



דלתא גליל תעשיות בע"מ

**דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
ליום 30 בספטמבר 2023**

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023

הננו מתכבדים להביא בזה את דוח הדירקטוריון של דלתא גליל תעשיות בע"מ ("החברה" או "דלתא") המתייחס לדוח המאוחד של החברה ושל חברות הבת שלה בארץ ובחו"ל ("הקבוצה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2023 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

דוח הדירקטוריון כולל סקירה, במתכונת מצומצמת של העניינים בהם הוא עוסק ונערך בהתחשב בכך שלפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2022 אשר פורסם בתאריך 14 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-017454) ("הדוח התקופתי לשנת 2022" או "הדוח התקופתי").

תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

כללי 1.1

הקבוצה עוסקת בפיתוח, בעיצוב, בייצור, בשיווק ובמכירה של מוצרי הלבשה תחתונה, גרביים, הלבשת ילדים, הלבשת פנאי והלבשת Activewear. כמו כן, עוסקת הקבוצה בפיתוח, בעיצוב, בשיווק, בהפצה ובמכירה של מוצרים ממותגים בקטגורית הג'ינס והלבשה עליונה ומוצרים נלווים.

מכירות הקבוצה מתחלקות באופן הבא:

מכירות מוצרים ממותגים 1.1.1

מכירות מוצרים ממותגים מתחלקות באופן הבא:

א. מכירת מותגים בבעלות החברה כגון: דלתא, Schiesser, Panta Rei, Fix, 7, P.J. Salvage, Liabel, Athena, Eminence, Splendid, For all Mankind, KN Karen Neuburger ו-Organic Basics. המוצרים הנמכרים במסגרת זו כוללים פרטי הלבשה תחתונה, גרביים, הלבשת ילדים, הלבשת פנאי, Activewear, הלבשת ג'ינס וכן פריטי הלבשה עליונה. מוצרים אלו נמכרים דרך רשת חנויות בבעלות החברה, לרשתות קמעונאיות מובילות כגון: Carrefour, Leclerc, Galeria Karstadt Kaufhof, Nordstrom וכן ל-Online Retailers מובילים כגון: Amazon, Zalando ואחרים.

ב. מכירת מותגים להם קיבלה הקבוצה זיכיון כגון: Converse, adidas, Original, Columbia, Tommy Hilfiger, Wilson, Spalding, Wolford, Penguin, Calvin Klein והמותגים Disney ו-Victoria's Secret בישראל ועוד. בשנת 2023 החלה החברה למכור תחת הסכם זכיונות של Polo Ralph Lauren.

המוצרים הנמכרים במסגרת הסכמי הזיכיון כוללים בעיקר פריטי הלבשה תחתונה, גרביים, הלבשת ילדים, הלבשת פנאי ו-Activewear. בתמורה לשימוש בשם המותג משלמת החברה תמלוגים לבעל הזיכיון.

מכירות מוצרים למותג הפרטי של הלקוח (Private Label) 1.1.2

מכירות מוצרים למותג הפרטי של הלקוח נעשות ללקוחות מובילים כגון: Skims, Nike, Calvin Klein, Amazon, COSTCO, Spanx, Victoria's Secret, Target, Wal-Mart, American Eagle, Hanesbrands, Techstyle, Lululemon, Tommy Hilfiger, ועוד. המוצרים הנמכרים למותג הפרטי של הלקוח כוללים בעיקר: פריטי הלבשה תחתונה, גרביים והלבשת Activewear.

1.2. פעילות שיווק, פיתוח וייצור

החברה משווקת את המוצרים באזורים הגיאוגרפיים בהם היא פועלת בשיווק סיטונאי, באמצעות רשתות החנויות שבבעלותה ובאמצעות האינטרנט בעיקר – בארה"ב, באירופה ובישראל. החברה מעצבת ומפתחת את מוצריה בעיקר בישראל, בגרמניה, בשווייץ, בצרפת, בארה"ב, סין והונג קונג. החברה מייצרת את המוצרים אותם היא מוכרת הן בקבלנות משנה והן במפעליה במזרח התיכון, באירופה, במרכז אמריקה ובמזרח הרחוק.

1.3. אירועים מהותיים בפעילות התאגיד, בתקופת הדיווח ולאחריה

1.3.1. סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על הקבוצה¹

להלן מפורטים גורמים בסביבה המאקרו כלכלית של הקבוצה אשר השפיעו ועלולים להמשיך ולהשפיע על פעילותה:

כאמור לעיל, שווקי היעד העיקריים של הקבוצה הינם ארה"ב, אירופה וישראל. בהמשך להאטה בשיעורי הצמיחה במחצית השנייה של 2022, במהלך תשעת החודשים הראשונים של 2023 המשיכה ההאטה בפעילות הכלכלית בשווקי היעד, לאור מספר סיבות עיקריות ובכללן: המלחמה באוקראינה, עלייה בשיעורי האינפלציה והריבית, בעיות לוגיסטיות שנוצרו לאחר משבר הקורונה וגרמו להתארכות ועיכובים בזמני אספקה, וכפועל יוצא הצטברות מלאי אצל חלק מלקוחות הקבוצה וביטולי או דחיית הזמנות. מהסיבות האמורות, ההאטה באה לידי ביטוי בהקטנת כח הקניה מצד לקוחות סיטונאיים שתורגמה לקיטון במכירות וברווחיות הקבוצה לעומת תשעת החודשים הראשונים של 2022, ראה סעיף 2.3.1 להלן.

א. השפעת מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה") בעקבות מתקפת פתע של החמאס מרצועת עזה על מדינת ישראל. בהמשך, התפתחה גם לחימה בגבול הצפון. נכון למועד הדוח, יש למלחמה השפעות משמעותיות על כלל המשק, לרבות, אך לא רק, סגירה זמנית של עסקים בעיקר בישובים הקרובים לחזיתות המלחמה, שיבוש הלימודים במערכת החינוך וגיוס נרחב של כוחות מילואים. מאז תחילת המלחמה שתי חברות דירוג אשראי בינלאומיות (פיץ' ומודיס) הכניסו את ישראל למעקב וחברת הדירוג אשראי S&P הורידה את תחזית דירוג האשראי של ישראל מ"יציבה" ל"שליטת", תוך ציון כי השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות המלחמה.

כתוצאה מהמלחמה הואץ הפיחות בשער החליפין של השקל לעומת הדולר מעבר לפיחות שחל בתשעת החודשים הראשונים של 2023 לעומת תקופה מקבילה אשתקד ואולם מגמה זו השתנתה בימים האחרונים בהם התחזק שער החליפין של השקל לעומת הדולר באופן שכמעט חזר לרמתו טרם תחילת המלחמה. המשך פיחות בשער החליפין של השקל לעומת הדולר, יפגע בתוצאות דלתא ישראל אשר רוכשת את המוצרים אותם היא מוכרת בדולרים וכן עקב תרגום תוצאותיה הכספיות לאור העובדה שמטבע הפעילות שלה הינו שקל, ראה גם סעיף ג' להלן. גורמים אלה וגורמים נוספים, לרבות אי הוודאות השוררת לגבי הסביבה הכלכלית כעת כתוצאה מהמלחמה וההשלכות הפוטנציאליות שלה הן הלוקאליות והן הגלובליות, עלולים להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה.

¹ סעיף זה הכולל בחלקו תחזיות לגבי עליית שיעור האינפלציה ו/או הריבית הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה הינו מידע בלתי וודאי המתייחס לאירוע עתידי והנשמך, בין היתר, על פרסומים של גורמים מקצועיים כאלה ואחרים, נכון למועד הדוח; התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנחזו במסגרת המידע צופה פני העתיד כאמור, כתוצאה ממספר רב של גורמים שאינם תלויים בחברה כגון שינויים בסביבה המאקרו כלכלית, שינויים במגמות כלל עולמיות, החלטות נגידי הבנקים בעולם ובישראל וכן, מהתרחשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 49 לדוח התקופתי לשנת 2022.

למעט הימים הראשונים למלחמה, חנויות דלתא ישראל פעלו (ופועלות) באופן כמעט מלא, למעט באזורי הגבולות בהם מתנהלת לחימה, וזאת בהתאם להוראות פיקוד העורף. לאורך מרבית תקופת המלחמה פעלו 199 חנויות מתוך 211 חנויות ונכון למועד הדוח פועלות 205 חנויות מתוך 211 חנויות של דלתא ישראל.

יצוין, כי לאור פעילותה של דלתא ישראל בתחום מוצרי הלבשה תחתונה, הלבשת בית והלבשת ילדים שהינם מוצרים אשר השפעת המלחמה על הביקוש להם הינה נמוכה, פעילותה לא נפגעה באופן מהותי כתוצאה מהמלחמה ואף לחלק ממוצריה גברו הביקושים עקב צרכי הלוחמים וצרכי המפונים מהישובים הסמוכים לגבולות ישראל. בנוסף, אתרי הסחר המקוונים של דלתא ישראל פועלים באופן רציף וזאת במקביל למערך הסיטונאות שעובד באופן מלא ותומך במכירות לגופים פרטיים, מסחריים וממשלתיים, שגברו עקב המלחמה.

בהתאם לאמור לעיל, לא חל שינוי מהותי בכלל מכירות דלתא ישראל (ובשיעור המכירות הזהות בחנויות) והרווחיות בגינן במהלך חודש אוקטובר 2023 ביחס למכירות ורווחיות בחודש אוקטובר אשתקד וזאת על אף המלחמה כאמור. כמו כן, נכון ליום הדוח, לא חווה דלתא ישראל בעיות מהותיות בשרשרת האספקה ולא השתנתה מצבת העובדים באופן מהותי במהלך המלחמה.

לבקשת בעלת המותג Victoria's Secret, לאור אירועי המלחמה והשפעתה גם על פגיעה אפשרית בשרשרת האספקה מבעלת המותג, נדחתה ב-3 חודשים פתיחת 2 החנויות הראשונות של המותג, אשר היו מתוכננות להיפתח בנובמבר 2023. למעט דחייה זו, לא התבקשה דלתא ישראל לשנות את תכניתיה בנוגע לקצב פתיחת רשת חנויות המותג בישראל.

אתר המותג Victoria's Secret בישראל אשר פועל מדצמבר 2022 ממשיך לפעול בצורה סדירה.

כמו כן, השקת פעילות המותג Bath & Body Works בישראל (רשת חנויות ואתר אינטרנט) נדחתה בתקופה של כ-3 חודשים וזאת על מנת להשיק את המותג, לראשונה בישראל, בצורה אופטימלית.

להערכת דלתא ישראל, הפגיעה הצפויה בתוצאותיה כתוצאה מהדחיה של עד 3 חודשים בפתיחת החנויות של שני המותגים האמורים ושל אתר האינטרנט של Bath & Body Works מסתכמת בסכום שאינו מהותי.

בשלב זה, אין ביכולתן של החברה ושל דלתא ישראל להעריך את ההשפעות העתידיות שעשויות להיות להתמשכות המלחמה על פעילותן, ככל שתמשך ובכלל זה, על המצב הכלכלי של הקוחות בישראל.²

תרומות החברה במהלך המלחמה

דירקטוריון החברה החליט לתרום סכום של 5 מיליון ש"ח, אשר ייועד לתמיכה בצרכיהם של יתומים (משני הורים) של אירועי ה-7.10.2023, לאורך השנים - תוך דגש על התמיכה בשנות בגרותם.

אייזק דבח, בעל השליטה בחברה ומשפחתו החליטו אף הם להצטרף ליוזמה זו ולתרום סכום זהה לאותה מטרה, כך שהתרומה הכוללת תעמוד על 10 מיליון ש"ח.

התרומה של החברה תועבר, בחלקים, במשך תקופה של 8 השנים הבאות, לקרן שיתוף תורמים קשת ("קשת") שהיא קרן ראשונה מסוגה בישראל לניהול תרומות אשר

² סעיף זה הכולל בחלקו תחזיות לגבי השפעת המלחמה הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה הינו מידע בלתי וודאי המתייחס לאירוע עתידי והנסמך, בין היתר, על פרסומים של גורמים מקצועיים כאלה ואחרים, נכון למועד הדוח; התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנחזו במסגרת המידע צופה פני העתיד כאמור, כתוצאה ממספר רב של גורמים שאינם תלויים בחברה כגון התמשכות המלחמה, שינויים בסביבה המאקרו כלכלית, שינויים במגמות כלל עולמיות וכן, מהתרחשויות אלוה מוגרמי הסיכון המפורטים בסעיף 49 לדוח התקופתי לשנת 2022.

מטרתה היא להרחיב את מעגל התורמים והפילנתרופיה בישראל ולהפוך את הפילנתרופיה לנכס לאומי. קשת היא חברה לתועלת הציבור, ללא מטרות רווח. קשת תחזיק את הכספים שייתרמו על ידי החברה ומשפחת דבח (תוך שמירה על ערכם), עד להוצאתם לצרכי היתומים. אופן ניצול כספי התרומה המשותפת ייקבע על ידי קשת, לאחר המלצת וועדה שתוקם לצורך זה על ידי החברה ומשפחת דבח. החברה ומשפחת דבח קוראים לתורמים נוספים להצטרף ליוזמה זו. ככל שיידרשו אישורים נוספים במוסדות החברה לאור התרומה המשותפת של החברה ומשפחת דבח, תפעל החברה להשגתם.

בנוסף תרמה דלתא ישראל מוצרים (במונחי עלות המוצר) בסך של כ-1 מיליון ש"ח למפונים מיושבים ספציפיים וכן ישירות לחיילים ולפצועים המאושפזים בבתי החולים השונים. בנוסף, תרמה חברת הבת למספר עמותות הפועלות לחלוקת מוצרים, בעיקר למפונים מיושבי הדרום. כמו כן, העניקה דלתא ישראל הנחות ספציפיות בעבור רכישות לחיילים ולתושבי עוטף עזה בהיקף של כ-1 מיליון ש"ח.

ב. השפעת העלייה בשיעור האינפלציה והריבית

במהלך תשעת החודשים הראשונים של 2023 הואט קצב עליית שיעור האינפלציה במונחים שנתיים בכל שווקי היעד. בהתאם לתחזית^(*) שיעור האינפלציה הצפוי לשנת 2023 יהיה בין 3.0% ל-4.9% בשווקי היעד, בהם פועלת הקבוצה. הקבוצה מושפעת באופן ישיר מעליה בשיעור האינפלציה בעיקר בשל תשלומי שכירות בגין חלק מהנכסים אותם היא שוכרת, אשר מוצמדים בחלקם (בעיקר בישראל) לשינוי במדד המחירים לצרכן. השפעת ההצמדה למדד, בתשעת החודשים הראשונים של 2023 וזו הצפויה להמשך שנת 2023, בהתאם להערכות הקיימות בדבר העלייה בשיעור האינפלציה, אינה מהותית לתוצאות הקבוצה.

בנוסף, גורמים הלחצים האינפלציוניים במדינות בהן הקבוצה מייצרת ו/או קונה חומרי גלם או מוצרים, לעליית שכר ולעליה בעלויות האנרגיה ועלויות יצור אחרות. עליית השכר ו/או הגידול בעלויות האנרגיה והייצור האחרות מקוזזות במרביתן על ידי הפיחות בשערי החליפין של המטבעות במדינות בהן החברה מייצרת לעומת הדולר, כך שלא היתה להן השפעה מהותית על תוצאות החברה, ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2023, אם כי במדינות מסוימות, כגון מצרים, הפיחות הריאלי במטבע המקומי (בניכוי העלייה בשכר ובעלויות אחרות) תרם לעליה ברווחיות בתקופות הדיווח כאמור.

הקבוצה פועלת מול לקוחותיה להתאים את מחירי המכירה ככל שתנאי השוק מאפשרים זאת ובהתאם לקצב הגידול בעלויות ולמצב הסביבתי בשווקי היעד, כך שלא היו לשינויים האמורים השפעה מהותית על תוצאותיה.

יחד עם זאת, להערכת החברה המשך קיום סביבה אינפלציונית שלא תלווה במהלך של התאמת מחירים ללקוחות עלולה לפגוע בתוצאות החברה.

במקביל לעלייה בשיעור האינפלציה, נמשכת המגמה של עלייה בשיעור הריבית בארה"ב, אירופה וישראל. על פי תחזית^(**), הריבית בארה"ב צפויה לעלות ממוצע של כ-4.5% ב-2022 לשיעור צפוי של כ-7.5% בשנת 2023 ובישראל, שיעור הריבית הדולרית צפוי לעלות משיעור 3.2% בשנת 2022 לשיעור ממוצע צפוי של כ-7.3% בשנת 2023. כמו כן, באירופה צפויה עלייה בשיעור הריבית הממוצע מ-1.25% בשנת 2022 לכ-5.1% בשנת 2023.

הקבוצה מממנת את פעילותה מיתרות מזומנים אשר ברשותה, מתזרים המזומנים החיובי מפעילותה השוטפת, מאשראי בנקאי לזמן קצר וארוך ומאגרות חוב. מרבית החוב של הקבוצה נושא ריבית קבועה ולכן לעלייה בשיעור הריבית, לא הייתה השפעה מהותית על הוצאות המימון של הקבוצה ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2023.

(*) תחזית שפורסמה על ידי אתר האינטרנט Trading Economics. לפרטים בדבר תחזית האינפלציה ראה:

[Inflation Rate Forecast 2023/2024 \(tradingeconomics.com\)](https://tradingeconomics.com/inflation-rate-forecast-2023/2024)

(**) תחזית שקיבלה החברה מבנקים מרכזיים.

ג. תנודתיות בשערי חליפין

במקביל לעליה בשיעור האינפלציה כאמור לעיל, חלו במהלך שנת 2022 תנודות משמעותיות בשערי מטבע החוץ במדינות בהן הקבוצה פועלת לעומת הדולר שהינו מטבע הפעילות. תנודתיות זו באה לידי ביטוי בהיחלשות משמעותית בשערי מרבית המטבעות בהן עושה הקבוצה שימוש (הלירה הטורקית, הלירה המצרית והשקל) לעומת הדולר. ברבעון השלישי של 2023 נמשכה מגמת תנודתיות שערי החליפין, כך לדוגמא, שער החליפין הממוצע ברבעון השלישי של 2023 של הלירה הטורקית לעומת הדולר פוחת בכ-50% לעומת השער הממוצע ברבעון מקביל 2022. פיחות זה גרם לקיטון בעלויות הייצור במונחים דולריים, אך קוֹזוּ במלואו על ידי הגידול בהוצאות השכר ובהוצאות הייצור במדינות בהן הקבוצה מייצרת, בעיקר בדרום מזרח אסיה, מצרים וטורקיה.

כאמור, הקבוצה פועלת מול לקוחותיה להתאים את מחירי המכירה ככל שתנאי השוק מאפשרים זאת, כך שלהערכת הקבוצה לא היו לשינויים האמורים השפעה מהותית על תוצאותיה.

ד. השפעת השינוי במחירי השינוע

הקבוצה רוכשת חלק ניכר מהמוצרים אותם היא מוכרת ממפעלים בבעלותה ו/או מספקים, הממוקמים במדינות המזרח הרחוק. במסגרת פעילותה, הקבוצה נושאת, במקרים בהם המכירה לא מתבצעת על בסיס מסירה בנמל המוצא, בעלויות הובלת המוצרים ממדינות אלו לארה"ב, לאירופה ולישראל. לאחר מגמת התייקרות הדרגתית וממושכת בעלויות השינוע בין השנים 2021-2022 החלה ירידה הדרגתית בעלויות השינוע בכל העולם, ברבעון הרביעי של 2022 ובסוף שנת 2022 הן הגיעו לרמה דומה לזו ששררה לפני עליית המחירים. מגמה זו, של ירידה במחירי השינוע, המשיכה בתשעת החודשים הראשונים של 2023 ותרמה לשיפור בשיעור הרווח הגולמי, לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

ה. השפעת הרפורמה המשפטית

החל מחודש ינואר 2023 החלה ממשלת ישראל לקדם הליכי חקיקה לביצוע שינויים מהותיים במערכת המשפט בישראל המכונה בכלי התקשורת כ"הרפורמה המשפטית". ביום 26 ביולי 2023 נכנס לתוקפו תיקון לחוק-יסוד: השפיטה (תיקון מס' 3) אשר מהווה שלב ראשון ברפורמה המשפטית, לפיו צומצמה סמכות בית המשפט העליון להפעיל ביקורת שיפוטית על החלטות של ראש הממשלה ושריה. השינויים המוצעים מעוררים מחלוקות וביקורות נרחבות, אשר על פי פרסומים בתקשורת עוצמתם כמו גם התנהלות הצדדים השונים בקשר אליהם, עלולים לדעת גורמים מומחים להשפיע על כלכלת ישראל ואיתנותה ובכלל זה על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה, עלות מקורות גיוס האשראי, ערך המטבע המקומי, היקף ההשקעות בישראל ועוד. נכון למועד הדוח לא היתה לרפורמה המשפטית השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה. עקב אי הוודאות בקשר לאילו הליכי חקיקה יאושרו ולהשלכות האפשרויות שלהם על המשק הישראלי, למועד פרסום דוח זה, אין ביכולת החברה לאמוד את המידה וההיקף של השלכות המשך קידום השינויים בחקיקה על המשק בישראל או על תוצאותיה של החברה. נכון למועד הדוח, פעילות החברה לא הושפעה באופן מהותי בשל הליכי החקיקה האמורים לעיל.

1.3.2. חלוקת דיבידנד

תאריך ההכרזה	גובה החלוקה		תאריך החלוקה
	(בסנט למניה)	(במיליוני דולרים)	
14.2.2023	31.2	כ-8.0	14.3.23
16.5.2023	15.6	כ-4.0	6.6.23
8.8.2023	27.2	כ-7.0	30.8.23

לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים בדבר חלוקת דיבידנד מהימים 15 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-017460), 16 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-052674) ו-8 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-091350).

הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

תאריך ההכרזה	גובה החלוקה		תאריך החלוקה
	(בסנט למניה)	(במיליוני דולרים)	
15.11.2023	29.2	7.5	5.12.23

חלוקת הדיבידנד תיעשה על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום. לפרטים נוספים ראו דוח מידי בדבר חלוקת דיבידנד מיום 15 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-124662).

1.3.3. תכניות ארגון מחדש 2023

א. במהלך הרבעון הראשון של 2023 החליטה הקבוצה, כחלק מהאסטרטגיה שלה להתמקד במדינות אטרקטיביות עבורה ועבור הלקוחות שלה, וזאת תוך שיפור במבנה העלויות וחיזוק היתרון התחרותי - על תוכנית ארגון מחדש. התוכנית כוללת סגירת מרכז הפצה של פעילות Bare Necessities בארה"ב והעברת הפעילות הלוגיסטית למיקור חוץ, סגירת מפעל לייצור גרביים בבולגריה (אשר בוצעה במקביל לבניית מפעל חדש במצריים), העברת פעילות ייצור מוצרי Cut&Sew ממפעל הקבוצה בקהיר לזה שבאל-מיניה במצרים ואיחוד תקורות בתחום פעילות Seven For All Mankind.

העלות החד-פעמית של התכנית בסך של כ-5.4 מיליון דולר נכללה כהוצאה בדוח של הרבעון הראשון לשנת 2023 וכללה כ-3.9 מיליון דולר במזומן בגין פיצויים ועלויות אחרות עקב סיום העסקתם של כ-600 עובדים, וכ-1.5 מיליון דולר שאינם במזומן ומיוחסים להפחתה בערך רכוש קבוע, במפעלי הקבוצה. ביצוע התכנית מתוכנן להיות מושלם עד סוף הרבעון הראשון של שנת 2024. הקבוצה מעריכה³ כי יישום התוכנית יביא לחסכון בעלויות של כ-7.0 מיליון דולר על בסיס

³ סעיף זה הכולל בחלקו תחזיות לגבי חסכוניות צפויים בעלויות עקב מהלכים תפעוליים מתוכננים, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי ודאי לגבי העתיד המבוסס אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך דוח זה, וכולל תחזיות והערות החברה נכון לתאריך הדוח בהתחשב בניסיון החברה והערות שונות והוא תלוי בגורמים חיצוניים רבים אשר אינם בשליטת החברה. וכן מהתרחשויות אלוה מוגרמי הסיכון המפורטים בסעיף 49 לדוח התקופתי לשנת 2022. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור להלן אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התחזיות המוערכות או המשתמעות ממידע זה.

שנתי וכמחצית מסכום זה כבר בשנת 2023, כך שהחזר ההשקעה הצפוי בגין התוכנית הינו קצר משנה.

נכון לסוף הרבעון השלישי של 2023 סגרה החברה את מרכז ההפצה של Bare Necessities ואת מפעל הגרביים בבולגריה והשלימה את איחוד התקורות בתחום פעילות Seven For All Mankind ובסך הכל ביצעה כ-4.0 מיליון דולר מסך התוכנית.

ב. במהלך הרבעון השני של 2023 וכפי שדיווחה החברה במסגרת הדוח של הרבעון הראשון לשנת 2023 החליטה החברה כחלק מהאסטרטגיה שלה החותרת לשיפור תמידי בגמישות והיעילות התפעולית על צמצום פעילות הייצור של Bogart בסין. העלות החד פעמית של התוכנית הינה כ-6.0 מיליון דולר. עלות זו נכללה כהוצאה בדוח של הרבעון השני לשנת 2023 וכוללת 5.3 מיליון דולר במזומן, בגין פיצויים ועלויות אחרות בגין סיום העסקתם של כ-550 עובדי חברת הבת וכ-0.7 מיליון דולר שאינם במזומן ומיוחסים להפחתה בערך רכוש קבוע, במפעלי הקבוצה.

ביצוע התוכנית אמור להיות מושלם עד סוף הרבעון השני 2024. הקבוצה מעריכה² כי יישום התוכנית יביא לחסכון בעלויות של כ-5.5 מיליון דולר על בסיס שנתי, כך שהחזר ההשקעה הצפוי בגין התוכנית הינו כשנה.

נכון לסוף הרבעון השלישי של 2023 ביצעה החברה כ-1.5 מיליון דולר מסך התוכנית.

1.3.4. דוח דירוג

א. ביום 30 בינואר 2023 אישרה חברת מידרוג בע"מ העלאת דירוג אגרות החוב של החברה (סדרות א' ו-ו') מ-A1 עם אופק חיובי ל-Aa3 עם אופק יציב. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 30 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-012609).

ב. ביום 4 באפריל 2023 אישרה חברת מעלות S&P בע"מ את דירוג אגרות החברה של החברה (סדרות א' ו-ו') – AA עם אופק יציב. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיום 4 באפריל 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-038415).

1.3.5. הקצאות אופציות ויחידות מניה חסומות

א. ביום 16 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה לאחר אישור ועדת התגמול הצעה פרטית שאינה מהותית ושאינה חריגה על בסיס המתאר להצעת ניירות ערך לנושאי משרה ולעובדים, של 22,248 אופציות ו-9,250 יחידות מניה חסומות. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 17 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-052845).

ב. ביום 8 באוגוסט 2023 אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית שאינה מהותית ושאינה חריגה על בסיס המתאר להצעת ניירות ערך לנושאי משרה ולעובדים בחברות בת, של 34,588 אופציות ו-12,021 יחידות מניה חסומות.

ג. ביום 19 בספטמבר 2023 אישרה ועדת התגמול של החברה הצעה פרטית שאינה מהותית ושאינה חריגה על בסיס המתאר להצעת ניירות ערך לעובד של חברת בת של 15,403 אופציות ו-6,423 יחידות מניה חסומות. ההקצאה האמורה קיבלה תוקף ב-2 באוקטובר 2023, עם תחילת העסקתו של העובד.

ד. ביום 15 בנובמבר 2023 אישרה ועדת התגמול של החברה הצעה פרטית שאינה מהותית ושאינה חריגה להצעת ניירות ערך של 77,363 אופציות ו-8,420 יחידות מניה חסומות למספר עובדים בחברה ובחברות בת בקבוצה.

1.3.6. חתימה על הסכם זכיינות למותג Bath and Body Work

בהתאם לדיווח של חברת הבת, דלתא ישראל מותגים בע"מ ("דלתא ישראל" או "חברת הבת"), במרס 2023, חתמה חברת הבת עם חברת PCAB S.À R.L., U.S. BRANCH, חברה פרטית המאוגדת בלוקסמבורג ("נותנת הזיכיון") על הסכם זיכיון בלעדי לתקופה של 7 שנים עם אופציה

להארכה ב-7 שנים נוספות, במסגרתו הוענק לה זיכיון להקים ולהפעיל בישראל חנויות ואתר מסחר מקוון למכירת תמרוקים, מוצרי קוסמטיקה וטיפוח, בישום לבית, נרות ומוצרים אחרים (beauty "Bath & Body Works ("מוצרי BBW" ו-"BBW", בהתאמה).

מוצרי BBW הינם מוצרים משלימים למוצרים המוצעים כיום על ידי דלתא ישראל ללקוחותיה, והם משתלבים באסטרטגיה שלה להרחיב את מגוון המוצרים והמותגים המוצע על ידה.

לצורך ההתקשרות בהסכם הזיכיון ובהתאם לדרישת נותנת הזיכיון, נתנו החברה ובעל השליטה ומנכ"ל החברה, מר אייזק דבך, המכהן גם כיו"ר דירקטוריון חברת הבת, לחברת הבת ללא תמורה התחייבות לפיה הם ימנעו למשך תקופת הסכם הזיכיון ולמשך שנה לאחר סיומו, מביצוע פעולה שתגרום לכך שחברת הבת תפר את התחייבויותיה לנותנת הזיכיון לבלעדיות, לאי פגיעה במוניטין ולאי שידול עובדים, כפי שניתנו על ידה כאמור במסגרת הסכם הזיכיון.

לפרטים נוספים בדבר מועד פתיחת החנויות ואתר האינטרנט, ראה סעיף 1.3.1 לעיל.

1.3.7. תשקיף המדף של החברה

ביום 23 במאי 2023 פרסמה החברה תשקיף מדף אשר נושא תאריך 24 במאי 2023 ("תשקיף המדף") להנפקת ניירות ערך שונים, אשר יונפקו מעת לעת, לפי צרכי החברה. לפרטים נוספים בדבר תשקיף המדף ראו דוח מיידי של החברה מיום 23 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-055179).

1.3.8. הפסקת המשא ומתן לרכישת גולף א.ק. בע"מ ("גולף")

בהמשך לדוח המיידי של החברה מיום 13 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-064866), המשא ומתן של חברת הבת, דלתא ישראל, לרכישת מלוא מניותיה של גולף הסתיים ללא הסכמת הצדדים על תנאי העסקה.

1.3.9. תיקון הסכם הניהול בין החברה לבין דלתא ישראל

ביום 22 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה את תיקון הסכם הניהול בין החברה לבין דלתא ישראל, לאחר קבלת אישורה והמלצתה של ועדת הביקורת. לפי הסכם הניהול הקיים, אשר נחתם בין הצדדים ביום 21 בפברואר 2021, החברה התחייבה להעמיד לדלתא ישראל שירותי ניהול בתחומים שונים, בתמורה לתשלום דמי ניהול בסכום השווה ל-1.05% מסך המכירות השנתיות של דלתא ישראל עד וכולל 850 מיליון ש"ח, בתוספת סכום שווה ל-0.5% עבור סך המכירות השנתיות שמעל 850 מיליון ש"ח ("הסכם הניהול הקיים").

התיקון להסכם הניהול הקיים הוא שלמדרגות הקיימות המתייחסות למכירות של עד 850 מיליון ש"ח (1.05%) ומסכום זה ואילך (0.5%) - תתווסף מדרגה שלישית שתחול על המכירות השנתיות של דלתא ישראל שתעלינה על 1,020 מיליון ש"ח, אשר בגינה תשלם דלתא ישראל לחברה 0.25% נוספים - עד לתקרה שנתית כוללת של 11 מיליון ש"ח בסה"כ. יצוין כי התיקון כאמור אושר ביום 27 ביוני 2023 על ידי האסיפה הכללית של דלתא ישראל ברוב מיוחד, וזאת לאחר קבלת אישורם של ועדת הביקורת ודירקטוריון דלתא ישראל והוא תקף רטרואקטיבית החל מיום 1 בינואר 2023.

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

2. ניתוח המצב הכספי

2.1. דוח על המצב הכספי

להלן יובאו הסברים בדבר ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי, במיליוני דולר (חלק מהנתונים בטבלה עוגלו):

סעיף	30 בספטמבר		הסבר לשינויים עיקריים
	2023	2022	
מזומנים ושווי מזומנים, מזומנים מוגבלים ופקדונות לזמן קצר	156.8	169.6	הקיטון ביתר ליום 30 בספטמבר 2023 לעומת 30 בספטמבר 2022 נבע בעיקר מפרעון נטו של אגרות חוב ואשראי בנקאי לזמן קצר וארוך בסך של כ-114 מיליון דולר, השקעות נטו ברכוש קבוע ורכוש אחר בסך של כ-48 מיליון דולר ותשלום דיבידנד בסך של 28 מיליון דולר, אשר קוזזו בחלקם על ידי תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בנטרול IFRS16 ב-12 החודשים האחרונים, בסך של כ-185 מיליון דולר.
נכסים שוטפים	844.1	987.9	הקיטון ביתרת הנכסים השוטפים ליום 30 בספטמבר 2023 לעומת 30 בספטמבר 2022 נובע בעיקר מקיטון ביתרת המלאי עקב ניהול קפדני ומכירת מלאי ישן.
נכסים שאינם שוטפים	903.1	873.0	הגידול ביתרת נכסים שאינם שוטפים ליום 30 בספטמבר 2023 לעומת 30 בספטמבר 2022 נבע בעיקר מגידול ביתרת רכוש קבוע עקב השקעות במפעלי החברה ומגידול בנכסי זכות שימוש.
סך מאזן	1,747.2	1,860.9	הקיטון בסך המאזן ליום 30 בספטמבר 2023 לעומת 30 בספטמבר 2022 נובע מקיטון ביתרת נכסים שוטפים אשר קוזז בחלקו על ידי גידול בנכסים שאינם שוטפים, כמוסבר לעיל.
התחייבויות שוטפות	493.9	645.8	הקיטון ביתרת התחייבויות שוטפות ליום 30 בספטמבר 2023 לעומת 30 בספטמבר 2022 נובע בעיקר מקיטון ביתרת ספקים וזכאים וכן עקב פרעון ביתרת אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך, כאמור לעיל.
התחייבויות שאינן שוטפות	527.5	556.4	הקיטון ביתרת התחייבויות שאינן שוטפות ליום 30 בספטמבר 2023 לעומת 30 בספטמבר 2022 נובע בעיקר עקב פירעון שוטף של אגרות חוב וקיטון ביתרת התחייבות אחרות שאינן שוטפות, בעיקר עקב שינוי בשווי הוגן בגין תמורה מותנית, אשר קוזזו בחלקם על ידי גידול ביתרת הלוואות לזמן ארוך מבנקים.
הון	725.8	658.6	הגידול ביתרת ההון ליום 30 בספטמבר 2023 לעומת 30 בספטמבר 2022 נובע בעיקר עקב רווח כולל ב-12 החודשים האחרונים בסך של כ-90 מיליון דולר בניכוי דיבידנדים בסך של כ-28 מיליון דולר.
סך הון והתחייבויות	1,747.2	1,860.9	הקיטון בסך הון והתחייבויות ליום 30 בספטמבר 2023 לעומת 30 בספטמבר 2022 נובע מקיטון בסעיפי התחייבויות שוטפות והתחייבויות שאינן שוטפות, אשר קוזזו בחלקו על ידי גידול בהון, כמפורט לעיל.

2.2. תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של הקבוצה לרבעון שלישי ולתשעה חודשים ראשונים של 2022 ו-2023, אשר סעיפים מסוימים בהם ממוינים באופן שונה מאשר בדוחות הכספיים על מנת לאפשר ניתוח והשוואה מול תקופות דיווח מקבילות. התאמה של הרווח הנקי לפני סעיפים חד פעמיים, מוצגת בסעיף 2.2.2. להלן הנתונים מוצגים באלפי דולר (למעט נתוני רווח למניה):

תשעה חודשים ראשונים		רבעון שלישי		
2022	2023	2022	2023	
לא מבוקר		לא מבוקר		
1,487,126	1,349,079	512,002	463,039	מכירות
918,258	807,616	315,417	273,578	עלות המכירות
568,868	541,463	196,585	189,461	רווח גולמי
38.3%	40.1%	38.4%	40.9%	% מהמכירות
377,916	380,850	125,094	127,314	הוצאות מכירה ושיווק
25.4%	28.2%	24.4%	27.5%	% מהמכירות
66,138	68,286	20,705	20,397	הוצאות הנהלה וכלליות
4.4%	5.1%	4.0%	4.4%	% מהמכירות
(8,498)	(4,537)	(4,339)	(4,373)	הכנסות אחרות, נטו ורווחי חברה מוחזקת
133,312	96,864	55,125	46,123	רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים
9.0%	7.2%	10.8%	10.0%	% מהמכירות
5,467	8,087	-	-	סעיפים חד פעמיים, ראה סעיפים 1.3.3 ו-2.3.3.2
127,845	88,777	55,125	46,123	רווח מפעולות
27,502	29,297	9,413	8,788	הוצאות מימון, נטו
100,343	59,480	45,712	37,335	רווח לפני מיסים
22,631	11,919	9,606	7,839	הוצאות מס הכנסה
77,712	47,561	36,106	29,496	רווח לתקופה
83,179	53,820	36,106	29,496	רווח לתקופה לפני הכללת סעיפים חד פעמיים נטו ממש, ראה סעיף 2.2.2
73,945	44,844	34,926	28,722	ייחוס הרווח לתקופה:
3,767	2,717	1,180	774	לבעלי המניות של החברה
77,712	47,561	36,106	29,496	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
79,412	51,041	34,926	28,722	רווח לפני הכללת סעיפים חד פעמיים נטו ממש לתקופה, המיוחס לבעלי המניות
2.79	1.71	1.32	1.09	רווח מדולל למניה המיוחס לבעלי מניות של החברה - בדולרים
3.00	1.94	1.32	1.09	רווח מדולל למניה לפני סעיפים חד פעמיים, המיוחס לבעלי מניות של החברה - בדולרים

2.2.1. להלן טבלת נתונים עיקריים במיליוני דולר* :

שנת 2022	12 חודשים אחרונים	תשעה חודשים ראשונים		רבעון שלישי		
		2022	2023	2022	2023	
2,031.5	1,893.5	1,487.1	1,349.1	512.0	463.0	מכירות
190.2	153.8	133.3	96.9	55.1	46.1	רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים
185.1	146.0	127.8	88.8	55.1	46.1	רווח מפעולות
284.2	249.7	202.6	168.1	78.3	69.2	EBITDA
120.6	91.2	83.2	53.8	36.1	29.5	רווח לפני סעיפים חד פעמיים
114.7	86.3	79.4	51.0	34.9	28.7	רווח לפני סעיפים חד פעמיים המיוחס לבעלי המניות של החברה
109.5	80.4	73.9	44.8	34.9	28.7	רווח המיוחס לבעלי המניות של החברה
31.5	234.6	(66.0)	137.1	(23.9)	42.8	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
(19.3)	184.7	(104.4)	99.6	(36.1)	30.3	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בנטרול השפעת IFRS16

חישוב ה-EBITDA⁽¹⁾ במיליוני דולר* :

שנת 2022	12 חודשים אחרונים	תשעה חודשים ראשונים		רבעון שלישי		
		2022	2023	2022	2023	
115.4	85.2	77.7	47.6	36.1	29.5	רווח לתקופה - כמדווח
32.4	21.7	22.6	11.9	9.6	7.8	הוצאות מס הכנסה
37.3	39.1	27.5	29.3	9.4	8.8	הוצאות מימון, נטו
						סעיפים חד פעמיים:
(9.6)	(13.6)	-	(4.0)	-	-	הכנסה משינוי בשווי הון של התחייבות בגין תמורה מותנית מרכישת Bogart
9.3	9.3	-	-	-	-	ירידת ערך נכסים לא פיננסיים ואחרים
5.5	11.4	5.5	11.4	-	-	הוצאות ארגון מחדש
-	0.7	-	0.7	-	-	הוצאות בגין עסקאות רכישה
94.0	95.9	69.3	71.2	23.1	23.1	פחת והפחותות
284.2	249.7	202.6	168.1	78.3	69.2	EBITDA
224.2	185.3	158.5	119.7	63.9	53.2	EBITDA בנטרול השפעת IFRS 16

* חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

(1) EBITDA הוא מדד שאינו לפי כללים חשבונאיים מקובלים, בו משתמשת החברה למדידת תוצאותיה מפעולות נמשכות, ולמיטב ידיעתה זהו מדד מקובל בו משתמשות חברות אחרות בתחומי פעילות החברה.
ה-EBITDA מחושב כדלקמן: רווח בתוספת מיסים על הכנסה, הוצאות מימון נטו, פחת והפחותות ובנטרול סעיפים חד פעמיים. ה-EBITDA בנטרול IFRS16, מנטרל בנוסף לכל האמור גם את תשלומי החכירות.

2.2.2. להלן תובא התאמה בין הרווח הנקי המדווח לתקופה לבין הרווח הנקי לפני סעיפים חד פעמיים, במיליוני דולר* :

תשעה חודשים ראשונים		רבעון שלישי		
2022	2023	2022	2023	
77.7	47.6	36.1	29.5	רווח לתקופה - כמדווח
				בנטרול:
5.5	11.4	-	-	הוצאות ארגון מחדש
-	(4.0)	-	-	הכנסה משינוי בשווי הון של התחייבות בגין תמורה מותנית מרכישת Bogart
-	0.7	-	-	הוצאות בגין עסקאות רכישה
-	(1.8)	-	-	בניכוי השפעת המס בגין סעיפים חד פעמיים
83.2	53.8	36.1	29.5	רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים

* חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

2.3. ניתוח תוצאות הפעילות (כפי שנכללות בטבלה 2.2.1 לעיל)

2.3.1 מכירות

מכירות הקבוצה ברבעון שלישי ובתשעה חודשים ראשונים של 2023 ירדו ב-10% וב-9% בהתאמה, לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

במונחי מטבע מקורי, ירדו מכירות החברה ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של השנה בהתאמה ב-10% וב-8%, בהתאמה, לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

המכירות באמצעות אתרי האינטרנט של המותגים בבעלות החברה (בנטרול מכירות Bare Necessities) עלו ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2023 ב-26% וב-18%, בהתאמה לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד

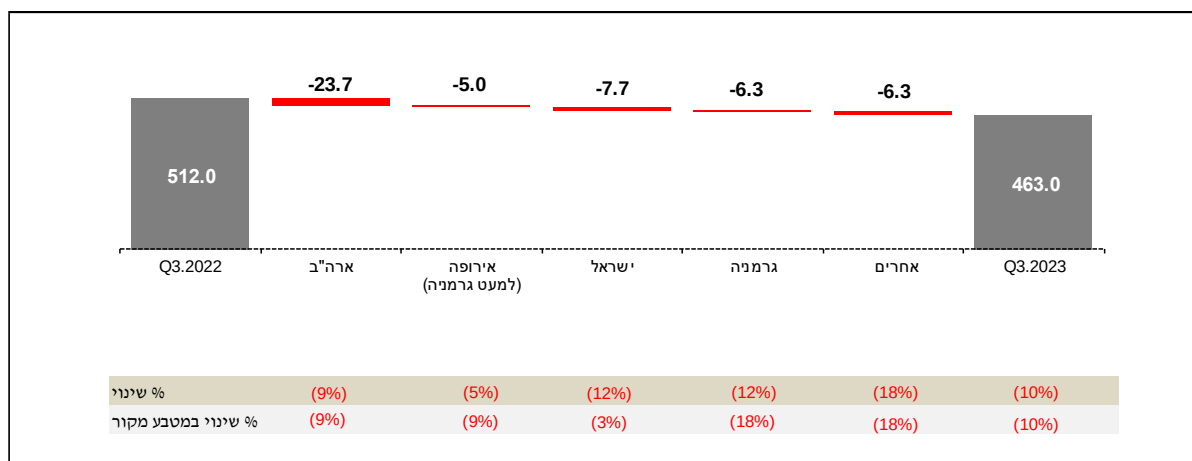
2.3.2 להלן התפלגות מכירות החברה לפי אזורים גיאוגרפיים, במיליוני דולר*:

תשעה חודשים ראשונים					רבעון שלישי				
מס' ב"	2022	מס' ב"	2023	% שינוי	מס' ב"	2022	מס' ב"	2023	% שינוי
במטבע מקורי		במטבע מקורי			במטבע מקורי		במטבע מקורי		
52	779.4	52	702.9	(10)	53	269.0	53	245.3	(9)
18	269.5	18	245.0	(9)	18	91.4	19	86.4	(5)
13	193.3	13	174.8	(10)	13	65.3	12	57.6	(12)
10	146.4	10	133.0	(9)	10	51.5	10	45.2	(12)
Z	98.5	Z	93.4	(5)	Z	34.8	6	28.5	(18)
100%	1,487.1	100%	1,349.1	(9)	100%	512.0	100%	463.0	(10)

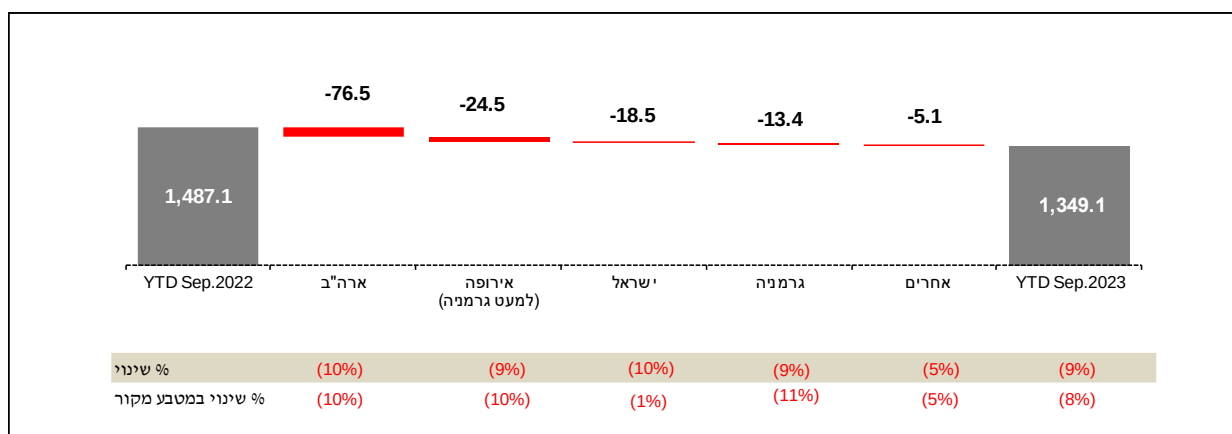
* חלק מהנתונים בטבלה ובגרף עוגלו

הנתונים בגרף להלן מציגים את השינוי במכירות החברה, באזורים הגיאוגרפיים השונים, לרבעון שלישי ולתשעה חודשים ראשונים של 2023 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד, במיליוני דולר:

רבעון שלישי:



תשעה חודשים ראשונים:



ארה"ב

הקיטון במכירות בארה"ב ברבעון השלישי של השנה לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מקיטון במכירות תחום פעילות מותגים פרטיים ומכירות ללקוחות סיטונאים בארה"ב של תחום פעילות Seven for all mankind ואחרים.

הקיטון במכירות בארה"ב בתשעה חודשים ראשונים של השנה לעומת תקופת דיווח מקבילה אשתקד נבע מקיטון במכירות בכל תחומי הפעילות.

(למעט גרמניה)

הקיטון במכירות באירופה (למעט גרמניה) ברבעון השלישי של השנה לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מקיטון במכירות תחומי פעילות מותגים פרטיים ו-Seven for all mankind אשר קוץ בחלקו על ידי מכירות Organic Basic, אשר אוחדה החל מיולי אשתקד.

הקיטון במכירות באירופה (למעט גרמניה) בתשעה החודשים הראשונים של השנה נבע מקיטון במכירות תחום פעילות מותגים פרטיים אשר קוץ בחלקו על ידי גידול במכירות תחומי פעילות מותגים, Seven for all mankind ובמכירות Organic Basic, אשר אוחדה החל מיולי אשתקד.

ישראל

המכירות בשקלים ברבעון השלישי של השנה ירדו בכ-1% לעומת רבעון מקביל אשתקד, בעיקר עקב קיטון במכירות בחנויות זהות ובמכירות הסיטונאיות אשר קוץ כמעט במלואו על ידי גידול אורגני במכירות אתרי האינטרנט של החברה ומגידול במכירות המותגים Panta-Rei ו-Victoria's Secret.

המכירות בשקלים בתשעת החודשים הראשונים של השנה נותרו ברמה דומה לתקופת דיווח מקבילה אשתקד.

הקיטון במכירות בישראל במונחים דולריים ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2023, נבע משחיקה של כ-10%, בשער החליפין הממוצע של השקל מול הדולר, לעומת תקופת דיווח מקבילה אשתקד.

גרמניה

הקיטון במכירות בגרמניה בתקופת הדיווח של השנה לעומת תקופת דיווח מקבילה אשתקד נבע מקיטון במכירות תחום פעילות מותגים ובעיקר במכירות ללקוחות סיטונאים של Schiesser.

אחרים

הקיטון במכירות בתקופת הדיווח של 2023 לעומת תקופת דיווח אשתקד נובע בעיקר מתחומי פעילות מותגים פרטיים ומותגים.

2.3.3. ניתוח תוצאות הפעילות

הסבר לשינויים עיקריים	רבעון שלישי		%	שינוי
	2022	2023		
	לא מבוקר			
הקיטון במכירות ברבעון השלישי של השנה לעומת רבעון מקביל נבע מירידה בכל תחומי הפעילות ושוקי המכירה של החברה לאור ההאטה העולמית ומהצטברות מלאי אצל חלק מלקוחות החברה וכן מהיחלשות בשער החליפין של השקל לעומת הדולר, שקוּוּז בחלקו עקב גידול במכירות מותגים בבעלות באמצעות אתרי האינטרנט ועקב התחזקות שער החליפין של היורו לעומת הדולר. לפרטים נוספים ראה סעיפים 1.3.1, 2.3.1 ו-2.3.2 לעיל.	512,002	463,039	(10%)	מכירות
הקיטון ברווח הגולמי ברבעון השלישי של 2023 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מהקיטון במכירות.	196,585	189,461	(4%)	רווח גולמי
הגידול בשיעור הרווח הגולמי מהמכירות ברבעון השלישי של השנה לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר משיפור בתמהיל הלקוחות, קיטון בעלויות השינוע ומשינוי בתמהיל תחומי הפעילות, אשר קוּוּז בחלקם על ידי גידול בהנחות ובמצעים במרבית תחומי הפעילות.	38.4%	40.9%		% מהמכירות
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק ברבעון השלישי של השנה נבע בעיקר בגין הסכמי זכיינות חדשים ומפעילויות חדשות בדלתא מותגים, אשר המכירות מהן צפויות לגדול עם השקטן או התקדמות הפעילות, ראה 2.3.3.1 להלן.	125,094	127,314	2%	הוצאות מכירה ושיווק
הגידול בשיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות ברבעון השלישי של השנה לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבע בעיקר מקיטון במכירות ומגידול בהוצאות בגין הסכמי זכיינות חדשים, כאמור לעיל.	24.4%	27.5%		% מהמכירות
הגידול בשיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות ברבעון השלישי של 2023 נבע מהקיטון במכירות.	20,705	20,397	(1%)	הוצאות הנהלה וכלליות
הגידול בשיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהמכירות ברבעון השלישי של 2023 נבע מהקיטון במכירות.	4.0%	4.4%		% מהמכירות
הכנסות אחרות נטו ברבעון השלישי של 2023 כללו בעיקר הכנסה נטו (בניכוי עלות המלאי) בגין תביעת ביטוח עקב גניבת סחורה שהיתה מיועדת למכירה בארה"ב בסך 3.8 מיליון דולר, וכן רווחי הון ורווחים מעסקאות הגנה, בקיזוז הוצאות אחרות. בתקופה מקבילה אשתקד כללו הכנסות אחרות בעיקר רווחי הון ממכירת נדל"ן בארה"ב ובאירופה ורווחים מעסקאות הגנה, בקיזוז הוצאות אחרות.	(4,339)	(4,373)		הכנסות אחרות, נטו ורווחי אקוייטי בחברה בת
הקיטון ברווח מפעולות ברבעון השלישי של 2023 נבע בעיקר מקיטון ברווח הגולמי וכן עקב גידול בהוצאות מכירה ושיווק, כאמור לעיל.	55,125	46,123	(16%)	רווח מפעולות
	10.8%	10.0%		% מהמכירות
ראה פרוט בסעיף 2.3.3.3	9,413	8,788	(7%)	הוצאות מימון, נטו
	45,712	37,335	(18%)	רווח לפני מס
הקיטון בהוצאות המס ברבעון השלישי של השנה לעומת רבעון מקביל אשתקד, נובע מהקיטון ברווח לפני מס.	9,606	7,839		הוצאות מס הכנסה
הקיטון ברווח ברבעון השלישי של 2023 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מקיטון ברווח התפעולי אשר קוּוּז בחלקו על ידי קיטון בהוצאות המימון והמס.	36,106	29,496	(18%)	רווח לתקופה

הסבר לשינויים עיקריים	תשעה חודשים ראשונים	
	2022	2023
	מבוקר	% שינוי
מכירות	1,487,126	1,349,079 (9%)
רווח גולמי	568,868	541,463 (5%)
% מהמכירות	38.3%	40.1%
הוצאות מכירה ושיווק	377,916	380,850 1%
% מהמכירות	25.4%	28.2%
הוצאות הנהלה וכלליות	66,138	68,286 3%
% מהמכירות	4.4%	5.1%
הכנסות אחרות, נטו ורווחי אקזיטי	(8,498)	(4,537)
רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים	133,312	96,864 (27%)
% מהמכירות	9.0%	7.2%
סעיפים חד פעמיים, נטו	5,467	8,087
רווח מפעולות	127,845	88,777 (31%)
הוצאות מימון, נטו	27,502	29,297
רווח לפני מס	100,343	59,480 (41%)
הוצאות מס הכנסה	22,631	11,919
רווח לתקופה	77,712	47,561 (39%)
רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים, נטו ממש	83,179	53,820 (35%)

2.3.3.1. ניתוח הוצאות מכירה ושיווק לפי תחומי פעילות

להלן טבלה המתארת את התפלגות הוצאות מכירה ושיווק בתחומי הפעילות השונים, במיליוני דולר (חלק מהנתונים בטבלה עוגלו):

תשעה חודשים ראשונים		רבעון שלישי		
2022	2023	2022	2023	
128.4	136.1	43.4	47.9	מותגים
29.1%	32.1%	26.4%	28.9%	% מסך מכירות מותגים
48.9	45.5	16.5	14.5	מותגים פרטיים
7.6%	8.2%	7.7%	8.2%	% מסך מכירות מותגים פרטיים
81.3	77.6	27.1	25.7	דלתא ישראל
42.8%	44.9%	42.4%	44.9%	% מסך מכירות דלתא ישראל
77.0	80.6	25.0	25.9	Seven for all mankind
49.9%	53.3%	49.5%	56.0%	% מסך מכירות Seven for all mankind
42.3	41.1	13.1	13.3	אחרים
51.2%	63.2%	49.0%	65.4%	% מסך מכירות אחרים
377.9	380.9	125.1	127.3	סה"כ הוצאות מכירה ושיווק
25.4%	28.2%	24.4%	27.5%	% הוצאות מכירה ושיווק מסך המכירות

הגידול בשיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות בכל תחומי הפעילות בתקופות הדיווח של 2023 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד, נבע בעיקר מהקטון במכירות.

הקיטון בהוצאות מכירה ושיווק בדלתא ישראל במונחים דולריים ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2023 נובע מהיחלשות השקל לעומת הדולר בכ-10% לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

בנטרול השפעת המטבע כאמור לעיל, עלו הוצאות מכירה ושיווק בדלתא ישראל כתוצאה מהתרחבות רשתות החנויות, עליית מדד המחירים לצרכן וכן עקב הקמת חנויות Bath & Victoria's Secret ו-Bath & Body Works, אשר מכירותיהן מתוכננות להתחיל ברבעון הרביעי של 2023.

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתחום פעילות מותגים ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2023 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהוצאות עקב פעילות תחת הסכמי זכויות חדשים, בעיקר adidas, Wolford ו-Polo ועקב התחזקות בשער החליפין של האירו לעומת הדולר.

2.3.3.2. סעיפים חד פעמיים:

להלן פירוט סעיפים חד פעמיים ברבעון השלישי ובתשעת חודשים ראשונים של 2023:

תשעה חודשים ראשונים		רבעון שלישי		תחום פעילות	מהות ההוצאה
2022	2023	2022	2023		
	מיליוני דולר		מיליוני דולר		
5.5	11.4	-	-	מותגים פרטיים	הוצאות ארגון מחדש
-	(4.0)	-	-	מותגים פרטיים	הכנסות משינוי בשווי הון של התחייבות בגין תמורה מותנית
-	0.4	-	-	דלתא ישראל	הוצאות בגין עסקה שלא התממשה
-	0.3	-	-	התאמות אחרות	הוצאות בגין עסקאות רכישה
5.5	8.1	-	-		סה"כ סעיפים חד פעמיים - במסגרת הרווח התפעולי

2.3.3.3. הוצאות מימון, נטו

להלן טבלה המתארת את הרכב הוצאות המימון במיליוני דולר*:

תשעה חודשים ראשונים		רבעון שלישי		
2022	2023	2022	2023	
17.2	16.7	5.3	4.9	הוצאות ריבית נטו ועמלות
0.5	3.0	0.9	0.6	הוצאות הפרשי שער
3.6	3.0	1.2	1.0	מרכיב היוון בגין התחייבויות
6.1	6.6	2.0	2.4	השפעת IFRS 16
27.5	29.3	9.4	8.8	סה"כ הוצאות מימון, נטו

* חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

הקיטון בהוצאות המימון ברבעון השלישי של 2023 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מקיטון בהוצאות ריבית עקב קיטון ברמת האשראי הבנקאי שנוצל וכן עקב קיטון בהוצאות בגין הפרשי שער.

הגידול בהוצאות המימון בתשעה החודשים הראשונים של השנה לעומת תקופה מקבילה אשתקד נבע בעיקר מגידול בהוצאות הפרשי שער, בעיקר עקב פיחות בשער החליפין של הלירה המצרית לעומת הדולר.

2.3.4. להלן תמצית תוצאות עסקיות של החברה במאוחד, בחלוקה לארבעת המגזרים החשבונאיים ברי הדיווח שבדוחותיה הכספיים, לרבעון שלישי ולתשעת החודשים הראשונים של 2022 ו-2023, באלפי דולר:

רבעון שלישי שהסתיים ב-30 בספטמבר					
לא מבוקר					
מכירות			רווח (הפסד) תפעולי		
2022	2023	% שינוי בממוחי מטבע מקורי	2022	2023	% שינוי
22,422	14,256	(2%)	164,519	165,546	1%
14%	9%				
24,823	26,200	(17%)	213,968	177,744	(17%)
12%	15%				
8,484	6,160	(1%)	63,854	57,282	(10%)
13%	11%				
1,841	2,404	(11%)	50,549	46,185	(9%)
4%	5%				
(2,216)	(3,567)	(24%)	26,789	20,348	(24%)
(8%)	(18%)				
			(7,677)	(4,066)	
(229)	670				
55,125	46,123	(10%)	512,002	463,039	(10%)

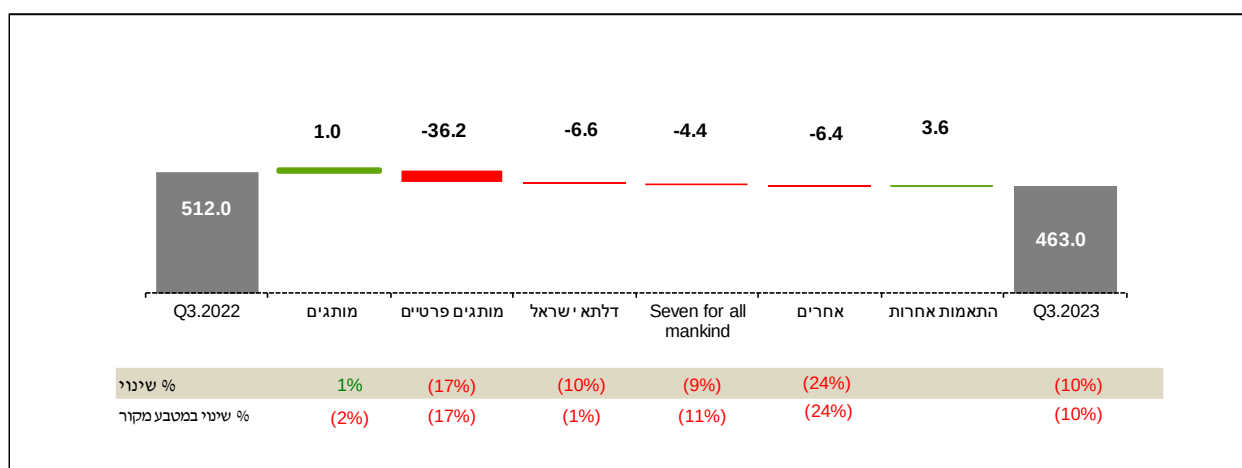
* חלק מהנתונים בטבלה לעיל עוגלו.

תשעה חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר							
לא מבוקר							
סעיפים חד פעמיים		רווח (הפסד) תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים		מכירות			
2022	2023	2022	2023	% שינוי במונחי מטבע מקורי	% שינוי	2022	2023
		37,927	21,159	(5%)	(4%)	441,676	423,733
		9%	5%				
5,467	5,426	66,461	62,599	(14%)	(14%)	641,264	551,464
		10%	11%				
	406	29,221	20,797	0%	(9%)	190,109	173,014
		15%	12%				
	892	10,291	6,503	3%	(2%)	154,226	151,158
		7%	4%				
	1,103	(4,630)	(13,191)	(21%)	(21%)	82,667	64,974
		(6%)	(20%)				
						(22,816)	(15,264)
	260	(5,958)	(1,003)				
5,467	8,087	133,312	96,864	(8%)	(9%)	1,487,126	1,349,079
		5,467	8,087				
		127,845	88,777				

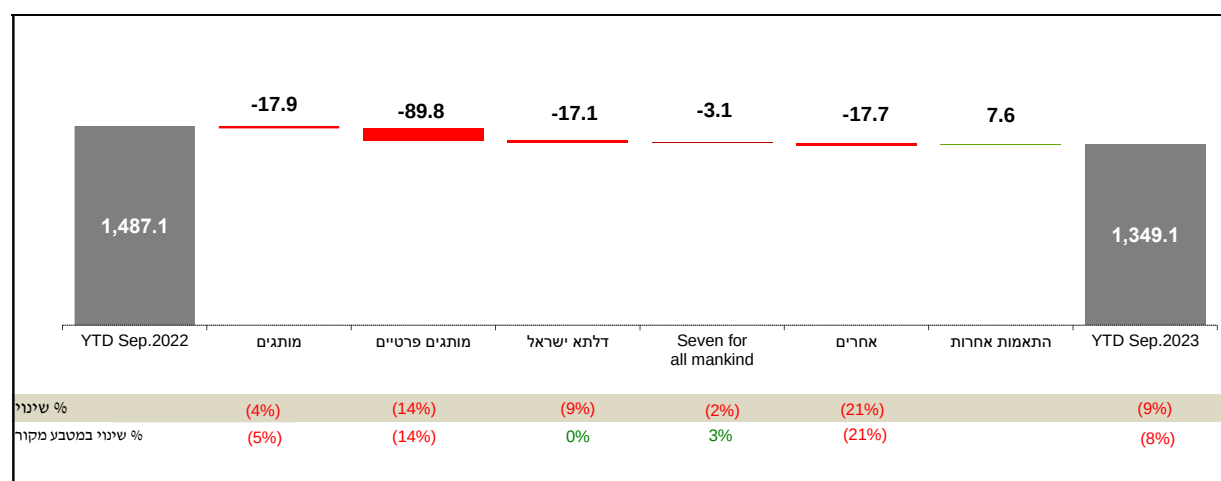
2.3.5. ניתוח תוצאות עסקיות לפי תחומי פעילות

2.3.5.1. להלן מוצג השינוי במכירות לרבעון שלישי ולתשעה חודשים ראשונים של 2023 לפי תחומי הפעילות השונים, במיליוני דולר :

רבעון שלישי:



תשעה חודשים ראשונים:



2.3.5.2. להלן ניתוח תוצאות עסקיות לפי תחומי פעילות :

תחום פעילות מותגים

הקיטון במכירות תחום הפעילות בתשעה חודשים ראשונים של 2023 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נבע בעיקר מקיטון במכירות Schiesser ללקוחות סיטונאיים באירופה, אשר קווצו בחלקם על ידי גידול במכירות ללקוחות קמעונאיים ברשתות ובאתרי האינטרנט וכן במכירות תחת הסכמי זכיינות חדשים, בעיקר adidas, Wolford ו-Polo Ralph Lauren.

הגידול במכירות ברבעון השלישי של 2023 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע עקב גידול במכירות תחת הסכמי זכיינות בארה"ב, במכירות ללקוחות קמעונאיים ברשתות ובאתרי האינטרנט וכן מגידול במכירות תחת המותג Splendid בארה"ב, אשר קווצו ברובן על ידי קיטון במכירות Schiesser ללקוחות סיטונאיים, כאמור לעיל.

הקיטון ברווח התפעולי בתשעה החודשים הראשונים של 2023 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נבע בעיקר מהירידה במכירות, וכן מגידול בהנחות ובמבצעים ובהוצאות מכירה ושיווק עקב הסכמי זכיינות חדשים, אשר קוזז בחלקו על ידי קיטון בעלויות הובלה.

הקיטון ברווח התפעולי ברבעון השלישי של 2023 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מגידול במתן הנחות ומבצעים ומגידול בהוצאות מכירה ושיווק, כאמור לעיל, אשר קוזז בחלקו על ידי קיטון בעלויות הובלה.

תחום פעילות מותגים פרטיים

הקיטון במכירות תחום הפעילות ברבעון שלישי ובתשעה חודשים ראשונים של 2023 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מקיטון במכירות מוצרי הלבשה תחתונה וגרביים, ללקוחות בארה"ב ובאירופה, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול במכירות ל-Skims ו-Lulu lemon.

הגידול ברווח התפעולי ברבעון השלישי של 2023 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מגידול בשיעור הרווח הגולמי עקב שיפור בתמהיל לקוחות ועקב ירידה בהוצאות הובלה.

הקיטון ברווח התפעולי בתשעה חודשים ראשונים של 2023 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נבע בעיקר מקיטון במכירות וברווחיות המפעלים, עקב ירידה בהיקף הייצור.

פרטים בהקשר לתכניות ארגון מחדש ב-Bogart הכלולה בתחום פעילות זה, ראה סעיף 1.3.3 לעיל.

תחום פעילות דלתא ישראל

המכירות בשקלים ברבעון שלישי ובתשעה חודשים ראשונים של 2023 ירדו ב-1% ונותרו ללא שינוי, בהתאמה לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

הקיטון במכירות ברבעון השלישי של 2023 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מקיטון במכירות בחנויות זהות, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול אורגני במכירות אתרי האינטרנט של החברה, בתוספת מכירות תחת המותגים Pant-a-rei ו-Victoria's Secret.

המכירות בתשעת חודשים הראשונים של 2023 נותרו ללא שינוי לעומת תקופת דיווח מקבילה אשתקד לאור גידול אורגני במכירות אתרי האינטרנט דלתא ו-Fix ותחת המותגים Pant-a-rei ו-Victoria's Secret, אשר קוזז על ידי קיטון במכירות בחנויות זהות וללקוחות סיטונאיים.

מכירות אתרי האינטרנט האורגניים (דלתא, Fix ו-Pant-a-rei) של תחום הפעילות עלו ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2023 בכ-11.7% ו-10.1% בהתאמה, לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

סך מכירות אתרי האינטרנט של תחום הפעילות, כולל Victoria's Secret עלו ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2023 בכ-32%, לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

הקיטון ברווחיות התפעולית בתשעת החודשים הראשונים של 2023 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נבע בעיקר מקיטון בהכנסות אחרות נטו, עקב קיטון ברווחים מעסקאות הגנה שבוצעו אשתקד ועקב היחלשות בשער החליפין של השקל לעומת הדולר. ברבעון השלישי של 2023 קטן הרווח התפעולי עקב קיטון במכירות וכן עקב גידול בהוצאות מכירה ושיווק בעיקר בגין פעילויות Pant-a-rei ו-Victoria's Secret.

להלן תובא תמצית נתונים ותוצאות של תחום הפעילות לרבעון שלישי של 2023 ו-2022 ולשנת 2022, כפי שדווחו על ידי דלתא ישראל. תוצאות הפעילות - הכנסות, עלויות ורווחיות, ניתנות באלפי דולרים, בהתאם לשערי החליפין הממוצעים בתקופות הדיווח:

לשנה שנסתיימה ביום		לרבעון שהסתיים ביום	
31.12.2022	30.9.2022	30.9.2023	
נתונים כלליים			
36	37	35	מספר סניפים בהפעלה חיצונית
169	170	176	מספר סניפים בהפעלה ישירה
34,121	34,625	35,172	שטח מסחר ברוטו
30,465	30,915	31,404	שטח מסחר נטו
497	425	424	סניפים
269	276	297	הון אנושי אחר
תוצאות פעילות (באלפי דולר)			
187,604	42,323	39,765	הפעלה ישירה
48,685	12,083	10,127	חנויות בהפעלה חיצונית
37,122	9,448	7,390	אחרים
263	61	54	עלויות קבועות
114,571	27,845	24,493	עלויות משתנות
20,430	5,112	4,936	קבועות
1,459	286	239	משתנות
1,615	192	646	השקעות הוניות בשיפוץ והרחבת סניפים
693	0	207	
503	83	266	השקעות הוניות בהקמת סניפים חדשים
			השקעות הוניות בהקמת המרכז הלוגיסטי החדש
40,709	9,507	9,503	סה"כ הוצאות שכר (הכלולות בהוצאות מכירה ושיווק והנהלה וכלליות)
5,770	902	906	הוצאות פרסום
5,031	1,169	1,047	הוצאות פחת**
43,803	8,484	6,161	רווח תפעולי
27,042	25,182	15,556	הון חוזר תפעולי
נתונים בדבר מועדון לקוחות			
1.20	1.18	1.26	מספר חברים במועדון לקוחות (במיליונים)
73.5%	87.4%	88.7%	שיעור רכישה מזוהה ***

* נתוני ההון האנושי הם על בסיס משרות מלאות ואינם כוללים עובדים המועסקים באמצעות חברות כח אדם.

** כולל הוצאות פחת בגין רכוש קבוע וכן הוצאות בגין הפחתת תכנה.

*** שיעור רכישה מזוהה כולל את סך ההכנסות ממועדון לקוחות דלתא מתוך סך ההכנסות של רשת החנויות ואתר האינטרנט של דלתא בלבד.

תחום פעילות Seven for all mankind

הקיטון במכירות ברבעון השלישי של השנה לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מקיטון במכירות ללקוחות סיטונאיים, אשר קוזז בחלקו על ידי גידול במכירות אתרי האינטרנט ובמכירות המותג בברזיל ובמקסיקו.

הקיטון במכירות בתשעה חודשים ראשונים של 2023 לעומת תקופת דיווח מקבילה אשתקד נבע מקיטון במכירות ללקוחות סיטונאיים בארה"ב אשר קוזז על ידי גידול במכירות ללקוחות באירופה, ברזיל ומקסיקו.

הקיטון במכירות ברבעון השלישי ובתשעה החודשים הראשונים של 2023 לעומת תקופות דיווח קודמות, נבע גם מאובדן מכירות עקב גניבת סחורה ממחסן החברה בארה"ב.

הגידול ברווח התפעולי ברבעון השלישי של 2023 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מהכנסה נטו (בניכוי עלות המלאי) בגין תביעת ביטוח עקב גניבת סחורה שהיתה מיועדת למכירה בארה"ב בסך 3.8 מיליון דולר. ההכנסה האמורה, משקפת מקדמה מחברת הביטוח בסך 5.0 מיליון דולר, בניכוי עלות המלאי בסך 1.2 מיליון דולר.

הקיטון ברווח התפעולי בתשעה חודשים ראשונים של 2023 לעומת תקופת דיווח מקבילה אשתקד, נבע בעיקר מקיטון בשיעור הרווח הגולמי, עקב עלייה במבצעים והנחות אשר קוזזו באופן חלקי על ידי קיטון בהוצאת שינוע, וכן עקב גידול בהוצאות מכירה ושיווק בעיקר עקב גידול בעלויות שכר בחנויות בארה"ב, עלויות שיווק ופרסום. הקיטון ברווח התפעולי בתשעה חודשים ראשונים של 2023 כמפורט לעיל, קוזז בחלקו על ידי הכנסה בגין תביעת הביטוח, כאמור.

אחרים

אחרים כולל את פעילויות ה-On-line של Bare Necessities ו-Organic Basics.

הקיטון במכירות ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2023 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נובע מקיטון במכירות Bare Necessities אשר קוּזו בחלקו על ידי גידול במכירות Organic Basics. הקיטון במכירות Bare Necessities נובע בעיקר מירידה בתנועת הקונים. כמו כן, קטנו מכירות Bare Necessities בתשעת החודשים הראשונים של 2023 עקב העברת מרכז ההפצה למיקור חוץ, שהביאה לאובדן מכירות בתקופת המעבר. Organic Basics, שנרכשה ביולי אשתקד, הציגה גידול במכירות של 1.1 ו-3.2 מיליון דולר, בהתאמה ברבעון שלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2023.

הגידול בהפסד התפעולי ברבעון שלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2023 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מקיטון במכירות.

החברה פועלת לשיפור התוצאות, בין היתר באמצעות הגדלת המרכיב של מכירת מותגים פרטיים באמצעות הפלטפורמה האינטרנטית של Bare Necessities, השקת קולקציות מוצרים חדשות ובכללן קולקציית מוצרים גלובלית של המותג Organic Basics וצמצום מגוון המוצרים (SKU's).

2.3.6 תחזית החברה לגבי תוצאות עסקיה בשנת 2023 וצפי לשנת 2024⁴

בהמשך לדיווח המידי שפרסמה החברה ב-24 באוקטובר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-118395) מעדכנת החברה את התחזית לשנת 2023 זאת על בסיס תנאי השוק ושיעורי המס הנוכחיים, בנטרול השפעת סעיפים חד פעמיים וכולל השפעת IFRS16. תחזיות אלו מבוססות על ציפיות הנהלת החברה נכון למועד פרסום דוח זה ואינן כוללות השפעות לא ידועות עתידיות, לרבות מגמות מאקרו כלכליות והשפעות אחרות שעלולות לנבוע ממלחמת חרבות ברזל, ראה סעיף 1.3.1 לעיל. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאלה הצפויות בתחזיות, כתוצאה מסיכונים ואי ודאויות שאינם ניתנים לניבוי מדויק. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור להלן אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה.

שנת	תחזית קודמת לשנת	תחזית מעודכנת לשנת	
2022	2023	2023	
2,031.5	2,000	1,840 - 1,880	מכירות
190.2	192.0	150.0-160.0	רווח תפעולי
284.2	285.7	244.6-254.6	EBITDA
120.6	120.9	87.5-95.1	רווח נקי
4.33	4.27	3.17-3.46	רווח מדולל למניה (ב-\$ למניה)

על פי הערכות ראשוניות, צופה החברה כי בשנת 2024 תושג צמיחה משמעותית במכירות וברווחיות ביחס לשנת 2023. כמו כן, מעדכנת החברה כי היא שואפת להשיג בשנת 2024 תוצאות דומות לשנת 2022, שהייתה שנת שיא. הערכות אלו מבוססות בין היתר על בסיס הציפיה לשינויים הבאים: חזרה לרמת מלאי מייצגת אצל לקוחות החברה אשר צפויה להגדיל את הביקושים ולשפר את שיעורי הרווחיות, המשך צמיחה והרחבת הפעילות לקטגוריות נוספות עם Skims, השקת קולקציה חדשה וגלובלית של Organic Basics, הגדלת נפח

⁴ סעיף זה, הנוגע לתחזיות ויעדי החברה, לאסטרטגיה שלה ולציפיותיה להמשך צמיחה ולהתפתחות, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך דוח זה, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון לתאריך הדוח בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב השוקים בהם פועלת החברה והוא תלוי בגורמים חיצוניים רבים אשר אינם בשליטת החברה כגון: שינויים בסביבה המאקרו כלכלית של החברה, שינויים במגמות כלל עולמיות, שינויים בסביבת הריבית והאינפלציה, שינויים בשערי חליפין, שינויים במחירי השינוע, שינויים במצב השוקים בהם פועלת החברה או הרגלי הצריכה של הצרכנים בשווקים אלה, המצב הכלכלי והביטחוני בשווקי היעד, שינויים בשיעורי המיסוי במדינות בהן החברה פועלת וכן, מהתרחשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 49 לדוח התקופתי לשנת 2022 ועוד.

הפעילות במפעל החדש בווייטנאם, יישום תכניות הארגון מחדש הצפויות לשפר את הרווחיות כמפורט בסעיף 1.3.3 לעיל, צבר הזמנות של מוצרים חדשניים, והסכמי זכיונות הצפויים להיות מושקים בשנת 2024.

כמו כן, חתמה על הסכם לרכישת המותג Passionata מקבוצת Chantelle הצרפתית, חברה קמעונאית מובילה בצרפת אשר נוסדה בשנת 1988, המשווקת גלובאלית, הלבשה תחתונה איכותית ונוחה. מועד השלמת העסקה הצפוי הינו 1.2.2024. כאשר החל ממועד זה ועד ליוני 2024, Chantelle תמשיך לנהל את הפעילות ותשלם לחברה תמלוגים בגין מכירות המותג, והחל מיולי 2024 החברה תנהל את הפעילות באופן עצמאי.

בנוסף, חתמה החברה על הסכם זיכיון בלעדי לתקופה של 5 וחצי שנים עם אופציה להארכה ב- 3 שנים נוספות, תחת המותג FLORENCE BY MILLS בבעלות Mille Bobby Brown אשר הינה ידוענית בינלאומית מובילה, המככבת בסדרות טלוויזיה וסרטים המופצים גלובאלית, במסגרתו הוענק לחברה זיכיון למכירת מוצרים בקטגוריות הלבשה תחתונה, אקטיבוור, ביגוד אופנה, פנאי ו-Denim. במרבית קטגוריות המוצרים, המכירה הינה על בסיס גלובלי ללקוחות סיטונאיים, באתרי אינטרנט מובילים ובאמצעות אתר אינטרנט ייעודי של החברה. ההשקה הגלובלית של המוצרים תחת המותג מתוכננת לרבעון הראשון של 2024.

3. נזילות ומקורות מימון

3.1. תמצית דוחות על תזרימי המזומנים במיליוני דולר*:

תשעה חודשים ראשונים		רבעון שלישי		
2022	2023	2022	2023	
(66.0)	137.1	(23.9)	42.8	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) שוטפת
(34.2)	(30.5)	(16.8)	(8.8)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה, בנטרול השקעה בפדיונות לזמן קצר
(66.3)	54.0	(36.8)	35.4	משיכה מפדיונות (הפקדה לפדיונות) לזמן קצר, נטו
(4.5)	-	(4.5)	-	מזומנים ששימשו לרכישת פעילות Organic Basics
55.3	(136.4)	32.7	(54.3)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) מימון
(115.7)	24.2	(49.3)	15.1	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

תשעה חודשים ראשונים		רבעון שלישי		
2022	2023	2022	2023	
(66.0)	137.1	(23.9)	42.8	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) שוטפת - כמדווח
				בנטרול:
(38.4)	(37.5)	(12.2)	(12.5)	פרעון התחייבויות בגין חכירות, הנכלל בתזרימי מזומנים מפעילות מימון
(104.4)	99.6	(36.1)	30.3	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת - ללא השפעת IFRS 16 (1)

*חלק מהנתונים בטבלה לעיל עוגלו.

(1) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16, הוא מדד שאינו לפי כללי חשבונאות מקובלים, בו משתמשת החברה למדידת תזרימי המזומנים התפעוליים השוטפים שלה בנטרול בתשלומי חכירה, אשר נכללים בדוח תזרימי המזומנים המדווח כחלק מפעילות מימון.

החברה מממנת את פעילותה מיתירות מזומנים ושווי מזומנים, מתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת, מאשראי בנקאי ומהנפקת אגרות חוב.

המעבר מתזרימי מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בתקופות הדיווח אשתקד לתזרימי מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בתקופות הדיווח של 2023 נבע בעיקר מקיטון במלאי בתקופות הדיווח של 2023 עקב ניהול קפדני, האטה בהצטיידות במלאי חדש ומכירת מלאי מעונות קודמות, לעומת גידול במלאי בתקופות דיווח מקבילות אשתקד.

הקיטון במזומנים ששימשו לפעילות השקעה בנטרול השקעה/משיכה של פדיונות לזמן קצר, בתקופות הדיווח של 2023 נבע מרכישת נדל"ן בגרמניה המשמש את שיסר בסך של 12.5 מיליון דולר, נטו מתמורה שהתקבלה בסך 6.3 מיליון דולר בגין מכירת נכסי נדל"ן בארה"ב ובאירופה, שבוצעו בתקופות הדיווח אשתקד.

יצוין כי, תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2023 כללו השקעות בסך של כ-0.3 ו-6.8 מיליון דולר בהתאמה, במרכז הלוגיסטי החדש של דלתא ישראל.

הגידול בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2023 נבע מגידול בפירעון אשראי לזמן קצר והלוואות מבנקים לאור תזרימי מזומנים חיובי מפעילות שוטפת כאמור לעיל, לעומת קבלת הלוואות ואשראי לזמן קצר, בתקופות הדיווח אשתקד.

3.2. להלן מספר אינדיקטורים פיננסיים לרבעון שלישי 2023 ו-2022 ולשנת 2022:

שנת 2022	רבעון שלישי		
	2022	2023	
1.58	1.53	1.71	יחס שוטף
0.78	0.70	0.85	יחס מהיר
39	38	41	ימי אשראי לקוחות (על בסיס רבעוני)
57	67	64	ימי אשראי ספקים (על בסיס רבעוני)
134	153	139	ימי מלאי (על בסיס רבעוני)
-	(23.9)	42.8	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (מיליון \$) - רבעון שלישי
-	(66.0)	137.1	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (מיליון \$) - תשעה חודשים ראשונים
31.5	6.0	234.6	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (מיליון \$) - 12 חודשים אחרונים
-	78.3	69.2	EBITDA (מיליון \$) - רבעון שלישי
-	202.6	168.1	EBITDA (מיליון \$) - תשעה חודשים ראשונים
284.2	293.6	249.7	EBITDA (מיליון \$) - 12 חודשים אחרונים
217.4	281.7	178.0	חוב פיננסי נטו (מיליון \$)
1.0	1.2	1.0	יחס כיסוי חוב פיננסי נטו ל-EBITDA מתוקנן *
38.4%	35.4%	41.5%	הון/ סך מאזן (על בסיס 12 חודשים אחרונים)
710.3	658.6	725.8	הון (מיליון \$)
18.8%	24.6%	16.2%	חוב פיננסי נטו ל- CAP **

* ביחס הנייל נטרלה ההשפעה החיובית על ה-EBITDA שנבעה מיישום IFRS16.

** CAP כהגדרתו בשטרי הנאמנות לאגרות החוב – חוב פיננסי, בתוספת סך ההון העצמי במאזן (כולל זכויות מיעוט) בתוספת מסים נדחים לזמן ארוך.

יחס חוב פיננסי ל-EBITDA ויחס חוב פיננסי ל-CAP מחושבים בנטרול השפעת IFRS16 שכן השינויים בעקבות אימוץ התקן, אינם משפיעים על יכולת החזר החוב של החברה.

הגדרת חוב פיננסי נטו כפי שמופיעה בשטרי הנאמנות של סדרות אגרות החוב של החברה, כוללת בין היתר, התחייבויות בגין חכירה תפעולית ו/או חכירה מימונית.

לאור יישום IFRS16, כללה החברה במאזן ליום 30 בספטמבר 2023 התחייבויות בגין חכירות תפעוליות בסך כולל של כ-235.4 מיליון דולר וכן נכסים בגין זכות שימוש בסך של כ-215.3 מיליון דולר.

יובהר כי לשיטת החברה אין לראות בהתחייבויות האמורות בגין חכירות תפעוליות כחלק מהחוב הפיננסי של החברה. למען הזהירות מבהירה החברה, כי גם בהתחשב באותן התחייבויות בגין חכירות תפעוליות היא עומדת באמות המידה הפיננסיות.

להלן האינדיקטורים הפיננסיים בהתחשב בהתחייבויות בגין חכירות תפעוליות - החוב הפיננסי נטו מסתכם לכ-413.4 מיליון דולר (לעומת 178.0 מיליון דולר כמפורט בטבלה), היחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA הינו 1.7 (לעומת 1.0 בטבלה) והיחס חוב פיננסי נטו ל-CAP הינו 31.2% (לעומת 16.2% כמפורט בטבלה).

יודגש כי שטר הנאמנות של אג"ח סדרה ו' מאפשר לחברה לנטרל שינויים בתקני חשבונאות לעומת אלו שהיו בתוקף במועד הנפקת הסדרה, לצורך חישוב עמידה באמות המידה הקבועות בשטר.

3.3. להלן טבלה המפרטת את מבנה החוב הפיננסי נטו, במיליוני דולר:

31/12/2022	30/09/2022	30/09/2023	
408.2	446.1	327.9	אגרות חוב וחוב פיננסי, כולל ריבית לשלם צבורה
(190.9)	(164.7)	(153.9)	בניכוי, מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר
(1.2)	(1.4)	3.7	מכשיר פיננסי נגזר בניכוי פיקדון
1.4	1.7	0.3	הלוואות לרכישת רכבים
217.4	281.7	178.0	סה"כ חוב פיננסי נטו

סך החוב הפיננסי נטו ליום 30 בספטמבר 2023 הסתכם ב-178.0 מיליון דולר לעומת 281.7 מיליון דולר ביום 30 בספטמבר 2022 ולעומת 217.4 מיליון דולר ב-31 בדצמבר 2022.

הקיטון בחוב הפיננסי נטו ליום 30 בספטמבר 2023 לעומת 31 בדצמבר 2022 נבע בעיקר מתזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בנטרול IFRS16 ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו בספטמבר 2023, בסך של כ-100.0 מיליון דולר, אשר קוּזוּ בחלקו על ידי השקעות ברכוש קבוע ורכוש אחר בסך של כ-36 מיליון דולר ותשלום דיבידנד בסך 21 מיליון דולר.

3.4. גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי

דירקטוריון החברה בחן את הקריטריונים בנוגע לסימני אזהרה בחברה, כמפורט בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל-1970 ("התקנות")) ומצא כי במידע הכספי הנפרד בהתאם לתקנות 9' לתקנות ("דוח סולוי") לתאריך הדוח, קיים לחברה, גרעון בהון החוזר ליום 30 בספטמבר 2023 וכן תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לתקופות הדיווח שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2023. עם זאת, בדוחות המאוחדים של החברה, לא קיים גרעון בהון החוזר, ו/או תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת לתקופות הדיווח שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2023.

לאור האמור, בחן דירקטוריון החברה האם אין באמור כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה, זאת באמצעות בחינת תזרים המזומנים החזוי של החברה, בשים לב לעודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות בדוח המאוחד ובחינת מסגרות האשראי הבנקאיות הבלתי מנוצלות אשר הראו כי לחברה קיימים מקורות המזומנים הנדרשים לה לשם המשך פעילותה ועמידתה בהתחייבויותיה הצפויות בהגיע מועד קיומן. בהתאם לבחינה ולדיון שבוצע, דירקטוריון החברה סבור כי אין בקיומם של סימני האזהרה כמפורט לעיל, כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה ואי לכך, אין צורך בצירוף תזרים מזומנים חזוי.

3.5. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

3.5.1. האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

ניהול סיכוני השוק בחברה מבוצע על פי מדיניות ניהול סיכונים אשר נקבעת על ידי הדירקטוריון וההנהלה הבכירה של החברה.

מר אייזק דבח, מנכ"ל החברה, משמש כאחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה. לפרטים בקשר למר דבח, ראה פרטים לפי תקנה 26 בדוח פרטים נוספים על החברה, חלק ד' לדוח התקופתי.

מר אסף אלפרוביץ', סמנכ"ל הכספים בחברה, משמש כאחראי על ניהול סיכוני השוק בתחום שערי חליפין וריבית. לפרטים בקשר למר אלפרוביץ', ראה פרטים לפי תקנה 26 בדוח פרטים נוספים על החברה, חלק ד' לדוח התקופתי.

החלטות בתחום ניהול סיכוני שוק בתחום שערי חליפין וריבית מתקבלות במשותף על ידי מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים.

3.5.2. תיאור סיכוני השוק

הקבוצה חשופה בפעילותה למספר סיכוני שוק וביניהם המצב הכלכלי בשווקי היעד בהם פועלת החברה ותנודות בשערי החליפין באותם שווקים לעומת מטבע הפעילות, שהוא דולר.

לפירוט בדבר כלל הסיכונים אליהם חשופה החברה, ראה סעיף 49 בדוח תיאור עסקי התאגיד, חלק א' לדוח התקופתי, למעט האמור להלן:

3.5.3. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק מהותיים

תנודתיות בשער החליפין של האירו מול הדולר

החברה מנהלת את סיכון השוק הנובע מתנודתיות שער האירו מול הדולר במטרה להקטין את החשיפה הכלכלית הקיימת. מדיניות החברה הינה להגן על החשיפות המוערכות על ידיה על בסיס הזמנות בפועל וכן על בסיס התקציב השנתי המאושר או טיוטת התקציב ולתקופה של עד תום השנה העוקבת, אולם בכל מקרה לתקופה שלא תעלה על 18 חודשים מיום ביצוע העסקה.

בשנת 2023 עודף התקבולים של החברה באירו צפוי להסתכם בכ-110 מיליון דולר.

כחלק מהיערכות החברה לשנת 2023, ביצעה החברה עסקאות מטבע להגנה מפני פיחות בשער האירו לעומת הדולר, בסך של כ-108 מיליון דולר בשער ממוצע של 1.066 דולר ל-1 אירו.

שיטת הגידור לתקופה האמורה, נעשו באמצעות פורוורד, אופציות Put ופורוורד אקסטרה.

תנודתיות בשער החליפין של השקל מול הדולר

בשנת 2023, עודף התקבולים של החברה בשקל צפוי להסתכם בכ-110 מיליון דולר.

כחלק מהיערכות החברה לשנת 2023 ביצעה החברה עסקאות מטבע להגנה מפני פיחות בשער שקל לעומת הדולר, בסך של כ-67 מיליון דולר בשער ממוצע של 3.30 ש"ח ל-1\$.

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה

דירקטוריון החברה דן בנושא חשיפות המטבע השונות בעת אישור התקציב השנתי.

גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

4. תעודות התחייבות שבמחזור

להלן יובא תיאור סדרת אגרות החוב של החברה שבמחזור נכון ליום הדוח:

סדרה	א	ו
מועד ההנפקה והיקף אג"ח מונפק במועד ההנפקה (בש"ח)	178,543,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 12.8.2013 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 8.8.2013 מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 27.5.2013, כפי שתוקן בתיקון תשקיף ביום 5.8.2013 ("תשקיף המדף").	208,877,000 ₪ ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 30.3.2017 על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 27.3.2017 מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 18.1.2017.
	21,457,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 27.10.2013 על פי דוח הצעה פרטית.	253,470,000 ₪ ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 13.3.2019 על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 12.3.2019.
	161,734,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 15.5.2014 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 13.5.2014 מכוח תשקיף המדף.	
	38,266,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 2.6.2014 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 1.6.2014 מכוח תשקיף המדף.	
	245,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 24.12.2019 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 22.12.2019 מכוח תשקיף המדף	
היקף ע.ג. אגרות חוב ליום 30.09.2023 בש"ח	278,968,680	219,580,826
מועד תחילת פירעון הקרן ואופן פירעונה	החל מ-31.8.2015, בתשלומים שנתיים ביום 31 באוגוסט 2028 (כולל)	החל מ-31.12.2018 בתשלומים שנתיים ביום 31 בדצמבר 2026 (כולל)
סכום הריבית שנצברה ליום 30.09.2023	כ-1.3 מיליון ש"ח	כ-2.3 מיליון ש"ח
שווי כפי שנכלל בדוחות כספיים ביום 30.09.2023	כ-292.6 מיליון ש"ח	כ-232.4 מיליון ש"ח

שוי שוק בבורסה ביום 30.09.2023	כ-279.2 מיליון ש"ח	כ-227.3 מיליון ש"ח
סוג הריבית	קבועה - 5.0%	קבועה - 3.85%
מועדי תשלום הריבית	בתשלומים חצי שנתיים ביום 28 בפברואר וביום 31 באוגוסט בכל אחת מהשנים 2014 עד 2028.	בתשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2026.
סוג הצמדה	אינן צמודות	צמודות לדולר ארה"ב
זכות המרה	אגרות החוב אינן ניתנות להמרה	אגרות החוב אינן ניתנות להמרה
זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה	אם וככל שיוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב בשל ירידה בשווי סדרת אגרות החוב מתחת לסכום הקבוע בהנחיות הבורסה, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב בגין מחיקה כאמור. החברה תהא זכאית (אך לא חייבת) לפי שיקול דעתה הבלעדי לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה א'), במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים הקבועים בסעיף 8.2 לשטר הנאמנות ובסעיף 7 לתוספת מס' 1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א').	אם וככל שיוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב בשל ירידה בשווי סדרת אגרות החוב מתחת לסכום הקבוע בהנחיות הבורסה, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב בגין מחיקה כאמור. החברה תהא זכאית (אך לא חייבת) לפי שיקול דעתה הבלעדי לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ו'), במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים הקבועים בסעיף 8.2 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו').
ערבות לתשלום התחייבויות ובטוחות אחרות	אינן מובטחות	אינן מובטחות
חברה מדרגת	מידרוג בע"מ	מידרוג בע"מ
דירוג במועד הנפקת הסדרה	A2 עם אופק יציב	A1 עם אופק יציב
דירוג ליום 30.1.2023 ולמועד דוח זה – מידרוג בע"מ [ראו דוח מיום 30.1.2023 (אסמכתא: 012609-01-2023)]	Aa3 עם אופק יציב	Aa3 עם אופק יציב
דירוגים נוספים – מדרוג בע"מ	א. ביום 25.1.2022 : A1 עם אופק יציב ב. ביום 14.4.2021 : A1 עם אופק יציב ג. ביום 7.4.2020 : A1 עם אופק שלילי ד. ביום 11.3.2019 : A1 עם אופק יציב ה. ביום 12.3.2018 : A1 עם אופק יציב ו. ביום 12.3.2017 : A1 עם אופק יציב	א. ביום 25.1.2022 : A1 עם אופק יציב ב. ביום 14.4.2021 : A1 עם אופק יציב ג. ביום 7.4.2020 : A1 עם אופק שלילי ד. ביום 11.3.2019 : A1 עם אופק יציב ה. ביום 12.3.2018 : A1 עם אופק יציב ו. ביום 12.3.2017 : A1 עם אופק יציב

	ז. ביום 10.7.2016 : A1 עם אופק יציב ח. ביום 31.3.2016 : A1 עם אופק יציב ט. ביום 18.5.2015 : A1 עם אופק יציב י. ביום 2.9.2014 : A1 עם אופק יציב יא. ביום 30.3.2014 : A1 עם אופק יציב	
חברה מדרגת נוספת	מעלות S&P בע"מ	מעלות S&P בע"מ
דירוג ליום 4.4.2023 ולמועד דוח זה מעלות S&P בע"מ [ראו דוח מיום 4.4.2023 (אסמכתא: - 2023-038415)]	AA- תחזית יציבה	AA- תחזית יציבה
דירוגים נוספים - מעלות S&P בע"מ	א. ביום 27.3.2022 : AA- תחזית יציבה	א. ביום 27.3.2022 : AA- תחזית יציבה
פרטים בדבר הנאמן ופרטי ההתקשרות עמו	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, מרחוב הירקון 113 ת"א (טלפון : 03-5544553 פקס : 03-5271736). איש קשר אצל הנאמן הוא עו"ד דן אבנון, דואר אלקטרוני : Avnon@hermetic.co.il	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, מרחוב הירקון 113 ת"א (טלפון : 03-5544553 פקס : 03-5271736). איש קשר אצל הנאמן הוא עו"ד דן אבנון, דואר אלקטרוני : Avnon@hermetic.co.il
מהותיות (מעל 5% מסך התחייבויות החברה)	כן	כן

נכון למועד הדוח, החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב שבמחזור, לרבות לפי שטרי הנאמנות לאגרות החוב ולא התקיימה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של דלתא ומנהליה.
נחתם בתאריך: 15.11.2023.

אייזק דבח	נעם לאוטמן
מנכ"ל ודירקטור	יו"ר הדירקטוריון

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות כספיים

30 בספטמבר 2023

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 בספטמבר 2023

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים - בדולרים ארה"ב:
4-5	דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
6	דוח תמציתי מאוחד על הרווח או ההפסד ורווח כולל אחר
7-8	דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
9-10	דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים:
11-12	ביאור 1 - מידע כללי
12	ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים
13-15	ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית
16-19	ביאור 4 - דיווח מגזרי
19	ביאור 5 - מכשירים פיננסים וניהול סיכונים פיננסיים
20	ביאור 6 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח
21	ביאור 7 - הסכמים מהותיים בחברת בת - דלתא ישראל מותגים בע"מ
21-22	ביאור 8 – הסכמים שנחתמו בתקופת הדוח
22	ביאור 9 – הקצאת אופציות ויחידות מניה חסומות
22-24	ביאור 10 - אירועים לאחר תאריך המאזן

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של דלתא גליל תעשיות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי החשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

תל-אביב,
15 בנובמבר 2023

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
ליום 30 בספטמבר 2023

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2022	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	
126,649	98,433	147,521
4,002	4,899	2,922
64,265	66,278	6,365
236,772	214,927	211,591
10,691	14,409	989
36,389	50,721	49,547
423	426	34
487,307	537,760	423,313
-	-	1,799
966,498	987,853	844,081

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים מוגבלים
פקדונות לזמן קצר
לקוחות
מס הכנסה לקבל
חייבים ויתרות חובה אחרות
מכשיר פיננסי נגזר
מלאי
נכס מוחזק למכירה

נכסים שאינם שוטפים:

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
ויתרות חובה אחרות לזמן ארוך
נדל"ן להשקעה
רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
מוניטין
נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
נכסים בגין זכויות שימוש
נכסי מסים נדחים
מכשיר פיננסי נגזר

סך נכסים

12,528	12,348	13,185
2,702	2,521	2,596
235,273	226,290	242,003
144,238	142,675	144,018
275,948	273,181	267,233
193,275	195,244	215,305
18,183	18,734	18,497
2,025	2,038	264
884,172	873,031	903,101
1,850,670	1,860,884	1,747,182

(נועם לאוטמן,
(יו"ר הדירקטוריון

(אייזק דבח,
(מנכ"ל

(אסף אלפרוביץ',
(סמנכ"ל כספים

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על ידי דירקטוריון החברה: 15 בנובמבר 2023

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
ליום 30 בספטמבר 2023

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2022	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

51,430	100,671	22,704
42,152	40,406	23,913
45,935	30,319	29,194
1,037	1,009	2,001
47,968	47,261	49,217
209,673	235,851	194,241
34,048	29,657	29,937
2,633	4,225	5,919
176,411	156,439	136,773
611,287	645,838	493,899

אשראי זמן קצר מבנקים
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות של אגרות חוב
מכשיר פיננסי נגזר
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
ספקים ונותני שירותים
מס הכנסה לשלם
הפרשה בגין תוכנית ארגון מחדש
זכאים ויתרות זכות אחרות

התחייבויות שאינן שוטפות:

133,151	127,671	141,293
5,982	7,536	5,393
164,175	166,028	186,139
63,431	75,737	53,165
129,969	145,151	108,109
32,158	34,240	31,422
173	65	1,973
529,039	556,428	527,494
1,140,326	1,202,266	1,021,393

הלוואות מתאגידים בנקאיים
התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
התחייבויות בגין חכירות
התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
אגרות חוב
עתודה למסים נדחים
מכשיר פיננסי נגזר

סך התחייבויות

הון:

23,714	23,714	23,714
128,268	128,268	127,896
26,410	7,472	16,260
517,751	486,088	544,771
(14,075)	(14,075)	(13,703)
682,068	631,467	698,938
28,276	27,151	26,851
710,344	658,618	725,789
1,850,670	1,860,884	1,747,182

הון המיוחס לבעלים של החברה:
הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות הון אחרות
יתרת רווח שלא יועד
מניות באוצר

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הון

סך התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
לתקופות של 9 חודשים ו-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		
2022	2022	2023	2022	2023	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
	אלפי דולרים				
	(למעט נתוני רווח למניה)				
2,031,541	512,002	463,039	1,487,126	1,349,079	מכירות
1,246,354	315,417	273,578	918,258	807,616	עלות המכירות
785,187	196,585	189,461	568,868	541,463	רווח גולמי
515,035	125,094	127,314	377,916	380,850	הוצאות מכירה ושיווק
86,695	20,705	20,397	66,138	68,952	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,896)	(4,077)	(4,170)	(7,956)	(4,130)	הכנסות אחרות, נטו
(666)	(262)	(203)	(542)	(407)	חלק ברווחי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
8,122	-	-	-	-	ירידת ערך נכסים לא פיינסים
5,467	-	-	5,467	11,421	הוצאות ארגון מחדש
(9,621)	-	-	-	(4,000)	הכנסה משינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית
185,051	55,125	46,123	127,845	88,777	רווח מפעולות
37,271	9,413	8,788	27,502	29,297	הוצאות מימון, נטו
147,780	45,712	37,335	100,343	59,480	רווח לפני מסים על ההכנסה
32,402	9,606	7,839	22,631	11,919	מסכים על ההכנסה
115,378	36,106	29,496	77,712	47,561	רווח לתקופה
					רווח כולל אחר:
2,065	-	-	-	(295)	סעיפים אשר לא סווגו מחדש לרווח או הפסד:
(492)	-	-	-	74	מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
1,573	-	-	-	(221)	השפעת מסים על ההכנסה
					סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:
1,139	2,033	(69)	2,290	1,203	הגנת תזרים מזומנים
(28,375)	(14,809)	(9,806)	(47,978)	(13,670)	הפרשים מתגרום דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ
(262)	(468)	16	(527)	(277)	השפעת מסים על ההכנסה
(27,498)	(13,244)	(9,859)	(46,215)	(12,744)	
89,453	22,862	19,637	31,497	34,596	סך הרווח הכולל לתקופה
					ייחוס הרווח לתקופה:
109,476	34,926	28,722	73,945	44,844	לבעלים של החברה
5,902	1,180	774	3,767	2,717	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
115,378	36,106	29,496	77,712	47,561	סך הרווח לתקופה
					ייחוס סך הרווח (הפסד) הכולל לתקופה:
84,120	21,620	19,928	28,082	34,473	לבעלים של החברה
5,333	1,242	(291)	3,415	123	לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
89,453	22,862	19,637	31,497	34,596	סך הרווח הכולל לתקופה
					רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בדולר):
4.27	1.36	1.12	2.88	1.74	בסיסי
4.14	1.32	1.09	2.79	1.71	מדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ
דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
לתקופות של 9 חודשים ו-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023

הון המיוחס לבעלים של החברה

הון מניות רגילות											
מספר מניות באלפים	סכום	פרמיה על מניות	קרן הון בעל שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרנות הון לגידור תזרימי מזומנים	קרן הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי דולרים	יתרת רווח שלא יועד	מניות באוצר	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך ההון
26,923	23,714	128,268	218	(31,506)	1,695	56,003	517,751	(14,075)	682,068	28,276	710,344
-	-	-	-	-	-	-	44,844	-	44,844	2,717	47,561
-	-	-	-	(11,322)	1,172	-	(221)	-	(10,371)	(2,594)	(12,965)
-	-	(372)	-	-	-	-	-	372	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(19,040)	-	(19,040)	-	(19,040)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,934)	(1,934)
-	-	-	-	-	-	-	1,437	-	1,437	386	1,823
26,923	23,714	127,896	218	(42,828)	2,867	56,003	544,771	(13,703)	698,938	26,851	725,789
26,923	23,714	129,500	218	(4,261)	1,375	56,003	432,189	(15,307)	623,431	25,751	649,182
-	-	-	-	-	-	-	73,945	-	73,945	3,767	77,712
-	-	-	-	(46,934)	1,071	-	-	-	(45,863)	(352)	(46,215)
-	-	(1,232)	-	-	-	-	-	1,232	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(21,998)	-	(21,998)	-	(21,998)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,763)	(2,763)
-	-	-	-	-	-	-	1,952	-	1,952	748	2,700
26,923	23,714	128,268	218	(51,195)	2,446	56,003	486,088	(14,075)	631,467	27,151	658,618
26,923	23,714	129,500	218	(4,261)	1,375	56,003	432,189	(15,307)	623,431	25,751	649,182
-	-	-	-	-	-	-	109,476	-	109,476	5,902	115,378
-	-	-	-	(27,245)	320	-	1,569	-	(25,356)	(569)	(25,925)
-	-	(1,232)	-	-	-	-	-	1,232	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(28,009)	-	(28,009)	-	(28,009)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,356)	(3,356)
-	-	-	-	-	-	-	2,526	-	2,526	548	3,074
26,923	23,714	128,268	218	(31,506)	1,695	56,003	517,751	(14,075)	682,068	28,276	710,344

יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)
תנועות בתקופה של תשעה חודשים
שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר):
רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר
תמורה מממוש אופציות
חלוקת דיבידנד
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה
חסומות שהוענקו
יתרה ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)
תנועות בתקופה של תשעה חודשים
שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר):
רווח לתקופה
הפסד כולל אחר
תמורה מממוש אופציות
חלוקת דיבידנד
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה
חסומות שהוענקו
יתרה ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)
תנועות בשנת 2022:
רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר
תמורה מממוש אופציות
חלוקת דיבידנד
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה
חסומות שהוענקו
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ
דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
לתקופות של 9 חודשים ו-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023

הון המיוחס לבעלים של החברה											
הון מניות רגילות											
מספר מניות באלפים	סכום	פרמיה על מניות	קרן הון בעל שליטה	מהפרשי תרגום קרן הון	קרנות הון לגידור תזרימי מזומנים	קרן הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי דולרים	יתרת רווח שלא יועד	מניות באוצר	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך ההון
26,923	23,714	128,016	218	(33,987)	2,820	56,003	523,071	(13,823)	686,032	27,569	713,601
-	-	-	-	-	-	-	28,722	-	28,722	774	29,496
-	-	-	-	(8,841)	47	-	-	-	(8,794)	(1,065)	(9,859)
-	-	(120)	-	-	-	-	-	120	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(7,012)	-	(7,012)	-	(7,012)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(534)	(534)
-	-	-	-	-	-	-	(10)	-	(10)	107	97
26,923	23,714	127,896	218	(42,828)	2,867	56,003	544,771	(13,703)	698,938	26,851	725,789
26,923	23,714	128,445	218	(36,576)	1,133	56,003	456,538	(14,252)	615,223	26,389	641,612
-	-	-	-	-	-	-	34,926	-	34,926	1,180	36,106
-	-	-	-	(14,619)	1,313	-	-	-	(13,306)	62	(13,244)
-	-	(177)	-	-	-	-	-	177	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(6,035)	-	(6,035)	-	(6,035)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(646)	(646)
-	-	-	-	-	-	-	659	-	659	166	825
26,923	23,714	128,268	218	(51,195)	2,446	56,003	486,088	(14,075)	631,467	27,151	658,618

יתרה ליום 1 ביולי 2023 (בלתי מבוקר)
תנועות בתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר):

רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר
תמורה מממוש אופציות
חלוקת דיבידנד
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה
חסומות שהוענקו
יתרה ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 ביולי 2022 (בלתי מבוקר)
תנועות בתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר):

רווח לתקופה
הפסד כולל אחר
תמורה מממוש אופציות
חלוקת דיבידנד
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה
חסומות שהוענקו
יתרה ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
לתקופות של 9 חודשים ו-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023

שנה	3 חודשים שהסתיימו		9 חודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ב-30 בספטמבר		ב-30 בספטמבר	
ב-31	2022	2023	2022	2023
בדצמבר				
2022	2022	2023	2022	2023
(מבוקר)			(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים			

115,378	36,106	29,496	77,712	47,561
(40,403)	(46,284)	25,128	(107,379)	118,424
(26,850)	(9,064)	(8,594)	(21,739)	(25,490)
425	68	1,523	190	2,768
(17,017)	(4,684)	(4,756)	(14,810)	(6,182)
31,533	(23,858)	42,797	(66,026)	137,081

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח לתקופה
התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים
שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
ריבית ששולמה במזומן
ריבית שהתקבלה במזומן
מיסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

(64,265)	(36,809)	35,415	(66,278)	53,989
(47,992)	(20,375)	(6,832)	(35,179)	(28,012)
(7,661)	(3,055)	(1,679)	(6,295)	(3,399)
(4,500)	(4,500)	-	(4,500)	-
6,538	6,245	39	6,335	483
1,843	395	(334)	946	487
(116,037)	(58,099)	26,609	(104,971)	23,548

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

משיכה מפקדונות (הפקדה לפקדונות) לזמן קצר, נטו
רכישת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
רכישת פעילות
תמורה ממכירת רכוש קבוע
אחרות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

(3,356)	(646)	(534)	(2,763)	(1,934)
(5,628)	(2,028)	(1,478)	(7,425)	(5,044)
(50,852)	(12,219)	(12,540)	(38,370)	(37,492)
(16,700)	(16,700)	(15,940)	(16,700)	(31,080)
(28,009)	(6,035)	(7,012)	(21,998)	(19,040)
60,397	-	32,694	53,800	32,694
(7,223)	(1,825)	(38,842)	(5,367)	(42,574)
51,430	72,473	(8,236)	100,671	(28,775)
(792)	-	-	(792)	-
(6,102)	(343)	(2,461)	(5,797)	(3,180)
(6,835)	32,677	(54,349)	55,259	(136,425)
(91,339)	(49,280)	15,057	(115,738)	24,204

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
תשלום אשראי ספקים לזמן ארוך בקשר עם רכישת רכוש קבוע
פירעון התחייבות בגין חכירות
פירעון קרנות אגרות חוב
דיבידנד ששולם
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
פירעון הלוואות לזמן ארוך אגב הסכם רכישת חברה בת
אחרות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים

(12,141)	(114)	(2,419)	(15,958)	(3,332)
230,129	147,827	134,883	230,129	126,649
126,649	98,433	147,521	98,433	147,521

השפעת השינוי בשערי חליפין על מזומנים ושווי מזומנים, נטו

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרות מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
לתקופות של 9 חודשים ו-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023

שנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר	3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר	
2022	2022	2023	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי דולרים			

32,648	8,320	7,920	24,320	25,807
61,362	14,805	15,126	45,018	47,582
8,122	-	-	-	-
532	253	118	652	110
19,169	7,075	6,234	15,413	18,894
(425)	(68)	(1,523)	(190)	(2,768)
17,017	4,684	4,756	14,810	6,182
(6,975)	4,094	1,287	(4,421)	(913)
7,681	1,989	2,360	6,326	6,596
176	(25)	(28)	(25)	(860)
(6,246)	(3,118)	(1,152)	(4,672)	3,078
(9,621)	-	-	-	(4,000)
(4,435)	(4,352)	164	(4,374)	(42)
3,074	825	97	2,700	1,823
(1,184)	334	(714)	353	(459)
(666)	(262)	(203)	(542)	(407)
163	(1,103)	(580)	956	2,546
120,392	33,451	33,862	96,324	103,169
(40,189)	(32,866)	(31,397)	(23,321)	21,360
(2,075)	(15,674)	(4,669)	(13,757)	(7,608)
(36,601)	(10,455)	4,253	(4,606)	(20,903)
22,314	4,650	(726)	(828)	(37,098)
(104,244)	(25,390)	23,805	(161,191)	59,504
(160,795)	(79,735)	(8,734)	(203,703)	15,255
(40,403)	(46,284)	25,128	(107,379)	118,424

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות

(ששימשו לפעילות) שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:

פחת
הפחתות
ירידת ערך נכסים לא פיננסיים
הפסדים מהפרשי שער
ריבית בגין הלוואות ואגרות חוב
ריבית שהתקבלה במזומן
מסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו
מסי הכנסה נדחים, נטו
הוצאות ריבית שהוכרו בגין הסכמי חכירה
התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו
שינוי בהפרשה לארגון מחדש
הכנסה משינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית
רווח (הפסד) הון ממכירת רכוש קבוע
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו לעובדים
הפסדי (רווחי) אשראי מלקוחות
חלק ברווחי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
אחרות

שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:

קיטון (גידול) בלקוחות
גידול בחייבים ויתרות חובה אחרות
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרות
קיטון (גידול) במלאי

מידע נוסף על פעילות השקעה ומימון שלא כרוכים בהם תזרימי מזומנים:

12,938	148	5,358	10,472	10,707
10,226	2,715	78	8,163	757
66,983	9,505	32,248	57,605	69,265

ספקים וזכאים שונים בגין רכישות רכוש קבוע ורכוש אחר שלא במזומן

התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים
הכרה בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - מידע כללי

א. דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") הינה תאגיד ישראלי אשר יחד עם חברות הבנות שלה (להלן - "הקבוצה") עוסקת בעיצוב, בפיתוח, בייצור, בשיווק ובמכירה של מוצרי הלבשה תחתונה, גרביים, הלבשת ילדים, הלבשת פנאי והלבשת Activewear וכן בפיתוח, בעיצוב, בשיווק, בהפצה ובמכירה של מוצרים ממותגים בקטגוריות הגיינס והלבשה עליונה ומוצרים נלווים לנשים, בארבעה מגזרים עסקיים ברי דיווח - מותגים, מותגים פרטיים, דלתא ישראל ו-Seven for all mankind (ראה ביאור 4).
הבורסה הראשית בה נסחרות מניות החברה היא הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. המען הרשמי של החברה הינו רחוב האשל 45, קיסריה.

המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ב. סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על הקבוצה

להלן מפורטים גורמים בסביבה המאקרו כלכלית של הקבוצה אשר השפיעו ועלולים להמשיך ולהשפיע על פעילותה:
כאמור לעיל, שווקי היעד העיקריים של הקבוצה הינם ארה"ב, אירופה וישראל.
בהמשך להאטה בשיעורי הצמיחה במחצית השנייה של 2022, במהלך תשעת החודשים הראשונים של 2023, המשיכה ההאטה בפעילות הכלכלית בשווקי היעד, לאור מספר סיבות עיקריות ובכללן: המלחמה באוקראינה, עלייה בשיעורי האינפלציה והריבית, בעיות לוגיסטיות שנוצרו לאחר משבר הקורונה וגרמו להתארכות ועיכובים בזמני אספקה, וכפועל יוצא הצטברות מלאי אצל חלק מלקוחות הקבוצה וביטולי או דחיית הזמנות. מהסיבות האמורות, ההאטה באה לידי ביטוי בהקטנת כח הקניה מצד לקוחות סיטונאיים שתורגמה לקיטון במכירות וברווחיות הקבוצה בתשעת החודשים הראשונים של השנה לעומת תשעת החודשים הראשונים של 2022.

ג. השפעת העלייה בשיעור האינפלציה והריבית

במהלך תשעת החודשים הראשונים של 2023 הואט קצב עליית שיעור האינפלציה במונחים שנתיים בכל שווקי היעד. בהתאם לתחזית שיעור האינפלציה הצפוי לשנת 2023 יהיה בין 3.0% ל-4.9% בשווקי היעד, בהם פועלת הקבוצה.
הקבוצה מושפעת באופן ישיר מעליה בשיעור האינפלציה בעיקר בשל תשלומי שכירות בגין חלק מהנכסים אותם היא שוכרת, אשר מוצמדים בחלקם (בעיקר בישראל) לשינוי במדד המחירים לצרכן. השפעת ההצמדה למדד בתשעת החודשים הראשונים של 2023 וזו הצפויה להמשך שנת 2023, בהתאם להערכות הקיימות בדבר העלייה בשיעור האינפלציה, אינה מהותית לתוצאות הקבוצה.
בנוסף, גורמים הלחצים האינפלציוניים במדינות בהן הקבוצה מייצרת ו/או קונה חומרי גלם או מוצרים, לעליית שכר ולעליה בעלויות האנרגיה ועלויות יצור אחרות.
עליית השכר ו/או הגידול בעלויות האנרגיה והייצור האחרות מקוזזות במרביתן על ידי הפיחות בשערי החליפין של המטבעות במדינות בהן החברה מייצרת לעומת הדולר, כך שלא הייתה להן השפעה מהותית על תוצאות החברה, ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2023, אם כי במדינות מסוימות, כגון מצרים, הפיחות הריאלי במטבע המקומי (בניכוי העלייה בשכר ובעלויות אחרות) תרם לעליה ברווחיות בתקופות הדיווח כאמור.
הקבוצה פועלת מול לקוחותיה להתאים את מחירי המכירה ככל שתנאי השוק מאפשרים זאת ובהתאם לקצב הגידול בעלויות ולמצב הסביבתי בשווקי היעד, כך שלהערכת הקבוצה לא היו לשינויים האמורים השפעה מהותית על תוצאותיה.
יחד עם זאת להערכת החברה, המשך קיום סביבה אינפלציונית שלא תלווה במהלך של התאמת מחירים ללקוחות עלולה לפגוע בתוצאות החברה.
במקביל לעלייה בשיעור האינפלציה, נמשכת המגמה של עלייה בשיעור הריבית בארה"ב, אירופה וישראל. על פי תחזית, הריבית בארה"ב צפויה לעלות משיעור ממוצע של כ-4.5% ב-2022 לשיעור צפוי של כ-7.5% בשנת 2023 ובישראל, שיעור הריבית הדולרית צפוי לעלות משיעור ממוצע של 3.2% בשנת 2022 לשיעור ממוצע צפוי של כ-7.3% בשנת 2023. כמו כן, באירופה צפויה עלייה בשיעור הריבית הממוצע מ-1.25% בשנת 2022 לכ-5.1% בשנת 2023.
הקבוצה מממנת את פעילותה מיתרות מזומנים אשר ברשותה, מתזרים המזומנים החיובי מפעילותה השוטפת, מאשראי בנקאי לזמן קצר וארוך ומאגרות חוב. מרבית החוב של הקבוצה נושא ריבית קבועה ולכן לעלייה בשיעור הריבית, לא הייתה השפעה מהותית על הוצאות המימון של הקבוצה ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2023.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - מידע כללי (המשך)

ד. תנודתיות בשערי חליפין

במקביל לעליה בשיעור האינפלציה כאמור לעיל, חלו במהלך שנת 2022 תנודות משמעותיות בשערי מטבע החוץ במדינות בהן הקבוצה פועלת לעומת הדולר שהינו מטבע הפעילות. תנודתיות זו באה לידי ביטוי בהיחלשות משמעותית בשערי מרבית המטבעות בהן עושה הקבוצה שימוש (הלירה הטורקית, הלירה המצרית והשקל) לעומת הדולר. ברבעון השלישי של 2023 נמשכה מגמת תנודתיות שערי החליפין, כך לדוגמא, שער החליפין הממוצע ברבעון השלישי של 2023 של הלירה הטורקית לעומת הדולר פחת בכ-50% לעומת השער הממוצע ברבעון מקביל 2022. פחות זה גרם לקיטון בעלויות הייצור במונחים דולריים, אך קוֹזוּ במלואו על ידי הגידול בהוצאות השכר ובהוצאות הייצור במדינות בהן הקבוצה מייצרת, בעיקר בדרום מזרח אסיה, מצרים וטורקיה. כאמור, הקבוצה פועלת מול לקוחותיה להתאים את מחירי המכירה ככל שתנאי השוק מאפשרים זאת, כך שלהערכת הקבוצה לא היו לשינויים האמורים השפעה מהותית על תוצאותיה.

ה. השפעת השינוי במחירי השינוע

הקבוצה רוכשת חלק ניכר מהמוצרים אותם היא מוכרת ממפעלים בבעלותה ו/או מספקים, הממוקמים במדינות המזרח הרחוק. במסגרת פעילותה, הקבוצה נושאת, במקרים בהם המכירה לא מתבצעת על בסיס מסירה בנמל המוצא, בעלויות הובלת המוצרים ממדינות אלו לארה"ב, לאירופה ולישראל. לאחר מגמת התייקרות הדרגתית וממושכת בעלויות השינוע בין השנים 2021-2022, החלה ירידה הדרגתית בעלויות השינוע בכל העולם, ברבעון הרביעי של 2022 ובסוף שנת 2022 הן הגיעו לרמה דומה לזו ששררה לפני עליית המחירים. מגמה זו, של ירידה במחירי השינוע, המשיכה בתשעת החודשים הראשונים של 2023 ותרמה לשיפור בשיעור הרווח הגולמי, לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

ו. השפעת הרפורמה המשפטית

החל מחודש ינואר 2023 החלה ממשלת ישראל לקדם הליכי חקיקה לביצוע שינויים מהותיים במערכת המשפט בישראל המכונה בכלי התקשורת כ"הרפורמה המשפטית". ביום 26 ביולי 2023 נכנס לתוקפו תיקון לחוק-יסוד: השפיטה (תיקון מס' 3) אשר מהווה שלב ראשון ברפורמה המשפטית, לפיו צומצמה סמכות בית המשפט העליון להפעיל ביקורת שיפוטית על החלטות של ראש הממשלה ושריה. השינויים המוצעים מעוררים מחלוקות וביקורות נרחבות, אשר על פי פרסומים בתקשורת עוצמתם כמו גם התנהלות הצדדים השונים בקשר אליהם, עלולים לדעת גורמים מומחים להשפיע על כלכלת ישראל ואיתנותה ובכלל זה על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה, עלות מקורות גיוס האשראי, ערך המטבע המקומי, היקף ההשקעות בישראל ועוד. נכון למועד הדוח לא היתה לרפורמה המשפטית השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה. עקב אי הוודאות בקשר לאילו הליכי חקיקה יאושרו ולהשלכות האפשרויות שלהם על המשק הישראלי, למועד פרסום דוח זה, אין ביכולת החברה לאמוד את המידה וההיקף של השלכות המשך קידום השינויים בחקיקה על המשק בישראל או על תוצאותיה של החברה. נכון למועד הדוח, פעילות החברה לא הושפעה באופן מהותי בשל הליכי החקיקה האמורים לעיל.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים

א. המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופת הביניים של 9 ו-3 חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34"), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970. המידע הכספי לתקופות הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופות הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מצייתים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן - "תקני ה-IFRS") שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע - 2010.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקרים)

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים (המשך):

ב. עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניות החשבונאית של הקבוצה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.
בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים, היו זהים לאלו שבדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2022, למעט האמור להלן.

א. מיסים על הכנסה

מיסים על ההכנסה לתקופת הביניים מוכרים על בסיס האומדן הטוב ביותר של ההנהלה בנוגע לשיעור המס הממוצע שיחול על סך הרווחים השנתיים החזויים.

ב. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות

תיקונים לתקנים קיימים אשר נכנסו לתוקף ומחייבים החל משנת 2023:

(א) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים, בנושא גילוי למדיניות חשבונאית (להלן - התיקון ל-IAS 1).

התיקון ל-IAS 1 דורש מחברות לגלות את המדיניות החשבונאית המהותית שלהן, חלק המדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. בהתאם לתיקון, מידע על המדיניות החשבונאית הוא מהותי אם, כאשר הוא נלקח בחשבון ביחד עם מידע אחר הניתן בדוחות הכספיים, ניתן לצפות באופן סביר כי הוא ישפיע על החלטות שהמשתמשים העיקריים בדוחות הכספיים מקבלים על בסיס דוחות כספיים אלה.

התיקון ל-IAS 1 אף מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית צפוי להיות מהותי אם, בלעדיו, תימנע ממשתמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע על מדיניות חשבונאית לא מהותית. עם זאת, ככל שמידע כאמור ניתן, ראוי כי אין הוא יסיח את הדעת ממידע מהותי על מדיניות חשבונאית.

התיקון ל-IAS 1 חל לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. הקבוצה נערכת ליישם את התיקון ל-IAS 1 על הגילוי שיינתן לגבי המדיניות החשבונאית שלה במסגרת הדוחות המאוחדים השנתיים לשנת 2023.

(ב) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות, בנושא הגדרה של אומדנים חשבונאיים (להלן - התיקון ל-IAS 8).

התיקון ל-IAS 8 מבהיר כיצד ישויות צריכות להבחין בין שינויים במדיניות חשבונאית לבין שינויים באומדנים חשבונאיים. הבחנה זאת מהותית, מאחר שינויים באומדנים חשבונאיים מיושמים באופן פרוספקטיבי, עבור עסקות ואירועים אחרים בעתיד, בעוד שינויים במדיניות חשבונאית, ככלל, מיושמים באופן רטרוספקטיבי לעסקות ואירועים אחרים בעבר, כמו גם לאירועים ועסקות בתקופה הנוכחית.

בהתאם להוראות התיקון ל-IAS 8, התיקון יושם באופן פרוספקטיבי החל מיום 1 בינואר 2023. ליישום לראשונה של התיקון ל-IAS 8 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות המאוחדים של הקבוצה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות (המשך):

ג) תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12 מסים על ההכנסה, בנושא מסים נדחים המתייחסים לנכסים ולהתחייבויות הנובעים מעסקה יחידה (להלן - התיקון ל-12 IAS).

התיקון ל-12 IAS מבהיר כי הפטור מיצירת מסים נדחים הנובעים מהכרה לראשונה בנכס או בהתחייבות בעסקה אשר אינה צירוף עסקים, אינה משפיעה על הרווח החשבונאי בעת העסקה וגם אינה משפיעה על ההכנסה החייבת או על ההפסד לצורך מס בעת העסקה (פטור ההכרה לראשונה) אינו ניתן ליישום בגין עסקות אשר בהכרה לראשונה בהן נוצרים הפרשים זמניים חייבים במס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי בסכומים זהים.

עסקות כאמור כוללות, למשל, עסקות חכירה שבמועד ההכרה לראשונה בהן על ידי חוכר, מכיר החוכר בנכס זכות שימוש בסכום השווה ליתרת ההתחייבות בגין החכירה; וכן מצבים של הכרה בהתחייבות בגין פירוק, פינוי ושיקום המוכרת כנגד עלות רכוש קבוע.

במסגרת הדוחות הכספיים שבהם התיקון מיושם לראשונה, על ישות להכיר בתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת:

1. בנכס מסים נדחים, עד למידה שבה צפוי שתהיה הכנסה חייבת שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרש הזמני הניתן לניכוי, וכן בהתחייבות מסים נדחים, בגין כל ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי והחייבים במס בקשר עם:
 - נכסי זכות שימוש והתחייבויות בגין חכירות; וכן -
 - התחייבויות בגין פירוק, פינוי ושיקום והתחייבויות דומות, וכן הסכום המקביל שהוכר כחלק מעלות הנכס המתייחס.

2. בהשפעה המצטברת של היישום לראשונה כהתאמה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

בהתאם להוראות התיקון ל-12 IAS, התיקון יושם החל מיום 1 בינואר 2023 עבור כל העסקות שנעשו מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023. ליישום לראשונה של התיקון ל-12 IAS לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות המאוחדים של הקבוצה.

ג. תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם:

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2022 הובא מידע לגבי תיקונים לתקני IFRS קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם.

נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה לא קיימים תקנים חדשים או תיקונים לתקנים קיימים, אשר לא הובאו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2022, למעט התיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16 חכירות, בנושא התחייבות חכירה בעסקת מכירה וחכירה בחזרה (להלן - התיקון ל-16 IFRS).

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. תקנים חדשים ותיקונים לתקנים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם (המשך):

התיקון ל-IFRS 16 הוסיף הנחיות בעניין המדידה העוקבת של נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין חכירה הנובעים מעסקת מכירה וחכירה בחזרה. בהתאם להוראות התיקון, לאחר מועד התחילה, המוכר-חוכר ימדוד את הנכס זכות השימוש ואת ההתחייבות בגין החכירה על ידי יישום ההוראות הקבועות בתקן IFRS 16 ביחס למדידה עוקבת של חכירות אחרות שאינן נובעות מעסקות מכירה וחכירה בחזרה. ואולם, התיקון ל-IFRS 16 מוסיף שלצורך המדידה העוקבת של ההתחייבות בגין חכירה הנובעת מחכירה בחזרה, בעת יישום ההוראות האמורות, המוכר-חוכר יקבע את "תשלומי החכירה" או "תשלומי החכירה המתוקנים" באופן שהמוכר-חוכר לא יכיר בסכום כלשהו מהרווח או הפסד המתייחס לזכות השימוש שנותרה בידי. הדבר עשוי להשפיע בפרט על עסקות מכירה וחכירה בחזרה שבהן תשלומי החכירה כוללים תשלומים משתנים שאינם תלויים במדד או בשער.

כמו כן, התיקון ל-IFRS 16 מציין שהחלת הדרישות האמורות אינן מונעות מהמוכר-חוכר להכיר ברווח או הפסד כלשהו המתייחס לביטול חלקי או לביטול המלא של החכירה בהתאם להוראות התקן. בהתאם להוראות התיקון ל-IFRS 16, התיקון ייושם על ידי הקבוצה, כמוכרת-חוכרת, לגבי תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024, וזאת באופן רטרופקטיבי עבור עסקות מכירה וחכירה בחזרה שבהן היא התקשרה לאחר מועד היישום לראשונה של IFRS 16. ליישום לראשונה של התיקון ל-IFRS 16 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות המאוחדים של הקבוצה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי

א. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות:

מותרים	מותרים פרטיים	דלתא ישראל	Seven for all mankind (בלתי מבוקר)	אחרים	התאמות וביטולים בין חברתיים (*)	סה"כ
אלפי דולרים						
165,332	173,892	57,282	46,185	20,348	-	463,039
214	3,852	-	-	-	(4,066)	-
165,546	177,744	57,282	46,185	20,348	(4,066)	463,039
14,256	26,200	6,160	2,404	(3,567)	670	46,123
						8,788
						37,335

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
בתאריך 30 בספטמבר 2023
מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו
רווחי (הפסדי) המגזר
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מס

מותרים	מותרים פרטיים	דלתא ישראל	Seven for all mankind (בלתי מבוקר)	אחרים	התאמות וביטולים בין חברתיים (*)	סה"כ
אלפי דולרים						
163,896	206,914	63,854	50,549	26,789	-	512,002
623	7,054	-	-	-	(7,677)	-
164,519	213,968	63,854	50,549	26,789	(7,677)	512,002
22,422	24,823	8,484	1,841	(2,216)	(229)	55,125
						9,413
						45,712

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
בתאריך 30 בספטמבר 2022
מכירות ללקוחות חיצוניים
בין מגזרי
סה"כ מכירות, נטו
רווחי (הפסדי) המגזר
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מס

(*) נתוני התאמות וביטולים בין חברתיים כוללים הוצאות שאינן משויכות למגזרי הפעילות וביטול רווחים בין חברתיים שטרם מומשו.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

א. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות (המשך):

מיתגים	מיתגים פרטיים	דלתא ישראל	Seven for all mankind (בלתי מבוקר)	אחרים (*)	התאמות וביטולים בין חברתיים (**)	סה"כ
אלפי דולרים						
423,327	536,606	173,014	151,158	64,974	-	1,349,079
406	14,858	-	-	-	(15,264)	-
423,733	551,464	173,014	151,158	64,974	(15,264)	1,349,079
21,159	62,599	20,797	6,503	(13,191)	(1,003)	96,864
-	9,426	-	892	1,103	-	11,421
-	(4,000)	-	-	-	-	(4,000)
-	-	406	-	-	260	666
-	-	-	-	-	-	88,777
-	-	-	-	-	-	29,297
-	-	-	-	-	-	59,480

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה

בתאריך 30 בספטמבר 2023

מכירות ללקוחות חיצוניים

בין מגזרי

סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר

הוצאות ארגון מחדש

הכנסה משינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית

הוצאות רכישת פעילות

רווח תפעולי

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מס

מיתגים	מיתגים פרטיים	דלתא ישראל	Seven for all mankind (בלתי מבוקר)	אחרים (*)	התאמות וביטולים בין חברתיים (**)	סה"כ
אלפי דולרים						
440,501	619,623	190,109	154,226	82,667	-	1,487,126
1,175	21,641	-	-	-	(22,816)	-
441,676	641,264	190,109	154,226	82,667	(22,816)	1,487,126
37,927	66,461	29,221	10,291	(4,630)	(5,958)	133,312
-	5,467	-	-	-	-	5,467
-	-	-	-	-	-	127,845
-	-	-	-	-	-	27,502
-	-	-	-	-	-	100,343

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה

בתאריך 30 בספטמבר 2022

מכירות ללקוחות חיצוניים

בין מגזרי

סה"כ מכירות, נטו

רווחי (הפסדי) המגזר

הוצאות ארגון מחדש

רווח תפעולי

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מס

(*) אחרים כוללים את פעילות Organic Basic ו-Bare Necessities אשר נרכשה במהלך הרבעון השלישי של 2022.
(**) נתוני התאמות וביטולים בין חברתיים כוללים הוצאות שאינן משויכות למגזרי הפעילות וביטול רווחים בין חברתיים שטרם מומשו.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

א. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות (המשך):

מותרים	מותרים פרטיים	דלתא ישראל	Seven for all mankind (מבוקר)	אחרים (*)	התאמות וביטולים בין חברתיים (**)	סה"כ
אלפי דולרים						
מכירות ללקוחות חיצוניים	635,459	802,340	273,411	217,428	102,903	2,031,541
בין מגזרי	1,788	38,534	-	-	(40,322)	-
סה"כ מכירות, נטו	637,247	840,874	273,411	217,428	(40,322)	2,031,541
רווחי (הפסדי) המגזר	53,896	91,677	43,803	15,628	(6,114)	190,239
ירידת ערך נכסים לא פיננסיים	4,133	-	-	2,759	1,230	8,122
הוצאות ארגון מחדש	-	5,467	-	-	-	5,467
הכנסה משינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית	-	(9,621)	-	-	-	(9,621)
ירידת ערך נכס אחר	-	-	-	-	1,220	1,220
רווח תפעולי	185,051	-	-	-	-	185,051
הוצאות מימון, נטו	37,271	-	-	-	-	37,271
רווח לפני מס	147,780	-	-	-	-	147,780
נכסים לסוף שנה (***)	735,708	556,135	272,127	209,239	34,801	1,850,670
פחת והפחותות	23,218	25,035	22,386	25,636	3,071	102,132
רווח הון	2,834	1,581	3	-	17	4,435
השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (****)	17,937	28,720	5,204	3,742	2,246	61,281

(*) כולל את פעילויות Organic Basics שנרכשה ביולי 2022 ו-Bare Necessities.

(**) נתוני התאמות כוללים הוצאות שאינן משויכות למגזרי הפעילות וביטול רווחים בין חברתיים שטרם מומשו.

(***) נתוני התאמות כוללים בעיקר רכוש קבוע, יתרות מזומנים ומיסים נדחים.

(****) נתונים אלו אינם כוללים את סכומי המינימום בגין הסכמי זכיינות שהחברה הינה צד להם, רכישת מותרים וכן את השפעת תקן חשבונאי IFRS 16.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

ב. מידע נוסף על בסיס גיאוגרפי:

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר		3 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר		ארצות הברית אירופה (למעט גרמניה) ישראל גרמניה אחרים סה"כ מכירות
2021	2022	2022	2023	2022	2023	
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)				
אלפי דולרים						
998,362	1,066,914	268,985	245,316	779,409	702,901	
330,050	351,182	91,353	86,372	269,501	244,955	
282,316	277,309	65,312	57,588	193,337	174,790	
207,098	202,488	51,494	45,214	146,369	133,014	
133,132	133,648	34,858	28,549	98,510	93,419	
1,950,958	2,031,541	512,002	463,039	1,487,126	1,349,079	

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

תהליך הערכת אומדן שווי הוגן

לחברה מספר חוזי אקדמה בהם היא משקיעה לצורך הגנת תזרים מזומנים ואלו נכללים תחת רמה מספר 2.

בנוסף, לחברה מכשיר פיננסי נגזר הנמדד בשווי הוגן ונכלל תחת רמה מספר 2. מכשיר פיננסי נגזר זה כולל חוזי החלפה של מטבע חוץ וחוזי החלפה של ריבית בקשר עם החלפת זרמי מזומנים בגין אגרות חוב שהנפיקה החברה. חוזי ההחלפה של מטבע חוץ הוערכו תוך שימוש בנתוני שער חליפין ניתנים לצפייה ומצוטטים בשוק פעיל. חוזי ההחלפה של ריבית הוערכו תוך שימוש בשיעורי ריבית עתידיים המבוססים על עקום תשואה הניתן לצפייה.

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי הנגזר הפיננסי ליום 30 בספטמבר 2023 הן כדלקמן:

שיעורי ריבית שוק		
דולרית	שקלית	סדרה
4.32%-5.44%	3.11%-3.53%	א'

מחלקת הכספים בחברה נעזרת במעריך שווי חיצוני לקבלת הערכת שווי של המכשיר הפיננסי הנגזר, הנדרשת לשם הדיווח הכספי. הערכת השווי מבוצעת אחת לרבעון וכוללת ניתוחי רגישות לשינויים בשיעורי הריבית השקלית והדולרית וכן בשער החליפין של השקל לעומת הדולר.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקרים)

ביאור 6 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. תכנית ארגון מחדש 2020

במהלך שנת 2020 וכחלק מהאסטרטגיה שלה החותרת לשיפור תמידי בגמישות והיעילות התפעולית, בפעילות השיווקית וכן בפעילות הפיתוח שלה, החליטה הקבוצה על ביצוע תכנית ארגון מחדש מקיפה (להלן: "תכנית 2020").
עלות התכנית הכוללת הינה כ-39.2 מיליון דולר ונרשמה כהוצאה בשנת 2020, מתוכם כ-35.6 מיליון דולר במזומן בגין פיצויים ועלויות אחרות עקב סיום העסקת עובדים וכ-3.6 מיליון דולר שאינם במזומן ומיוחסים להפחתה בערך רכוש קבוע במפעלי הקבוצה.
במהלך הרבעון הראשון של 2023 השלימה הקבוצה את התוכנית.

תכנית ארגון מחדש 2023

במהלך הרבעון הראשון של 2023 החליטה הקבוצה, כחלק מהאסטרטגיה שלה להתמקד במדיניות אטרקטיביות עבורה ועבור הלקוחות שלה, וזאת תוך חתירה לשיפור תמידי בגמישות והיעילות התפעולית, שיפור במבנה העלויות וחיזוק היתרון התחרותי - על תוכנית ארגון מחדש הכוללת את סגירת מפעל לייצור גרביים בבולגריה, העברת פעילות ייצור מוצרי הלבשה תחתונה ממפעל הקבוצה בקהיר לזה שבאל-מיניה במצרים וכן על סגירת מרכז הפצה של פעילות Bare Necessities בארה"ב והעברת הפעילות הלוגיסטית למיקור חוץ, ואיחוד תקורות בתחום פעילות Seven For All Mankind.
העלות החד-פעמית של התכנית בסך של כ-5.4 מיליון דולר, נכללה כהוצאה בדוח של הרבעון הראשון לשנת 2023 וכללה כ-3.9 מיליון דולר במזומן בגין פיצויים ועלויות אחרות עקב סיום העסקתם של כ-600 עובדים וכ-1.5 מיליון דולר שאינם במזומן ומיוחסים להפחתה בערך רכוש קבוע, במפעלי הקבוצה. ביצוע התכנית מתוכנן להיות מושלם עד סוף רבעון ראשון של שנת 2024.

בנוסף לתוכנית הארגון מחדש לעיל, מעריכה הקבוצה שבהמשך השנה, צפויה להירשם עלות חד-פעמית של כ-5-6 מיליון דולר, בגין צמצום פעילות הייצור של Bogart בסין.

במהלך הרבעון השני של 2023 החליטה החברה כחלק מהאסטרטגיה שלה החותרת לשיפור תמידי בגמישות והיעילות התפעולית על צמצום פעילות הייצור של Bogart בסין. העלות החד-פעמית של התוכנית הינה כ-6.0 מיליון דולר. עלות זו נכללה כהוצאה בדוח של הרבעון השני לשנת 2023 וכוללת 5.3 מיליון דולר במזומן, בגין פיצויים ועלויות אחרות בגין סיום העסקתם של כ-550 עובדי חברת הבת וכ-0.7 מיליון דולר שאינם במזומן ומיוחסים להפחתה בערך רכוש קבוע במפעלי הקבוצה.
ביצוע התוכנית אמור להיות מושלם עד סוף הרבעון השני של שנת 2024.

ב. שינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית

במסגרת הסכם רכישת Bogart נכללה התחייבות בגין תמורה מותנית לבעלי החברה הקודמים, התלויה בהשגת יעדי רווחיות (EBITDA) בשנים 2023-2024 בניכוי חוב ליום 31 בדצמבר 2024.
בהתאם להערכת השווי שביצעה החברה ליום 30 ביוני 2023, השווי ההוגן של ההתחייבות האמורה, הינו אפס.
הקישור בסך 4.0 מיליון דולר בשווי התמורה המותנית הוצג בדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר בסעיף "שינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית".

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקרים)

ביאור 7 - הסכמים מהותיים בחברת בת - דלתא ישראל מותגים בע"מ

א. חתימה על הסכם זכיינות למותג Bath & body works

בהתאם לדיווח של חברת הבת, דלתא ישראל מותגים בע"מ ("דלתא ישראל" או "חברת הבת"), במרס 2023, חתמה חברת הבת עם חברת PCAB S.À R.L., U.S. BRANCH, חברה פרטית המאוגדת בלוקסמבורג ("נותנת הזיכיון") על הסכם זיכיון בלעדי לתקופה של 7 שנים עם אופציה להארכה ב-7 שנים נוספות, במסגרתו הוענק לה זיכיון להקים ולהפעיל בישראל חנויות ואתר מסחר מקוון למכירת תמרוקים, מוצרי קוסמטיקה וטיפוח, בישום לבית, נרות ומוצרים אחרים ("beauty and personal care products, home fragrance" and other products), של המותג Bath & Body Works ("מוצרי BBW" ו-"BBW", בהתאמה).

מוצרי BBW הינם מוצרים משלימים למוצרים המוצעים כיום על ידי דלתא ישראל ללקוחותיה, והם משתלבים באסטרטגיה שלה להרחיב את מגוון המוצרים והמותגים המוצע על ידה.

לצורך ההתקשרות בהסכם הזיכיון ובהתאם לדרישת נותנת הזיכיון, נתנו החברה ובעל השליטה ומנכ"ל החברה, מר אייזק דב, המכהן גם כיו"ר דירקטוריון חברת הבת, לחברת הבת ללא תמורה התחייבות לפיה הם ימנעו למשך תקופת הסכם הזיכיון ולמשך שנה לאחר סיומו, מביצוע פעולה שתגרום לכך שחברת הבת תפר את התחייבותיה לנותנת הזיכיון לבלעדיות, לאי פגיעה במוניטין ולאי שידול עובדים, כפי שניתנו על ידה כאמור במסגרת הסכם הזיכיון.

ב. הפסקת המשא ומתן לרכישת גולף א.ק. בע"מ ("גולף")

בהמשך לדוח המידי של החברה מיום 13 ביוני 2023, המשא ומתן של חברת הבת, דלתא ישראל, לרכישת מלוא מניותיה של גולף הסתיים ללא הסכמת הצדדים על תנאי העסקה.

ג. תיקון הסכם הניהול בין החברה לבין דלתא ישראל

ביום 22 במאי 2023, אישר דירקטוריון החברה את תיקון הסכם הניהול בין החברה לבין, דלתא ישראל מותגים בע"מ, לאחר קבלת אישורה והמלצתה של ועדת הביקורת. לפי הסכם הניהול הקיים, אשר נחתם בין הצדדים ביום 21 בפברואר 2021, החברה התחייבה להעמיד לדלתא מותגים שירותי ניהול בתחומים שונים, בתמורה לתשלום דמי ניהול בסכום השווה ל-1.05% מסך המכירות השנתיות של דלתא מותגים עד וכולל 850 מיליון ש"ח, בתוספת סכום שווה ל-0.5% עבור סך המכירות השנתיות שמעל 850 מיליון ש"ח ("הסכם הניהול הקיים"). התיקון המוצע להסכם הניהול הקיים הוא שלמדגות הקיימות המתייחסות למכירות של עד 850 מיליון ש"ח (1.05%) ומסכום זה ואילך (0.5%) - תתווסף מדרגה שלישית שתחול על המכירות השנתיות של דלתא ישראל מותגים בע"מ שתעלינה על 1,020 מיליון ש"ח, אשר בגין תשלום דלתא ישראל מותגים בע"מ לחברה 0.25% נוספים - עד לתקרה שנתית כוללת של 11 מיליון ש"ח בסה"כ. יצוין כי התיקון כאמור אושר ביום 27 ביוני 2023 על ידי האסיפה הכללית של דלתא מותגים ברוב מיוחד, וזאת לאחר קבלת אישורם של ועדת הביקורת ודירקטוריון דלתא ישראל והוא תקף רטרואקטיבית החל מיום 1 בינואר 2023.

ביאור 8 – הסכמים שנחתמו בתקופת הדוח

א. החברה חתמה על הסכם לרכישת המותג Passionata מקבוצת Chantelle הצרפתית, חברה קמעונאית מובילה בצרפת אשר נוסדה בשנת 1988, המשווקת גלובאלית, הלבשה תחתונה איכותית ונוחה.

מועד השלמת העסקה הצפוי הינו 1.2.2024 כאשר החל ממועד זה ועד ליולי 2024, Chantelle תמשיך לנהל את הפעילות ותשלם לחברה תמלוגים בגין מכירות המותג, והחל מיולי 2024 החברה תנהל את הפעילות באופן עצמאי.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקרים)

ביאור 8 – הסכמים שנחתמו בתקופת הדוח (המשך):

ב. החברה חתמה על הסכם זיכיון בלעדי לתקופה של 5 וחצי שנים עם אופציה להארכה ב- 3 שנים נוספות, תחת המותג FLORENCE BY MILLS בבעלות Mille Bobby Brown אשר הינה ידוענית בינלאומית מובילה, המככבת בסדרות טלוויזיה וסרטים המופצים גלובלית, במסגרתו הוענק לחברה זיכיון למכירת מוצרים בקטגוריות הלבשה תחתונה, אקטיבוור, ביגוד אופנה, פנאי ו-Denim. במרבית קטגוריות המוצרים, המכירה הינה על בסיס גלובלי ללקוחות סיטונאיים, באתרי אינטרנט מובילים ובאמצעות אתר אינטרנט ייעודי של החברה. ההשקה הגלובלית של המוצרים תחת המותג מתוכננת לרבעון הראשון של 2024.

ביאור 9 - הקצאות אופציות ויחידות מניה חסומות

- א. ביום 16 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה לאחר אישור ועדת התגמול הצעה פרטית שאינה מהותית ושאינה חריגה על בסיס המתאר להצעת ניירות ערך לנושאי משרה ולעובדים של החברה הבת בסך של 22,248 אופציות ו-9,250 יחידות מניה חסומות.
- ב. ביום 8 באוגוסט 2023 אישר דירקטוריון החברה הצעה פרטית שאינה מהותית ושאינה חריגה על בסיס המתאר להצעת ניירות ערך לנושאי משרה ולעובדים בחברות בת, של 34,588 אופציות ו-12,021 יחידות מניה חסומות.
- ג. ביום 19 בספטמבר 2023 אישרה ועדת התגמול של החברה הצעה פרטית שאינה מהותית ושאינה חריגה על בסיס המתאר להצעת ניירות ערך לעובד של חברת הבת בסך של 15,403 אופציות ו-6,423 יחידות מניה חסומות. ההקצאה האמורה קיבלה תוקף ב-2 באוקטובר עם תחילת העסקתו של העובד.

ביאור 10 - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. השפעת מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה בישראל מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה") בעקבות מתקפת פתע של החמאס מרצועת עזה על מדינת ישראל. בהמשך, התפתחה גם לחימה בגבול הצפון. נכון למועד הדוח, יש למלחמה השפעות משמעותיות על כלל המשק, לרבות, אך לא רק, סגירה זמנית של עסקים בעיקר בישובים הקרובים לחזיתות המלחמה, שיבוש הלימודים במערכת החינוך וגיוס נרחב של כוחות מילואים.

מאז תחילת המלחמה שתי חברות דירוג אשראי בינלאומיות (פיץ' ומודיס) הכניסו את ישראל למעקב וחברת הדירוג אשראי S&P הורידה את תחזית דירוג האשראי של ישראל מ"יציבה" ל"שלילית", תוך ציון כי השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת ישראל בעקבות המלחמה.

כתוצאה מהמלחמה הואץ הפיחות בשער החליפין של השקל לעומת הדולר מעבר לפיחות שחל בתשעת החודשים הראשונים של 2023 לעומת תקופה מקבילה אשתקד ואולם מגמה זו השתנתה בימים האחרונים בהם התחזק שער החליפין של השקל לעומת הדולר באופן שכמעט חזר לרמתו טרם תחילת המלחמה. המשך פיחות בשער החליפין של השקל לעומת הדולר, יפגע בתוצאות חברת הבת (דלתא ישראל) אשר רוכשת את המוצרים אותם היא מוכרת בדולרים וכן עקב תרגום תוצאותיה הכספיות של דלתא ישראל, אשר מטבע הפעילות שלה הינו שקל. גורמים אלה וגורמים נוספים, לרבות אי הוודאות השוררת לגבי הסביבה הכלכלית כעת כתוצאה מהמלחמה וההשלכות הפוטנציאליות שלה הן הלוקאליות והן הגלובליות, עלולים להשפיע לרעה על פעילות החברה ותוצאותיה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקרים)

ביאור 10 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך):

למעט הימים הראשונים למלחמה, חנויות דלתא ישראל פעלו (ופועלות) באופן כמעט מלא, למעט באזורי הגבולות בהם מתנהלת לחימה, וזאת בהתאם להוראות פיקוד העורף. לאורך מרבית תקופת המלחמה, פעלו 199 חנויות מתוך 211 חנויות, ונכון למועד הדוח פועלות 205 חנויות מתוך 211 חנויות דלתא ישראל.

יצוין כי בשל פעילותה של דלתא ישראל בתחום מוצרי הלבשה תחתונה, הלבשת בית והלבשת ילדים שהינם מוצרים אשר השפעת המלחמה על הביקוש להם הינה נמוכה, פעילותה לא נפגעה באופן מהותי כתוצאה מהמלחמה ואף לחלק ממוצריה גברו הביקושים עקב צרכי הלוחמים וצרכי המפונים מהישובים הסמוכים לגבולות ישראל.

בנוסף, אתרי הסחר המקוונים של דלתא ישראל פועלים באופן רציף וזאת במקביל למערך הסיטונאות שעובד באופן מלא ותומך במכירות לגופים פרטיים, מסחריים וממשלתיים, שגברו עקב המלחמה.

בהתאם לאמור לעיל, לא חל שינוי מהותי בכלל מכירות דלתא ישראל (ובשיעור המכירות הזהות בחנויות) והרווחיות בגין במהלך חודש אוקטובר 2023 ביחס למכירות ורווחיות בחודש אוקטובר אשתקד וזאת על אף המלחמה כאמור.

כמו כן, נכון ליום הדוח, לא חווה דלתא ישראל בעיות מהותיות בשרשרת האספקה.

בנוסף, נכון ליום הדוח, לא השתנתה מצבת העובדים באופן מהותי במהלך המלחמה.

לבקשת בעלת המותג Victoria's Secret, לאור אירועי המלחמה והשפעתה גם על פגיעה אפשרית בשרשרת האספקה מבעלת המותג, נדחתה ב-3 חודשים פתיחת 2 החנויות הראשונות של המותג, אשר היו מתוכננות להיפתח בנובמבר 2023. למעט דחייה זו, לא התבקשה חברת הבת לשנות את תכניתיה בנוגע לקצב פתיחת רשת חנויות המותג בישראל.

אתר המותג Victoria's Secret בישראל אשר פועל מדצמבר 2022 ממשיך לפעול בצורה סדירה.

כמו כן, השקת פעילות המותג Bath & Body Works בישראל (רשת חנויות ואתר אינטרנט) נדחתה בתקופה של כ-3 חודשים וזאת על מנת להשיק את המותג, לראשונה בישראל, בצורה אופטימלית.

להערכת דלתא ישראל, הפגיעה הצפויה בתוצאותיה כתוצאה מהדחייה של עד 3 חודשים בפתיחת החנויות של שני המותגים האמורים ושל אתר האינטרנט של Bath & Body Works מסתכמת בסכום שאינו מהותי.

תרומות החברה במהלך המלחמה

דירקטוריון החברה החליט לתרום סכום של 5 מיליון ש"ח, אשר ייועד לתמיכה בצרכיהם של יתומים (משני הורים) של אירועי ה-7.10.2023, לאורך השנים - תוך דגש על התמיכה בשנות בגרותם.

אייזק דבח, בעל השליטה בחברה ומשפחתו החליטו אף הם להצטרף ליוזמה זו ולתרום סכום זהה לאותה מטרה, כך שהתרומה הכוללת תעמוד על 10 מיליון ש"ח.

התרומה של החברה תועבר, בחלקים, במשך תקופה של 8 השנים הבאות, לקרן שיתוף תורמים קשת ("קשת") שהיא קרן ראשונה מסוגה בישראל לניהול תרומות אשר מטרתה היא להרחיב את מעגל התורמים והפילנתרופיה בישראל ולהפוך את הפילנתרופיה לנכס לאומי. קשת היא חברה לתועלת הציבור, ללא מטרות רווח.

קשת תחזיק את הכספים שייתרמו על ידי החברה ומשפחת דבח (תוך שמירה על ערכם), עד להוצאתם לצרכי היתומים.

אופן ניצול כספי התרומה המשותפת ייקבע על ידי קשת, לאחר המלצת וועדה שתוקם לצורך זה על ידי החברה ומשפחת דבח.

החברה ומשפחת דבח קוראים לתורמים נוספים להצטרף ליוזמה זו.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקרים)

ביאור 10 - אירועים לאחר תאריך המאזן (המשך):

ככל שיידרשו אישורים נוספים במוסדות החברה לאור התרומה המשותפת של החברה ומשפחת דבח, תפעל החברה להשגתם.

בנוסף תרמה דלתא ישראל מוצרים (במונחי עלות המוצר) בסך של כ-1 מיליון ש"ח למפונים מיושבים ספציפיים וכן ישירות לחיילים ולפצועים המאושפזים בבתי החולים השונים. בנוסף, תרמה דלתא ישראל למספר עמותות הפועלות לחלוקת מוצרים, בעיקר למפונים מיושבי הדרום.

כמו כן, העניקה דלתא ישראל הנחות ספציפיות בעבור רכישות לחיילים ולתושבי עוטף עזה בהיקף של כ-1 מיליון ש"ח.

ב. הקצאות אופציות ויחידות מניה חסומות

ביום 15 בנובמבר 2023 אישרה ועדת התגמול של החברה הצעה פרטית שאינה מהותית ושאינה חריגה להצעת ניירות ערך של 77,363 אופציות ו 8,420 יחידות מניה חסומות למספר עובדים בחברה ובחברות בת בקבוצה.

ג. חלוקת דיבידנד

ביום 15 בנובמבר 2023 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-7.5 מיליון דולר המהווים 29.2 סנט למניה. התאריך הקובע ליום החלוקה הינו 23 בנובמבר, 2023 ויום התשלום יהא 5 בדצמבר, 2023.

חלוקת הדיבידנד תיעשה על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

**מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים),
התש"ל - 1970
ליום 30 בספטמבר 2023**

תוכן העניינים

עמוד

2

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

נתונים כספיים בדולרים של ארה"ב:

נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

3-4

המיוחסים לבעלים של החברה

דוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

5

המיוחס לבעלים של החברה

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

6-7

המיוחסים לבעלים של החברה

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות

8-9

ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

ביאור 2 - קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה

9

לחברות המוחזקות שלה

לכבוד
בעלי המניות של
דלתא גליל תעשיות בע"מ
רח' האשל 45
קיסריה

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן "החברה") ליום 30 בספטמבר 2023, ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.

תל-אביב, 15 בנובמבר 2023
קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2022	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	

נכסים

נכסים שוטפים:		
7,106	6,565	3,074
37,139	35,167	28,879
21,384	29,793	24,746
5,839	36,706	3,869
423	426	34
4,893	2,094	2,120
76,784	110,751	62,722

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה אחרות
חלות שוטפת של הלואה לחברת בת
מכשיר פיננסי נגזר
מלאי
סך נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים:		
737	766	1,311
17,439	17,954	16,915
3,654	3,714	4,074
4,829	3,203	4,915
4,786	6,865	4,317
2,025	2,038	264
33,470	34,540	31,796
110,254	145,291	94,518

יתרות חובה לזמן ארוך
רכוש קבוע, בניכוי פחת שנצבר
נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
נכסים בגין זכות שימוש
נכסי מיסים נדחים
מכשיר פיננסי נגזר
סך נכסים שאינם שוטפים
סך נכסים

סכום נטו המיוחס לסך הנכסים, של חברת האם בניכוי סך ההתחייבויות, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין		
* 1,056,715	* 1,005,153	988,006
* 1,166,969	* 1,150,444	1,082,524

סך הכל נכסים המיוחסים לבעלים של החברה

* סווג מחדש

אסף אלפרוביץ' סמנכ"ל כספים	אייזק דבח מנכ"ל	נועם לאוטמן יו"ר הדירקטוריון
-------------------------------	--------------------	---------------------------------

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 15 בנובמבר 2023

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2022	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

33,148	66,891	22,704	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
40,843	39,555	18,160	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
45,935	30,319	29,194	חלויות שוטפות של אגרות חוב
1,037	1,009	2,001	מכשיר פיננסי נגזר
595	703	565	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
41,301	35,691	20,216	ספקים ונותני שירותים
3,168	910	4,176	מס הכנסה לשלם
-	2,223	388	הפרשה בגין תכנית ארגון מחדש
* 46,703	* 46,281	28,869	זכאים ויתרות זכות אחרות
* 212,730	* 223,582	126,273	סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות:

122,425	122,425	136,063	הלוואות מתאגידים בנקאיים
317	315	292	התחייבויות בשל סיום יחסי עבד - מעביד, נטו
5,514	3,690	4,953	התחייבויות בגין חכירות
* 13,773	* 23,749	5,923	התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
129,969	145,151	108,109	אגרות חוב
173	65	1,973	מכשיר פיננסי נגזר
* 272,171	* 295,395	257,313	סך התחייבויות שאינן שוטפות
* 484,901	* 518,977	383,586	סך הכל התחייבויות
682,068	631,467	698,938	סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה
* 1,166,969	* 1,150,444	1,082,524	סך הכל התחייבויות והון

* סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
דוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים תמציתיים המאוחדים המיוחס לחברה עצמה כחברה אם

שנה שהסתיימה	3 חודשים שהסתיימו		9 חודשים שהסתיימו	
31-ב- בדצמבר	30-ב-בספטמבר		30-ב-בספטמבר	
2022	2022	2023	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי דולרים			

314,956	76,696	59,935	244,586	182,291
243,517	56,011	45,426	192,856	141,465
71,439	20,685	14,509	51,730	40,826
19,445	4,642	4,004	14,489	12,667
7,929	1,257	2,244	8,446	9,456
(2,451)	(201)	(148)	3,879	(3,084)
-	-	-	-	500
46,516	14,987	8,409	24,916	21,287
13,273	5,088	2,046	14,747	5,533
33,243	9,899	6,363	10,169	15,754
8,501	4,004	1,751	5,038	2,473
24,742	5,895	4,612	5,131	13,281

84,734	29,031	24,110	68,814	31,563
109,476	34,926	28,722	73,945	44,844

2,061	-	-	-	(295)
(492)	-	-	-	74
1,569	-	-	-	(221)

416	1,077	61	1,391	1,522
-	-	-	-	-
(96)	(248)	(14)	(320)	(350)
320	829	47	1,071	1,172
1,889	829	47	1,071	951

(26,025)	(14,135)	(8,841)	(46,934)	(11,322)
(24,136)	(13,306)	(8,794)	(45,863)	(10,371)
85,340	21,620	19,928	28,082	34,473

מכירות

עלות המכירות

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו

הוצאות ארגון מחדש

רווח מפעילות

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

מיסים על הכנסה

רווח לתקופה

סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם,

של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המוצגים בדוחות הכספיים

המאוחדים בגין חברות מוחזקות

סך הכל רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

סעיפים אשר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:

מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד

השפעת מסים על הכנסה

סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:

הגנת תזרים מזומנים

הפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ

השפעת מסים על ההכנסה

סך הכל רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס, המיוחס לבעלים של

החברה

סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה, של פריטי רווח כולל

אחר, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות

סך הכל הפסד כולל אחר לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה

סך הכל רווח כולל לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

שנה	3 חודשים שהסתיימו		9 חודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ב-31		ב-30 בספטמבר	
בדצמבר	ב-30 בספטמבר		ב-30 בספטמבר	
2022	2022	2023	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי דולרים			

109,476	34,926	28,722	73,945	44,844
(56,238)	(28,395)	(30,990)	(63,435)	(32,513)
(15,713)	(5,912)	(5,034)	(13,207)	(15,489)
5,110	68	17	169	36
(2,401)	(864)	(555)	(2,556)	(1,256)
40,234	(177)	(7,840)	(5,084)	(4,378)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח לתקופה
התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים
ששימשו לפעילות שוטפת
ריבית ששולמה במזומן
ריבית שהתקבלה במזומן
מסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

17,412	-	20,167	(500)	20,167
(3,123)	(846)	(772)	(2,617)	(1,816)
14,842	(19,637)	2,123	(9,683)	7,728
-	-	(583)	-	(583)
(105,440)	(3,786)	22,284	(59,426)	46,671
(75,428)	(24,165)	43,219	(72,061)	72,167

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

פירעון שטרי הון שניתנו לחברה בת (מתן שטרי הון לחברה בת),
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
דיבידנד מחברות בנות
מתן הלוואה לשותף עסקי
תזרימי מזומנים נטו, מפעילות השקעה בגין הלוואות
לחברות ומחברות מאוחדות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

47,866	(1,468)	(8,835)	49,184	(8,835)
(16,700)	(16,700)	(15,940)	(16,700)	(31,080)
(28,009)	(6,035)	(7,012)	(21,998)	(19,040)
(1,502)	(343)	-	(1,179)	-
33,148	48,316	(1,069)	66,891	(10,444)
(537)	(136)	35	(404)	(452)
(4,709)	-	(2,120)	(4,709)	(2,120)
29,557	23,634	(34,941)	71,085	(71,971)

קבלת הלוואה ממוסד פיננסי, נטו
פירעון קרנות אגרות חוב
דיבידנד ששולם
תשלום אשראי ספקים לזמן ארוך בקשר עם רכישת רכוש קבוע
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
פירעון התחייבויות בגין חכירות
אחרות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

(5,637)	(708)	438	(6,060)	(4,182)
121	87	(12)	3	150
12,622	7,186	2,648	12,622	7,106
7,106	6,565	3,074	6,565	3,074

קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים
השפעת השינויים בשערי חליפין על מזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרות מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (המשך):

שנה	3 חודשים שהסתיימו		9 חודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ב-31		ב-30 בספטמבר	
בדצמבר	2022	2023	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי דולרים			

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

3,843	1,311	612	4,530	2,881	הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
(84,734)	(29,031)	(24,110)	(68,814)	(31,563)	פחת והפחותות
(121)	(87)	12	(3)	(150)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
15,316	5,814	5,821	12,908	16,535	שחיקות מזומנים, נטו
(5,110)	(68)	(17)	(169)	(36)	ריבית בגין הלוואות ואגרות חוב
2,401	864	555	2,556	1,256	ריבית שהתקבלה במזומן
(580)	(1,671)	(30)	(2,071)	4,406	מיסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו
397	98	(787)	299	(1,046)	מסי הכנסה נדחים, נטו
(43)	(36)	(10)	(45)	(878)	הוצאות ריבית שהוכרו בגין הסכמי חכירה
(2,352)	(61)	(112)	(129)	388	התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו
(14)	(21)	69	(17)	69	שינוי בהפרשה לארגון מחדש
1,099	705	549	1,708	1,286	רווח (הפסד) הון ממכירת רכוש קבוע, נטו
(8,394)	(573)	(1,548)	(3,969)	(5,876)	מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מנייה חסומות שהוענקו
4,214	-	-	4,889	-	ריבית והפרשי שער בגין הלוואות לחברות מוחזקות, נטו
(9,621)	-	-	-	(4,000)	הפסד הון ממחיקת שטר הון שניתן לחברה בת
5,719	3,201	1,999	7,963	(145)	הכנסות משינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין תמורה מותנית
(77,980)	(19,554)	(16,997)	(40,364)	(16,873)	אחרות
(3,626)	3,376	4,853	(1,654)	8,260	שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:
14,210	19,232	541	9,910	706	קיטון (גידול) בלקוחות
(9,108)	(52,038)	(20,296)	(44,694)	(25,314)	קיטון בחייבים ויתרות חובה אחרות
21,533	19,851	(374)	11,835	(2,065)	קיטון בספקים ונותני שירותים
(1,267)	738	1,283	1,532	2,773	גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרות
21,742	(8,841)	(13,993)	(23,071)	(15,640)	קיטון (גידול) במלאי
(56,238)	(28,395)	(30,990)	(63,435)	(32,513)	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

א. הגדרות:

"החברה" - דלתא גליל תעשיות בע"מ

"המידע הכספי ביניים הנפרד" - מידע כספי לתקופת ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הביניים הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופות הביניים של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים).

"חברה מוחזקת" - חברה בת או חברה כלולה או ישות/חברה בשליטה משותפת.

"עסקות בינחברתיות" - עסקות של החברה עם חברות בנות או עם חברות בשליטה משותפת המטופלות בשיטת האיחוד היחסי.

"יתרות בינחברתיות", "הכנסות והוצאות בינחברתיות", "תזרימי מזומנים בינחברתיים" - יתרות, הכנסות או הוצאות ותזרימי מזומנים, בהתאם לעניין, הנובעים מעסקות בינחברתיות, אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

ב. להלן עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד:

המידע הכספי הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970 (להלן - תקנות דוחות תקופתיים). בהתאם לתקנה האמורה, יובאו בדוח ביניים, בצירוף סקירת רואה החשבון המבקר, נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים של התאגיד לתקופת הביניים, כאמור בתקנה 9 לתקנות דוחות תקופתיים (להלן - תקנה 9), בשינויים המחויבים.

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופות הביניים של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים), המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם.

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד ביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד של החברה ל-2022), והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו בהתאם לתקנה 9 לתקנות דוחות תקופתיים, לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות, ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ב-24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת הרשות). עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת המידע הכספי הנפרד של החברה ל-2022 ואשר פורטו במסגרתו.

המידע הכספי ביניים הנפרד הינו סקור ואינו מבוקר. המידע הכספי ביניים הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 - "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט ואף אינו מהווה מידע כספי לתקופת ביניים שנערך לפי תקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים".

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 (המשך):

עם זאת, המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 3 לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, והאופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים, יושמו לצורך הצגת המידע הכספי ביניים הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור לעיל בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב שיושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד.

ביאור 2 - קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לחברות המוחזקות שלה

(1) עסקות עם חברות מוחזקות

בתקופות המדווחות ביצעה החברה עסקאות מכירה וקנייה וכן חיובים בגין שירותים אחרים שניתנו/נתקבלו מול חברות הבת שלה, המוחזקות על ידי החברה, במחירי שוק בתנאי אשראי מקובלים הנעים בין 30 ל-90 ימי אשראי.

(2) יתרת הלוואות לחברות מוחזקות

31 בדצמבר 2022 (מבוקר)	30 בספטמבר	
	2022	2023
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולר	
208,292	217,254	174,582

(3) יתרת הלוואות מחברות מוחזקות

31 בדצמבר 2022 (מבוקר)	30 בספטמבר	
	2022	2023
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולר	
-	7,752	-

חלק ג'

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי,
לפי תקנה 38ג לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל -
1970**

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אייזק דבח, מנכ"ל, מנהל תחום פעילות מותגים ודירקטור;
2. אסף אלפרוביץ', סמנכ"ל כספים;
3. ענבר שוורץ, סמנכ"ל פיתוח עסקי;
4. יצחק ויינשטוק, סמנכ"ל תפעול ראשי בדלתא ארה"ב;
5. גיל שמעון, מנהל תחום פעילות מותגים פרטיים;
6. ענת בוגנר, מנהלת תחום פעילות דלתא ישראל;
7. מיכל סגל, סמנכ"ל משאבי אנוש;
8. עדי נוב, סמנכ"ל מערכות מידע;
9. מיקי לקסר, VP Finance;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים קיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנכ"ל ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנכ"ל ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (להלן – הדוח התקופתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 30 בספטמבר 2023 היא אפקטיבית;

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח התקופתי האחרון בדבר הבקרה הפנימית.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח התקופתי האחרון בדבר הבקרה הפנימית, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 30 בספטמבר 2023 הינה אפקטיבית.

הצהרות מנהלים:

(1א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אייזק דבח, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 30 בספטמבר 2023 (להלן – הדוחות);
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (להלן – הדוח התקופתי 2022) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2)

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אסף אלפרוביץ', מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 30 בספטמבר 2023 (להלן – הדוחות או הדוחות לתקופת הביניים);
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (להלן – הדוח התקופתי 2022) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

