 254,1	3 084,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie moyens	(59,6)	(48,9)
Impôt différé moyen, montant net	(2,0)	—
Amortissement cumulatif moyen des immobilisations incorporelles, en excluant les logiciels	159,4	138,6
Total des passifs courants moyens, en excluant la partie courante des obligations locatives	(364,0)	(299,5)
Actifs nets moyens	2 987,9	2 874,2

	Périodes de douze mois closes les	
	29 décembre 2019	30 décembre 2018
<i>(en millions de dollars, à moins d'indication contraire)</i>		
Bénéfice net ajusté	339,6	393,1
Charges financières nettes (impôts de néant pour les deux exercices)	39,2	31,0
Amortissement des immobilisations incorporelles, en excluant les logiciels (déduction faite des impôts de néant pour les deux exercices)	17,3	22,9
Rendement	396,1	447,0
RAN ¹⁾	13,3 %	15,6 %

1) Le RAN au 29 décembre 2019 a diminué d'environ 0,2 % du fait de l'adoption initiale de l'IFRS 16, *Contrats de location*, décrite à la note 2 c) des états financiers consolidés audités au 29 décembre 2019 et pour l'exercice clos à cette date. Il n'y a pas eu d'incidence sur le RAN de l'exercice précédent.

Mise en garde à l'égard des énoncés prospectifs

Certains énoncés qui figurent dans le communiqué de presse 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, incluant notamment nos attentes relatives aux ventes nettes, à la marge brute, aux charges de ventes et charges générales et administratives, aux coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions, à la marge opérationnelle, à la marge opérationnelle ajustée, au BAIIA ajusté, au bénéfice dilué par action, au bénéfice dilué par action ajusté, au taux d'imposition, aux flux de trésorerie disponibles et aux dépenses d'investissement. 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 », « 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 déposés auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières et de la Securities and Exchange Commission des États-Unis, ainsi que les risques décrits aux rubriques « Gestion des risques financiers », « Principales estimations comptables et jugements » et « Risques et incertitudes » de notre rapport de gestion le plus récent pour une analyse des 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 et le présent communiqué de presse.

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

- notre capacité à mettre à exécution nos stratégies et nos plans de croissance;
- 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;
- des changements de la conjoncture économique et des conditions financières à l'échelle mondiale ou dans un ou plusieurs des marchés que nous desservons;
- notre dépendance à l'égard d'un petit nombre de clients d'envergure;
- le fait que nos clients ne soient pas dans l'obligation de passer un minimum de commandes fermes;
- 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 et aux pandémies 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, l'instabilité politique ou sociale, le mauvais temps, les catastrophes naturelles, les pandémies (comme le coronavirus) et d'autres événements défavorables imprévus;
- la conformité à la réglementation en matière de commerce international, de concurrence, de fiscalité, d'environnement, de santé et 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 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 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 communiqué 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 communiqué sont présentés sous réserve expresse de cette mise en garde.

À propos de Gildan

Gildan est l'un des principaux fabricants de vêtements de base de tous les jours qui commercialise ses produits en Amérique du Nord, en Europe, en Asie-Pacifique et en Amérique latine, sous un portefeuille diversifié de marques appartenant à la Société, dont Gildan®, American Apparel®, Comfort Colors®, Gildan® Hammer™, Prim + Preux®, GoldToe®, Anvil® par Gildan®, Alstyle®, Secret®, Silks®, Kushyfoot®, Secret Silky®, Therapy Plus^{MC}, Peds® et MediPeds® et sous la marque Under Armour® grâce à une licence pour les chaussettes offrant des droits de distribution exclusifs aux États-Unis et au Canada. Notre offre de produits comprend des vêtements de sport, des sous-vêtements, des chaussettes, des bas de nylon et des articles chaussants vendus à un large éventail de clients, y compris des grossistes, des sérigraphes ou des décorateurs, ainsi qu'aux détaillants qui vendent aux consommateurs par l'entremise de leurs magasins physiques et/ou leurs plateformes de commerce électronique et aux entreprises de marques mondiales axées sur le style de vie.

Gildan possède et opère des installations de production à grand volume et verticalement intégrées, qui sont principalement situées en Amérique centrale, dans le bassin des Caraïbes, en Amérique du Nord et au Bangladesh. Avec environ de 53 000 employés à l'échelle mondiale, Gildan est engagée à mettre en place des pratiques de premier plan en matière de main-d'œuvre et d'environnement dans toute la chaîne d'approvisionnement de la Société conformément à son programme de Responsabilité authentique^{MC} intégré dans la stratégie d'affaires à long terme de la Société. Des informations additionnelles sur Gildan et sur ses pratiques et initiatives en matière de citoyenneté corporative sont disponibles au www.gildancorp.com et au www.ResponsabiliteAuthentique.com.

-30-

Relations avec les investisseurs :

Sophie Argiriou
Vice-présidente, communications avec les investisseurs
(514) 343-8815
sargiriou@gildan.com

Relations avec les médias :

Genevieve Gosselin
Directrice, communications et marketing d'entreprise
(514) 343-8814
ggosselin@gildan.com

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

	29 décembre 2019	30 décembre 2018
Actifs courants :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	64 126 \$	46 657 \$
Créances clients	320 931	317 159
Impôt sur le résultat à recevoir	—	1 689
Stocks	1 052 052	940 029
Charges payées d'avance, acomptes et autres actifs courants	77 064	77 377
Total des actifs courants	1 514 173	1 382 911
Actifs non courants :		
Immobilisations corporelles	994 980	990 475
Actifs au titre de droits d'utilisation	73 539	—
Immobilisations incorporelles	383 864	393 573
Goodwill	227 865	227 362
Impôt sur le résultat différé	9 917	—
Autres actifs non courants	6 732	10 275
Total des actifs non courants	1 696 897	1 621 685
Total des actifs	3 211 070 \$	3 004 596 \$
Passifs courants :		
Créditeurs et charges à payer	406 631 \$	346 985 \$
Impôt sur le résultat à payer	1 255	—
Partie courante des obligations locatives	14 518	—
Total des passifs courants	422 404	346 985
Passifs non courants :		
Dette à long terme	845 000	669 000
Obligations locatives	66 982	—
Impôt sur le résultat différé	—	12 623
Autres passifs non courants	42 190	39 916
Total des passifs non courants	954 172	721 539
Total des passifs	1 376 576	1 068 524
Capitaux propres :		
Capital social	174 218	159 858
Surplus d'apport	32 769	32 490
Résultats non distribués	1 628 042	1 740 342
Cumul des autres éléments du résultat global	(535)	3 382
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société	1 834 494	1 936 072
Total des passifs et des capitaux propres	3 211 070 \$	3 004 596 \$

LES VÊTEMENTS DE SPORT GILDAN INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS 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 douze mois closes les	
	29 décembre 2019	30 décembre 2018	29 décembre 2019	30 décembre 2018
Ventes nettes	658 673 \$	742 748 \$	2 823 901 \$	2 908 565 \$
Coût des ventes	540 458	547 360	2 119 440	2 102 612
Bénéfice brut	118 215	195 388	704 461	805 953
Charges de vente et charges générales et administratives	76 496	91 894	340 487	364 912
Perte de valeur des créances clients	1 376	3 580	27 652	3 634
Coûts de restructuration et autres coûts connexes à des acquisitions	16 049	21 713	47 329	34 228
Bénéfice opérationnel	24 294	78 201	288 993	403 179
Charges financières, montant net	9 542	8 693	39 168	31 045
Bénéfice avant l'impôt sur le résultat	14 752	69 508	249 825	372 134
(Recouvrement) charge d'impôt sur le résultat	(17 760)	9 956	(9 984)	21 360
Bénéfice net	32 512	59 552	259 809	350 774
Autres éléments du résultat global, après déduction de l'impôt sur le résultat connexe				
Couvertures de flux de trésorerie	10 981	(20 146)	(3 917)	(10 158)
Perte actuarielle sur les obligations au titre des avantages du personnel	(1 296)	(1 694)	(1 296)	(1 694)
	9 685	(21 840)	(5 213)	(11 852)
Résultat global	42 197 \$	37 712 \$	254 596 \$	338 922 \$
Bénéfice par action :				
De base	0,16 \$	0,29 \$	1,27 \$	1,66 \$
Dilué	0,16 \$	0,29 \$	1,27 \$	1,66 \$

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

	Périodes de trois mois closes les		Périodes de douze mois closes les	
	29 décembre 2019	30 décembre 2018	29 décembre 2019	30 décembre 2018
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles :				
Bénéfice net	32 512 \$	59 552 \$	259 809 \$	350 774 \$
Ajustements visant à rapprocher le bénéfice net et les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles				
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	32 977	37 985	156 794	158 076
Autres	(17 261)	24 089	18 754	44 179
	48 228	121 626	435 357	553 029
Variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement :				
Créances clients	207 970	82 897	(3 515)	(79 707)
Impôt sur le résultat	3 590	732	2 969	2 115
Stocks	(1 854)	33 971	(115 082)	2 182
Charges payées d'avance, acomptes et autres actifs courants	(4 779)	1 083	(8 320)	(13 807)
Créditeurs et charges à payer	9 274	33 793	49 621	74 732
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	262 429	274 102	361 030	538 544
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement :				
Achat d'immobilisations corporelles	(18 385)	(23 818)	(128 676)	(107 654)
Achat d'immobilisations incorporelles	(2 914)	(2 422)	(11 558)	(17 566)
Acquisitions d'entreprises	—	(1 204)	(1 300)	(1 303)
Produit tiré de la sortie d'immobilisations corporelles	(88)	4 577	5 783	15 649
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(21 387)	(22 867)	(135 751)	(110 874)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement :				
(Diminution) augmentation des montants prélevés aux termes de la facilité de crédit bancaire à long terme	(62 000)	(202 000)	176 000	39 000
Paieement au titre des obligations locatives	(3 445)	—	(13 534)	—
Dividendes versés	(27 195)	(23 118)	(110 346)	(94 566)
Produit tiré de l'émission d'actions	1 303	1 057	10 318	3 243
Rachat et annulation d'actions	(128 792)	(19 590)	(257 233)	(367 529)
Rachats d'actions en vue du règlement d'UAI visant des actions émises	(7 008)	(6 458)	(7 008)	(7 229)
Retenues d'impôt payées par suite du règlement des UAI visant des actions émises	(6 001)	(6 142)	(6 001)	(6 142)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(233 138)	(256 251)	(207 804)	(433 223)
Incidence des variations des cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en devises	431	(305)	(6)	(585)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	8 335	(5 321)	17 469	(6 138)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	55 791	51 978	46 657	52 795
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	64 126 \$	46 657 \$	64 126 \$	46 657 \$