DELTA GALIL
INDUSTRIES LTD.









RESULTS OVERVIEW Q4 2015

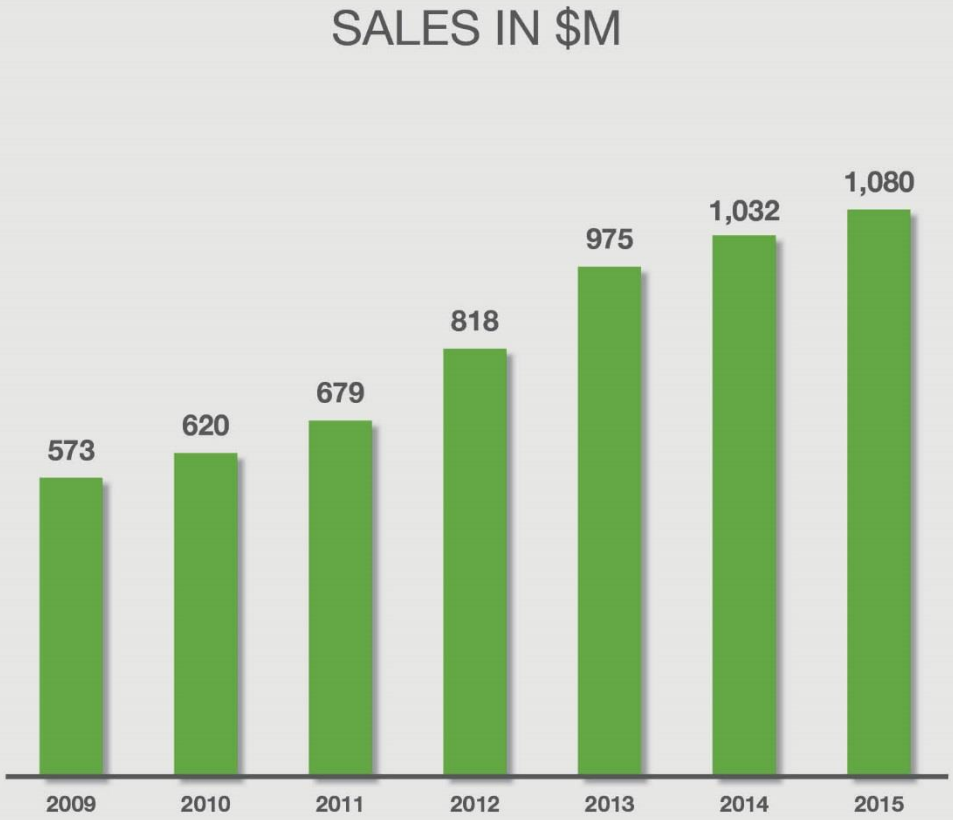
האמור במצגת בכל הקשור לניתוח פעילותיה של החברה הינו תמצית בלבד, ועל מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות החברה ושל הסיכונים עימם מתמודדת החברה, יש לעיין בדיווחיה השוטפים של החברה לרבות בדוח הרבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015.
בין היתר, העובדות והנתונים ששימשו בסיס למידע המפורט במצגת זו מבוססים על מידע 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 לשלושה חודשים המסתיימים בחודש דצמבר 2015 (כאשר מדובר על רבעון) ולשנת 2015 (כאשר מדובר על שנה).

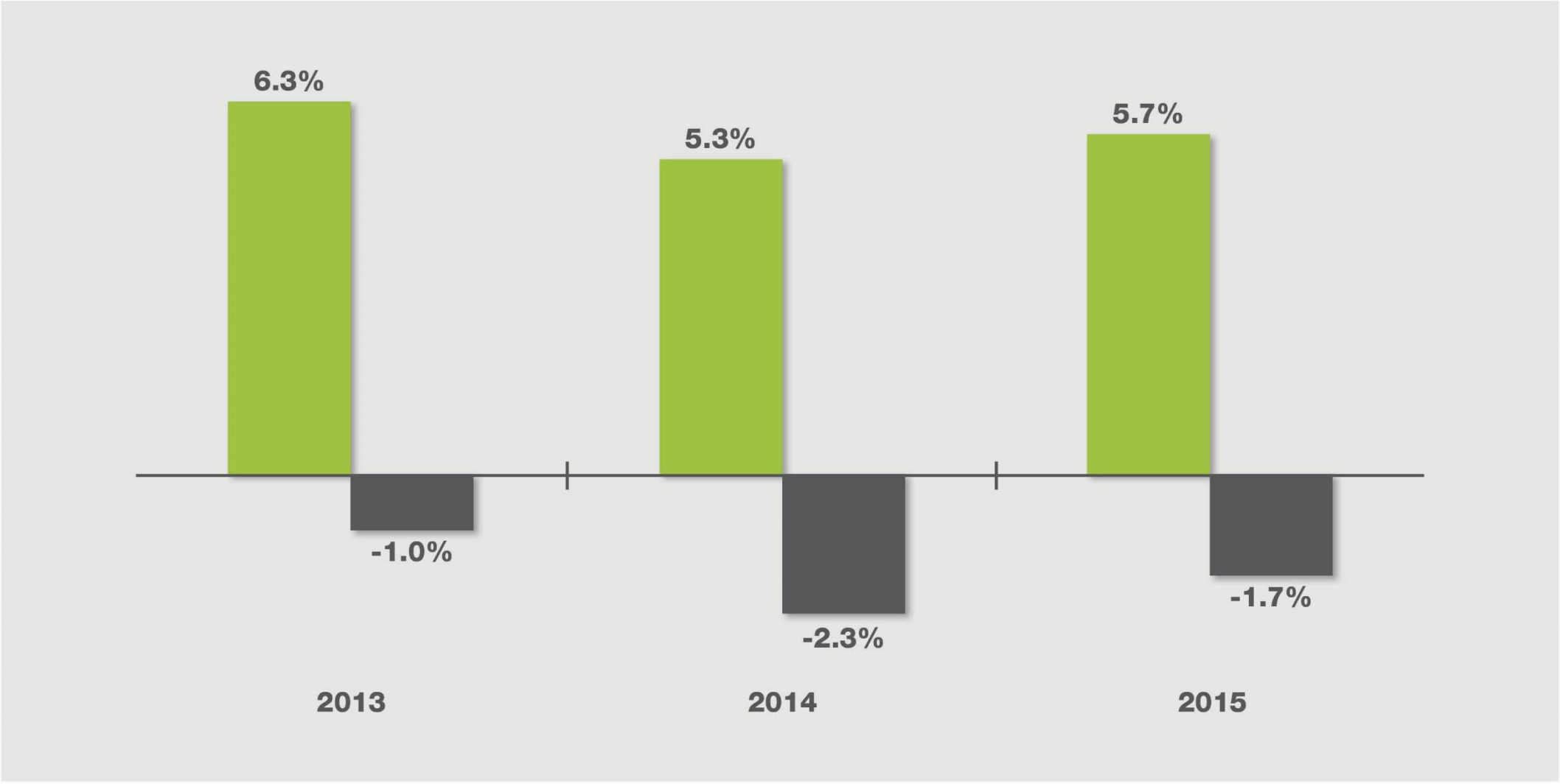
2015 ACHIEVEMENTS

6TH CONSECUTIVE ANNUAL GROWTH

- CONTINUE TO GROW TOP LINE ORGANICALLY BY 9% IN ORIGINAL CURRENCY
- INCREASE IN SAME STORE SALES IN GERMANY(4.4%) AND IN ISRAEL (5.7%)
- STRONG OPERATING CASH-FLOW OF 70M$
- SUCCESSFUL ACQUISITION OF P.J.SALVAGE
- SUCCESSFUL INTEGRATION OF JV's
- HEADWINDS FROM EX-RATES FLUCTUATIONS NEGATIVELY IMPACT THE EBIT BY 7.3M$



SAME STORES SALES – ISRAELI MARKET



*ACCORDING TO RIS

INVESTING IN OUR LONG TERM GROWTH

- WE INVESTED $14.0M IN MANUFACTURING FACILITIES MAINLY IN VIETNAM & EL-MENIA IN EGYPT
- WE INVESTED IN DEVELOPMENT CENTER FOR SEAMLESS PRODUCT
- WE INVESTED IN CONSOLIDATION OF OUR HEADQUARTERS BOTH IN USA AND ISRAEL

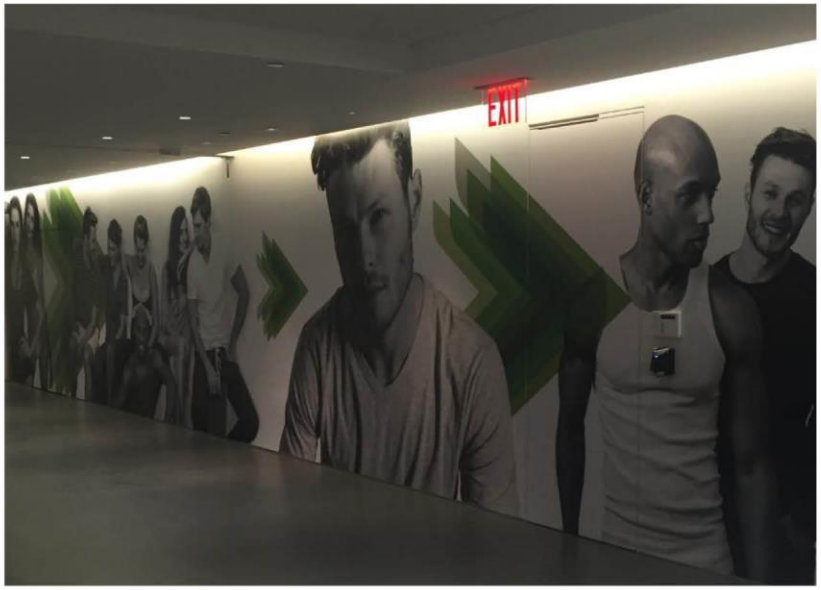
VIETNAM FACTORY



EL-MENIA FACTORY



NEW YORK









CAESAREA









EFFICIENCY MEASURES AND RESTRUCTURING

- FOCUS ON THE WHOLESALE CHANNEL OF LMM ACTIVITY & CLOSING THE RETAIL CHAIN:

	M$
- IMPAIRMENT OF TRADEMARK AND FIXED ASSETS (NON-CASH)	2.1
- IMPACT OF LEASE CONTRACTS	1.9
	4.0

- TAKING EFFICIENCY MEASURES IN OUR EGYPTIAN FACILITY AND RELOCATION OF OUR HEADQUARTER OFFICES TO CAESAREA — 1.7

TOTAL	**$5.7M**

2015 HIGHLIGHTS

10% SALES GROWTH IN ORIGINAL CURRENCY
9% ORGANIC GROWTH IN ORIGINAL CURRENCY

5% SALES IN ORIGINAL CURRENCY **UP 10%,** ORGANIC SALES UP 9%, REPORTED SALES UP 5% TO $1,080.0M

2% OPERATING PROFIT **UP 11%** EXCLUDING $7.3M NEGATIVE EX-RATE EFFECT. OPERATING PROFIT* UP 2% AMOUNTED TO $75.5M COMP. TO $74.4M

3% EBITDA INCREASED TO $95.3M COMP. TO $93.0M INCLUDING $7.3M NEGATIVE EX-RATE EFFECT.

70M $70.5M OPERATING CASH FLOW

($ MILLION)

	2015	2014	% CHANGE VS LAST YEAR	% CHANGE IN ORIGINAL CURRENCY
Sales	**1,080.0**	**1,031.9**	**5%**	**10%**
Operating Profit* % from sales	**75.5** 7.0%	**74.4** 7.2%	**2%**	
EBITDA % from sales	**95.3** 8.8%	**93.0** 9.0%	**3%**	
Net Income* % from sales	**48.5** 4.5%	**48.4** 4.6%	**0%**	
Net Income % from sales	**43.9** 4.1%	**47.4** 4.6%	**(7%)**	
Diluted EPS ($ per share)*	**1.88**	**1.86**	**1%**	
Diluted EPS ($ per share)	**1.71**	**1.82**	**(6%)**	
Operating Cash flow	**70.5**	**53.3**	**32%**	

*EXCLUDING ONE-TIME ITEMS

Q4 2015 HIGHLIGHTS

8% SALES GROWTH IN ORIGINAL CURRENCY
5% ORGANIC GROWTH IN ORIGINAL CURRENCY

3% SALES IN ORIGINAL CURRENCY **UP 8%**, REPORTED SALES UP 3% TO $287.1M

6% OPERATING PROFIT **UP 11%** EXCLUDING $1.1M NEGATIVE EX-RATE EFFECT
OPERATING PROFIT EXCLUDING ONE-TIME ITEMS **INCREASED 6%**

6% EBITDA **INCREASED 6%** TO $29.5M INCLUDING $1.1M NEGATIVE EX-RATE EFFECT

60M OPERATING CASH FLOW AMOUNTED TO $60.3M

($ MILLION)

	Q4 2015	Q4 2014	% CHANGE VS LAST YEAR	% CHANGE IN ORIGINAL CURRENCY
Sales	**287.1**	**277.4**	**3%**	**8%**
Operating Profit* % from sales	**23.7** 8.2%	**22.3** 8.0%	**6%**	
EBITDA % from sales	**29.5** 10.3%	**28.0** 10.1%	**6%**	
Net Income* % from sales	**16.1** 5.6%	**15.3** 5.5%	**5%**	
Net Income % from sales	**12.3** 4.3%	**14.5** 5.2%	**(16%)**	
Diluted EPS ($ per share)*	**0.62**	**0.60**	**3%**	
Diluted EPS ($ per share)	**0.48**	**0.56**	**(14%)**	
Operating Cash flow	**60.3**	**34.9**		

*EXCLUDING ONE-TIME ITEMS

2015 SALES AND EBIT BY SEGMENT

($ THOUSANDS)

	SALES				EBIT	
	2015	2014	% CHANGE	% CHANGE IN ORIGINAL CURRENCY	2015	2014
Delta USA % from segment sales	**491,013**	**448,957**	9%	9%	**29,961** 6.1%	**26,946** 6.0%
Global Upper Market % from segment sales	**288,002**	**267,418**	8%	12%	**25,838** 9.0%	**20,592** 7.7%
Schiesser % from segment sales	**185,458**	**201,675**	(8%)	10%	**13,880** 7.5%	**18,428** 9.1%
Delta Israel % from segment sales	**125,719**	**126,983**	(1%)	7%	**6,673** 5.3%	**8,422** 6.6%
Intersegment sales	**(10,205)**	**(13,172)**				
Others					**(819)**	**(34)***
Total Sales and EBIT before one-time items % from total sales	**1,079,987**	**1,031,861**	5%	10%	**75,533** 7.0%	**74,354** 7.2%
One-Time items					**(6,556)**	**(1,264)**
Total Reported EBIT					**68,977**	**73,090**

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

Q4 SALES AND EBIT BY SEGMENT

($ THOUSANDS)

	SALES				EBIT	
	Q4 2015	Q4 2014	% CHANGE	% CHANGE IN ORIGINAL CURRENCY	Q4 2015	Q4 2014
Delta USA % from segment sales	**122,285**	**123,023**	(1%)	(1%)	**6,762** 5.5%	**7,254** 5.9%
Global Upper Market % from segment sales	**74,577**	**64,686**	15%	17%	**7,716** 10.3%	**4,230** 6.5%
Schiesser % from segment sales	**53,437**	**53,550**	-	13%	**3,991** 7.5%	**5,687** 10.6%
Delta Israel % from segment sales	**39,847**	**38,804**	3%	5%	**5,404** 13.6%	**5,299** 13.7%
Intersegment sales	**(3,090)**	**(2,665)**				
Others					**(193)**	**(165)**
Total Sales and EBIT before one time items % from total sales	**287,056**	**277,398**	3%	8%	**23,680** 8.2%	**22,305** 8.0%
One-Time items net					**(5,747)**	**(1,082)**
Total Reported EBIT					**17,933**	**21,223**

SALES ANALYSIS BY GEOGRAPHIC AREA

8% GROWTH IN ORIGINAL CURRENCY IN Q4 2015 AND 10% FOR THE YEAR
IMPROVEMENT IN ALL GEOGRAPHIC AREAS IN ORIGINAL CURRENCY

($ MILLION)

	Q4						YTD					
	2015	% OF SALES	2014	% OF SALES	% CHANGE	% CHANGE IN ORIGINAL CURRENCY	2015	% OF SALES	2014	% OF SALES	% CHANGE	% CHANGE IN ORIGINAL CURRENCY
U.S.A	151.6	53%	149.6	54%	1%	1%	621.4	57%	550.9	53%	13%	13%
Europe (excluding Germany)	39.2	14%	37.0	13%	6%	12%	154.3	14%	163.1	16%	(5%)	2%
Germany	45.1	16%	45.2	16%	0%	13%	152.5	14%	163.4	16%	(7%)	11%
Israel	39.9	14%	38.8	14%	3%	5%	125.8	12%	127.1	12%	(1%)	7%
Others	11.3	3%	6.8	3%	-	-	26.0	3%	27.4	3%	-	-
Total	**287.1**	**100%**	**277.4**	**100%**	**3%**	**8%**	**1,080.0**	**100%**	**1,031.9**	**100%**	**5%**	**10%**

SEGMENTAL RESULTS ON A QUARTERLY BASIS

EXCLUDING ONE TIME ITEMS

($ THOUSANDS)

	2014		2015								TRAILING TWELVE MONTHS	
	Q4		Q1		Q2		Q3		Q4			
	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES
Delta USA	**7,254**	**123,023**	**4,878**	**111,673**	**9,536**	**123,599**	**8,787**	**133,457**	**6,762**	**122,285**	**29,961**	**491,013**
% from sales	5.9%		4.4%		7.7%		6.6%		5.5%		6.1%	
Global Upper Market	**4,230**	**64,686**	**4,389**	**66,106**	**5,579**	**71,367**	**8,164**	**75,952**	**7,716**	**74,577**	**25,838**	**288,002**
% from sales	6.5%		6.6%		7.8%		10.7%		10.3%		9.0%	
Schiesser	**5,687**	**53,550**	**6,011**	**48,643**	**(1,618)**	**34,811**	**5,496**	**48,567**	**3,991**	**53,437**	**13,880**	**185,458**
% from sales	10.6%		12.4%		(4.6%)		11.3%		7.5%		7.5%	
Delta Israel	**5,299**	**38,804**	**185**	**28,036**	**1,069**	**28,813**	**15**	**29,023**	**5,404**	**39,847**	**6,673**	**125,719**
% from sales	13.7%		0.7%		3.7%		0.0%		13.6%		5.3%	
Others	**(165)**	**(2,665)**	**(134)**	**(1,620)**	**(95)**	**(3,053)**	**(409)**	**(2,433)**	**(193)**	**(3,090)**	**(819)**	**(10,205)**
Total EBIT/Sales	**22,305**	**277,398**	**15,329**	**252,838**	**14,471**	**255,537**	**22,053**	**284,556**	**23,680**	**287,056**	**75,533**	**1,079,987**
% from sales	8.0%		6.1%		5.7%		7.7%		8.2%		7.0%	

EURO/USD EX-RATE IMPACT ON 2015 EBIT

($ MILLION)

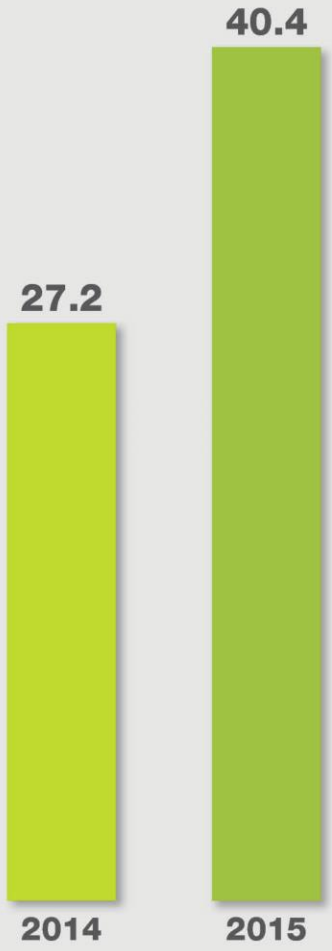
	2015				
	Q1	**Q2**	**Q3**	**Q4**	**2015 YTD**
EURO/USD EX-RATES	2015 1.128 2014 1.370 **CHG. (17.6%)**	2015 1.107 2014 1.372 **CHG. (19.3%)**	2015 1.112 2014 1.326 **CHG. (16.1%)**	2015 1.095 2014 1.249 **CHG. (12.3%)**	2015 1.111 2014 1.327 **CHG. (16.3%)**
EX-RATE IMPACT ON EBIT	(3.2)	(0.7)	(3.1)	(2.4)	(9.4)
HEDGING gain (LOSS)	1.4	(0.7)	0.1	1.3	2.1
TOTAL IMPACT ON EBIT	**(1.8)**	**(1.4)**	**(3.0)**	**(1.1)**	**(7.3)**

ASSUMING CONSTANT CURRENCY

CAPITAL EXPENDITURES

INVESTING IN OUR FUTURE GROWTH

($ MILLION)



CAPEX

MANUFACTURING	14.0
SCHIESSER*	4.3
ISRAELI MARKET	4.9
NEW OFFICES AND SHOWROOMS	11.5
OTHERS	5.7
TOTAL	**40.4**

*EXCLUDING MANUFACTURING

OTHER INVESTMENTS

ACQUISITION OF PJ SALVAGE	37.4
EGYPT– COMPLETION OF NEW DYE HOUSE ACQUISITION (TOTAL INVESTMENT $3.5M)	2.0

STRONG BALANCE SHEET

SUPPORT OUR LONG TERM GROWTH AND ACQUISITION STRATEGY

$168M CASH ON HAND

$357M EQUITY

44.8% EQUITY FROM TOTAL BALANCE SHEET RATIO

12.4% NET DEBT / CAP RATIO

($ MILLION)

	DEC. 31 2015	% FROM TOTAL	DEC. 31 2014	% FROM TOTAL
Cash and cash equivalents	168.1	21%	167.4	23%
Other current assets	327.8	41%	323.8	44%
Total current assets	**495.9**	**62%**	**491.2**	**67%**
Fixed assets & Intangible assets, net of accumulated depreciation	**302.3**	**38%**	**242.1**	**33%**
Total Assets	**798.2**	**100%**	**733.3**	**100%**
Current liabilities	**195.9**	**24%**	**169.4**	**23%**
Debentures	211.7	27%	197.3	27%
Others non-current liabilities	33.1	4%	34.0	5%
Total long term liabilities	**244.8**	**31%**	**231.3**	**32%**
Equity	**357.5**	**45%**	**332.6**	**45%**
Total Liabilities and equity	**798.2**	**100%**	**733.3**	**100%**

FINANCIAL INDICATORS

	31.12.2015	31.12.2014
Current ratio	2.53	2.90
Quick ratio	1.53	1.83
Days of Sales Outstanding	33	35
Days Payable Outstanding	46	38
Inventory Days	89	85
Operating cash flow - Q4 ($ million)	60.3	34.9
Operating cash flow - YTD ($ million)	70.5	53.3
EBITDA - Q4 ($ million)	29.5	28.0
EBITDA - YTD ($ million)	95.3	93.0
Net financial debt ($ million)	74.5	64.5
Net financial debt to EBITDA (based on Last 4 Quarters)	0.8	0.7
Equity / Equity & Liabilities	44.8%	45.4%
Equity ($ million)	357.5	332.6
Net Debt / CAP	12.4%	11.4%

DIVERSIFIED PORTFOLIO

% FROM 2015 SALES

BUSINESS SEGMENTS



PRODUCT CATEGORIES



GEOGRAPHIC AREA



BRANDED / PRIVATE LABEL



MARKET SEGMENT



PRODUCTION



2016 GUIDANCE

EXCLUDING ONE TIME ITEMS

BASED ON CURRENT MARKET CONDITIONS
EX-RATES USED: EURO/USD 1.10; USD/NIS 3.90

($ MILLION EXCEPT PER SHARE DATA)

	2013 ACTUAL	2014 ACTUAL	2015 ACTUAL	2016 GUIDANCE	% INCREASE 2016 GUIDANCE COMPARED TO 2015 ACTUAL
Sales	974.7	1,031.9	1,080	1,090-1,110	1%-3%
EBIT	67.9	74.4	75.5	78-82	3%-8%
EBITDA	86.2	93.0	95.3	99-103	3%-8%
Net Income	44.3	48.4	48.5	49.5-52	2%-7%
Diluted EPS ($)	1.75	1.86	1.88	1.93-2.02	2%-7%

DIVIDEND & SHARES BUY BACK PLAN

- $3.5 M DIVIDEND DECLARED FOR Q4
- ACCUMULATED DIVIDEND OF $14M FOR THE FULL YEAR
- THE COMPANY ANNOUNCED SHARES BUY BACK PLAN OF UP TO $7.5 M



GROWTH ENGINES

- LAUNCHING MENS & LADIES COLUMBIA UNDERWEAR LICENSE AGREEMENT IN FALL 2016
- SIGNED JUICY COUTURE TO BE LAUNCHED IN Q4 2016
- LAUNCH OF PUMA LICENSE IN ISRAEL
- OPENING OUR NEW VIETNAMESE FACTORY DURING THE SECOND HALF OF 2016
- STRENGTHENING OUR MANAGEMENT TO SUPPORT FUTURE GROWTH AND EFFICIENCY
- CONTINUE TO PURSUE STRATEGIC ACQUISITIONS




THANK YOU
www.deltagalil.com