

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD

RESULTS OVERVIEW **Q1 2015**

האמור במצגת בכל הקשור לניתוח פעילותיה של החברה הינו תמצית בלבד, ועל מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות החברה ושל הסיכונים עימם מתמודדת החברה, יש לעיין בדיווחיה השוטפים של החברה לרבות בדוח הרבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2015.
בין היתר, העובדות והנתונים ששימשו בסיס למידע המפורט במצגת זו מבוססים על מידע כפי שידוע לחברה במועד הכנת מצגת זו, ובכלל זה נתונים שפורסמו על ידי גופים חיצוניים לחברה, אשר תוכנם לא נבדק על ידי החברה באופן עצמאי ולפיכך החברה אינה אחראית לנכונותם.
האמור במצגת זו כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, של תחזיות, מטרות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתייחסים לאירועים ועניינים עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס אך ורק על הערכה סובייקטיבית של החברה במועד הכנת המצגת.
המידע הצופה פני עתיד הכלול במצגת עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, לרבות עקב השפעת גורמים שאינם בשליטת החברה ואשר לא ניתן להעריכם מראש, ובכלל זאת שינוי באיזה מגורמי הסיכון הרלוונטיים לפעילות החברה, וכן התפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על החברה. החברה אינה מחויבת בעדכון או שינוי כל תחזית או הערכה הכלולים במצגת זו כאמור על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד המצגת. לפיכך, קוראי מצגת זו מוזהרים, כי התוצאות וההישגים בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים באופן מהותי מאלה שהוצגו במידע הצופה פני עתיד המוצג במצגת זו, ויש לקחת בחשבון כי נתוני עבר אינם מצביעים בהכרח על ביצועים בעתיד.

בהעדר אינדיקציה אחרת, הנתונים הכספיים הנכללים במצגת זו מתייחסים לרבעון הראשון לשנת 2015.

Q1 2015 HIGHLIGHTS

13% GROWTH IN ORIGINAL CURRENCY

13% SALES IN ORIGINAL CURRENCY **UP 13%**, REPORTED SALES UP 6% TO $252.8M

3% OPERATING PROFIT **INCREASED 3%** TO $15.3M COMP. TO $14.8M

3% EBITDA **UP 3%** TO $19.6M

2% NET INCOME ATTRIBUTED TO COMPANY'S SHAREHOLDERS **UP 2%** TO $8.9M

($ MILLION)

	Q1 2015	Q1 2014	% CHANGE VS LAST YEAR	% CHANGE IN ORIGINAL CURRENCY
Sales	**252.8**	**238.1**	**6%**	**13%**
Operating Profit % from sales	**15.3** 6.1%	**14.8** 6.2%	**3%**	
EBITDA % from sales	**19.6** 7.8%	**19.0** 8%	**3%**	
Net income attributed to company's shareholders % from sales	**8.9** 3.6%	**8.7** 3.7%	**2%**	
Diluted EPS ($ per share)	**0.35**	**0.34**	**3%**	
Operating Cash flow	**(19.8)**	**(6.6)**		

STRONG BALANCE SHEET

$328M EQUITY $328M

14.9% NET DEBT/CAP RATIO DOWN TO 14.9% FROM 17.8% LAST YEAR

46.3% EQUITY FROM TOTAL BALANCE SHEET RATIO

$146M CASH ON HAND

($ MILLION)

	MARCH. 31 2015	% FROM TOTAL	MARCH. 31 2014	% FROM TOTAL
Cash and cash equivalents	145.8	21%	52.8	8%
Other current assets	319.0	45%	306.1	49%
Total current assets	**464.8**	**66%**	**358.9**	**57%**
Fixed assets & Intangible assets, net of accumulated depreciation	**244.3**	**34%**	**267.3**	**43%**
Total Assets	**709.1**	**100%**	**626.2**	**100%**
Current liabilities	**155.1**	**22%**	**141.7**	**23%**
Debentures	192.4	27%	128.8	21%
Others non-current liabilities	33.4	5%	27.1	4%
Total long term liabilities	**225.8**	**32%**	**155.9**	**25%**
Equity	**328.2**	**46%**	**328.6**	**52%**
Total Liabilities and equity	**709.1**	**100%**	**626.2**	**100%**

IMPROVED FINANCIAL INDICATORS

	31.03.2015	31.03.2014
Current ratio	3.00	2.55
Quick ratio	1.80	1.27
Days of Sales Outstanding	39	41
Days Payable Outstanding	33	33
Inventory Days	93	97
Operating cash flow - Q1 ($ million)	(19.8)	(6.6)
Operating cash flow - Last 4 Quarters ($ million)	40.1	52.9
EBITDA - Q1 ($ million)	19.6	19.0
EBITDA - Last 4 Quarters ($ million)	93.6	89.4
Net financial debt ($ million)	83.7	83.2
Net financial debt to EBITDA (based on Last 4 Quarters)	0.9	0.9
Equity / Equity & Liabilities	46.3%	52.5%
Equity ($ million)	328.2	328.6
Net Debt / CAP	14.9%	17.8%

RESULTS ON A QUARTERLY BASIS

EXCLUDING ONE TIME ITEMS

($ THOUSANDS)

	2014				2015	LAST 4 QUARTERS
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	
Net Sales	238,074	249,152	267,237	277,398	252,838	1,046,625
EBIT before one time items	14,838	15,538	21,672	22,305	15,329	74,844
%	6.2%	6.2%	8.1%	8.0%	6.1%	7.2%
EBITDA	19,026	19,863	26,108	27,959	19,646	93,576
%	8.0%	8.0%	9.8%	10.1%	7.8%	8.9%
Net Income attributed to company's shareholders excluding one time items	8,749	9,742	13,931	15,295	8,889	47,857
Permanent Cash Flow	12,117	13,294	20,061	21,679	13,697	68,731
Changes in Working Capital	(18,731)	(3,075)	(5,248)	13,236	(33,527)	(28,614)
Operating Cash Flow	(6,614)	10,219	14,813	34,915	(19,830)	40,117

SALES ANALYSIS BY GEOGRAPHIC AREA

13% GROWTH IN ORIGINAL CURRENCY

($ MILLION)

	Q1					% CHANGE IN ORIGINAL CURRENCY
	2015	% OF SALES	2014	% OF SALES	% CHANGE	
North America	146.7	58%	124.9	52%	17%	17%
Germany	40.4	16%	41.9	18%	(4%)	16%
Europe (excluding Germany)	35.3	14%	42.9	18%	(18%)	(11%)
Israel	28.1	11%	26.2	11%	7%	21%
Others	2.3	1%	2.2	1%		
Total	**252.8**	**100%**	**238.1**	**100%**	**6%**	**13%**

Q1 SALES AND EBIT BY SEGMENT

($ THOUSANDS)

	SALES			EBIT	
	Q1 2015	Q1 2014	% CHG.	Q1 2015	Q1 2014
Delta USA % from segment sales	**111,673**	**91,915**	22%	**4,878** 4.4%	**3,906** 4.3%
Global Upper Market % from segment sales	**66,106**	**70,258**	(6%)	**4,389** 6.6%	**5,738** 8.2%
Schiesser % from segment sales	**48,643**	**52,793**	(8%)	**6,011** 12.4%	**4,851** 9.2%
Delta Israel % from segment sales	**28,036**	**26,150**	7%	**185** 0.7%	**(410)** (1.6%)
Intersegment sales	**(1,620)**	**(3,042)**			
Others				**(134)**	***753**
Total Sales and EBIT	**252,838**	**238,074**	6%	**15,329** 6.1%	**14,838** 6.2%

* INCLUDES CAPITAL GAIN OF $1.0 MILLION FROM THE SALE OF REAL ESTATE

SEGMENTAL RESULTS ON A QUARTERLY BASIS

EXCLUDING ONE TIME ITEMS

($ THOUSANDS)

	2014								2015		TRAILING TWELVE MONTHS	
	Q1		Q2		Q3		Q4		Q1			
	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES
Delta USA	**3,906**	**91,915**	**7,945**	**117,339**	**7,841**	**116,680**	**7,254**	**123,023**	**4,878**	**111,673**	**27,918**	**468,715**
% from sales	4.3%		6.8%		6.7%		5.9%		4.4%		6.0%	
Global Upper Market	**5,738**	**70,258**	**5,643**	**63,609**	**4,982**	**68,865**	**4,230**	**64,686**	**4,389**	**66,106**	**19,244**	**263,266**
% from sales	8.2%		8.9%		7.2%		6.5%		6.6%		7.3%	
Schiesser	**4,851**	**52,793**	**(149)**	**41,500**	**8,039**	**53,831**	**5,687**	**53,550**	**6,011**	**48,643**	**19,588**	**197,524**
% from sales	9.2%		(0.0%)		14.9%		10.6%		12.4%		9.9%	
Delta Israel	**(410)**	**26,150**	**2,267**	**30,873**	**1,266**	**31,156**	**5,299**	**38,804**	**185**	**28,036**	**9,017**	**128,869**
% from sales	(1.6%)		7.3%		4.1%		13.7%		0.7%		7.0%	
Adjustments	**753**	**(3,042)**	**(168)**	**(4,169)**	**(456)**	**(3,295)**	**(165)**	**(2,665)**	**(134)**	**(1,620)**	**(923)**	**(11,749)**
Total EBIT/Sales	**14,838**	**238,074**	**15,538**	**249,152**	**21,672**	**267,237**	**22,305**	**277,398**	**15,329**	**252,838**	**74,844**	**1,046,625**
% from sales	6.2%		6.2%		8.1%		8.0%			6.1%	7.2%	

REITERATING 2015 GUIDANCE

EXCLUDING ONE TIME ITEMS

BASED ON CURRENT MARKET CONDITIONS
EX-RATES USED: EURO/USD 1.12; USD/NIS 3.90

($ MILLION EXCEPT PER SHARE DATA)

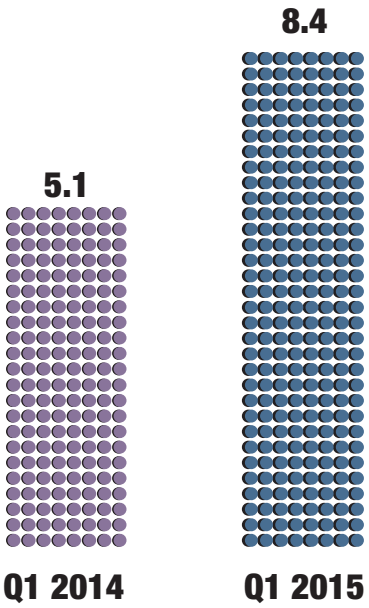
	2012 ACTUAL	2013 ACTUAL	2014 ACTUAL	2015 GUIDANCE	% INCREASE 2015 GUIDANCE COMPARED TO 2014 ACTUAL	IN ORIGINAL CURRENCY
Sales	817.8	974.7	1,031.9	1,065-1,085	3%-5%	7%-9%
EBIT	50.7	67.9	74.4	75-79	1%-6%	*12%-17%
EBITDA	64.8	86.2	93.0	94-99	1%-6%	*10%-15%
Net Profit	33.8	44.3	48.4	48.5-51.5	0%-6%	**12%-18%
Diluted EPS ($)	1.37	1.75	1.86	1.88-2.00	1%-8%	**13%-19%

* 2015 GUIDANCE INCLUDES NEGATIVE IMPACT OF $8.0 MILLION ON EBIT AND EBITDA DUE TO EXCHANGE RATE IMPACT. THE DATA IN ORIGINAL CURRENCY EXCLUDES THIS NEGATIVE IMPACT.

** 2015 GUIDANCE INCLUDES NEGATIVE IMPACT OF $5.8 MILLION & 22 CENTS ON NET PROFIT AND DILUTED EPS, RESPECTIVELY, DUE TO EXCHANGE RATE IMPACT. THE DATA IN ORIGINAL CURRENCY EXCLUDES THIS NEGATIVE IMPACT.

CAPITAL EXPENDITURES

INVESTING IN OUR FUTURE GROWTH



($ MILLION)

OTHER INVESTMENTS

EGYPT– COMPLETION OF NEW DYE HOUSE ACQUISITION (TOTAL INVESTMENT $3.5M)	2.0

CAPEX

MANUFACTURING	4.5
SCHIESSER (MAINLY IN STORES AND EXCLUDING MANUFACTURING)	0.8
ISRAELI MARKET (MAINLY IN RETAIL STORES)	0.5
NEW OFFICES	2.2
OTHERS	0.4
TOTAL	**8.4**

DIVERSIFIED PORTFOLIO

% FROM SALES (FOR Q1 2015)

BUSINESS SEGMENTS



PRODUCT CATEGORIES



GEOGRAPHIC AREA



BRANDED / PRIVATE LABEL



MARKET SEGMENT



PRODUCTION



Q1 2015 SUMMARY

13% ORGANIC GROWTH IN NEUTRAL CURRENCY BASIS

CONTINUES IMPROVEMENT IN DELTA USA PERFORMANCE.
22% TOP LINE GROWTH

CONTINUED IMPROVEMENT IN SCHIESSER RESULTS.
12% GROWTH IN NEUTRAL CURRENCY BASIS

INTEGRATING NEW JV'S IN SOCKS AND SEAMLESS PRODUCTION

$3.5 MILLION DIVIDEND



2015 HIGHLIGHTS

WE OPENED OUR NEW SEAMLESS R&D CENTER AT NIKE HQ IN PORTLAND, OREGON

CONTINUE TO GROW TOP LINE ORGANICALLY BY 7-9% IN ORIGINAL CURRENCY

HEADWINDS FROM EX-RATES FLUCTUATIONS

ADDITIONAL GROWH UNDER MAURICE REZNIK'S LEADERSHIP OF THE U.S INTIMATE BUSINESS

WE ARE ON TRACK TO OPEN OUR NEW VIETNAMESE FACTORY IN Q1 2016

IMPROVE OUR PRODUCTION EFFICIENCIES AND PROFITABILITY

PURSUE STRATEGIC ACQUISITIONS





THANK YOU