

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD

RESULTS OVERVIEW **Q2 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 30 ביוני 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 למחצית הראשונה ולרבעון השני לשנת 2015.

Q2 2015 HIGHLIGHTS

8% GROWTH IN ORIGINAL CURRENCY

8%

SALES IN ORIGINAL CURRENCY
UP 8%, REPORTED SALES
UP 3% TO $255.5M

(7%)

OPERATING PROFIT **DECREASD 7%**
TO $14.5M COMP. TO $15.5M
INCLUDING $1.4M NEGATIVE
EX-RATE EFFECT
OPERATING PROFIT **UP 2%**
EXCLUDING THAT EFFECT

(4%)

EBITDA **DECREASED 4%** TO $19.0M
INCLUDING $1.4M NEGATIVE
EX-RATE EFFECT
EBITDA **UP 3%** EXCLUDING
THAT EFFECT

24.0

IMPROVED OPERATING CASH FLOW
AMOUNTED TO $24.0M

($ MILLION)

	Q2 2015	Q2 2014	% CHANGE VS LAST YEAR	% CHANGE IN ORIGINAL CURRENCY
Sales	**255.5**	**249.2**	**3%**	**8%**
Operating Profit % from sales	**14.5** 5.7%	**15.5** 6.2%	**(7%)**	
EBITDA % from sales	**19.0** 7.5%	**19.9** 8.0%	**(4%)**	
Net income attributed to company's shareholders % from sales	**9.3** 3.6%	**9.7** 3.9%	**(5%)**	
Diluted EPS ($ per share)	**0.36**	**0.38**	**(5%)**	
Operating Cash flow	**24.0**	**10.2**		

H1 HIGHLIGHT

11% GROWTH IN ORIGINAL CURRENCY

11%

IN ORIGINAL CURRENCY
UP 11%, REPORTED
SALES UP 4% TO $508.4M

(2%)

OPERATING PROFIT **DECREASED 2%**
TO $29.8M COMP. TO $30.4M
INCLUDING $3.2M NEGATIVE
EX-RATE EFFECT
OPERATING PROFIT **UP 9%**
EXCLUDING THAT EFFECT

(1%)

EBITDA **DECREASED 1%** TO $38.7M
INCLUDING $3.2M NEGATIVE
EX-RATE EFFECT.
EBITDA **UP 8%** EXCLUDING
THAT EFFECT

4.2

$4.2M OPERATING
CASH FLOW

($ MILLION)

	YTD 2015	YTD 2014	% CHANGE VS LAST YEAR	% CHANGE IN ORIGINAL CURRENC
Sales	**508.4**	**487.2**	**4%**	**11%**
Operating Profit % from sales	**29.8** 5.9%	**30.4** 6.2%	**(2%)**	
EBITDA % from sales	**38.7** 7.6%	**38.9** 8.0%	**(1%)**	
Net income attributed to company's shareholders	**18.2** 3.6%	**18.5** 3.8%	**(2%)**	
Diluted EPS ($ per share)	**0.71**	**0.73**	**(3%)**	
Operating Cash flow	**4.2**	**3.6**		
Operating Cash flow Last 4 Quarters ($ Millions)	**53.9**	**45.1**		

STRONG BALANCE SHEET

$200M CASH ON HAND

$343M EQUITY $343M

11.5% NET DEBT/CAP RATIO DOWN TO 11.5% FROM 15.3% LAST YEAR

43% EQUITY FROM TOTAL BALANCE SHEET RATIO

($ MILLION)

	JUNE 30 2015	% FROM TOTAL	JUNE 30 2014	% FROM TOTAL
Cash and cash equivalents	200.0	25%	117.3	8%
Other current assets	342.4	43%	330.5	49%
Total current assets	**542.4**	**68%**	**447.8**	**57%**
Fixed assets & Intangible assets, net of accumulated depreciation	**253.5**	**32%**	**275.8**	**43%**
Total Assets	**795.9**	**100%**	**723.6**	**100%**
Current liabilities	**181.9**	**23%**	**168.2**	**23%**
Debentures	243.7	31%	191.9	21%
Others non-current liabilities	27.1	3%	27.2	4%
Total long term liabilities	**270.8**	**34%**	**219.1**	**25%**
Equity	**343.2**	**43%**	**336.3**	**52%**
Total Liabilities and equity	**795.9**	**100%**	**723.6**	**100%**

IMPROVED FINANCIAL INDICATORS

	30.06.2015	30.06.2014
Current ratio	2.98	2.66
Quick ratio	1.80	1.54
Days of Sales Outstanding	42	44
Days Payable Outstanding	47	43
Inventory Days	97	99
Operating cash flow - Q2 ($ million)	24.0	10.2
Operating cash flow - H1 ($ million)	4.2	3.6
Operating cash flow - Last 4 Quarters ($ million)	53.9	45.1
EBITDA - Q2 ($ million)	19.0	19.9
EBITDA - H1 ($ million)	38.7	38.9
EBITDA - Last 4 Quarters ($ million)	92.8	91.0
Net financial debt ($ million)	71.1	82.4
Net financial debt to EBITDA (based on Last 4 Quarters)	0.8	0.9
Equity / Equity & Liabilities	43.1%	46.5%
Equity ($ million)	343.2	336.3
Net Debt / CAP	11.5%	15.3%

RESULTS ON A QUARTERLY BASIS

($ THOUSANDS)

	2014				2015		LAST 4 QUARTERS
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	
Net Sales	238,074	249,152	267,237	277,398	252,838	255,537	1,053,010
EBIT	14,838	15,538	21,672	*22,305	15,329	14,471	73,777
%	6.2%	6.2%	8.1%	8.0%	6.1%	5.7%	7.0%
EBITDA	19,026	19,863	26,108	*27,959	19,646	19,074	92,787
%	8.0%	8.0%	9.8%	10.1%	7.8%	7.5%	8.8%
Net Income attributed to company's shareholders	8,749	9,742	13,931	*15,295	8,889	9,282	47,397
Permanent Cash Flow	12,117	13,294	20,061	21,679	13,697	13,126	68,563
Changes in Working Capital	(18,731)	(3,075)	(5,248)	13,236	(33,527)	10,919	(14,620)
Operating Cash Flow	(6,614)	10,219	14,813	34,915	(19,830)	24,045	53,943

* EXCLUDING ONE TIME ITEMS

SALES ANALYSIS BY GEOGRAPHIC AREA

8% GROWTH IN ORIGINAL CURRENCY IN Q2 2015

($ MILLION)

	Q2						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	153.9	60%	135.8	55%	13%	13%	297.3	59%	255.9	52%	16%	16%
Europe (excluding Germany)	36.7	15%	41.4	17%	(11%)	(3%)	73.0	14%	84.2	17%	(13%)	(6%)
Germany	28.4	11%	33.6	13%	(16%)	4%	67.7	13%	75.6	16%	(10%)	9%
Israel	28.8	11%	31.0	12%	(7%)	4%	57.0	11%	57.1	12%	-	12%
Others	7.7	3%	7.4	3%			13.4	3%	14.4	3%		
Total	**255.5**	**100%**	**249.2**	**100%**	**3%**	**8%**	**508.4**	**100%**	**487.2**	**100%**	**4%**	**11%**

Q2 SALES AND EBIT BY SEGMENT

($ THOUSANDS)

	SALES				EBIT	
	Q2 2015	Q2 2014	% CHANGE	% CHANGE IN ORIGINAL CURRENCY	Q2 2015	Q2 2014
Delta USA % from segment sales	**123,599**	**117,339**	5%	5%	**9,536** 7.7%	**7,945** 6.8%
Global Upper Market % from segment sales	**71,367**	**63,609**	12%	14%	**5,579** 7.8%	**5,643** 8.9%
Schiesser % from segment sales	**34,811**	**41,500**	(16%)	4%	**(1,618)** (4.6%)	**(149)** (0.0%)
Delta Israel % from segment sales	**28,813**	**30,873**	(7%)	4%	**1,069** 3.7%	**2,267** 7.3%
Intersegment sales	**(3,053)**	**(4,169)**				
Others					**(95)**	**(168)**
Total Sales and EBIT	**255,537**	**249,152**	3%	8%	**14,471** 5.7%	**15,538** 6.2%

YTD SALES AND EBIT BY SEGMENT

($ MILLION)

	SALES				EBIT	
	YTD 2015	YTD 2014	% CHANGE	% CHANGE IN ORIGINAL CURRENCY	YTD 2015	YTD 2014
Delta USA % from segment sales	**235,271**	**209,254**	12%	12%	**14,414** 6.1%	**11,851** 5.7%
Global Upper Market % from segment sales	**137,473**	**133,867**	3%	5%	**9,968** 7.3%	**11,381** 8.5%
Schiesser % from segment sales	**83,454**	**94,293**	(11%)	9%	**4,393** 5.3%	**4,702** 5.0%
Delta Israel % from segment sales	**56,849**	**57,023**	-	12%	**1,254** 2.2%	**1,857** 3.3%
Intersegment sales	**(4,672)**	**(7,211)**				
Others					**(229)**	***585**
Total Sales and EBIT	**508,375**	**487,226**	4%	11%	**29,800** 5.9%	**30,376** 6.2%

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

EURO / USD EX-RATE IMPACT ON H1 2015 EBIT

ASSUMING CONSTANT CURRENCY

($ MILLION)

	2015		
	Q1	**Q2**	**H1**
EURO/USD EX-RATES	2015 1.128 2014 1.370 **CHG. (18%)**	2015 1.107 2014 1.372 **CHG. (19%)**	2015 1.117 2014 1.371 **CHG. (19%)**
EX-RATE IMPACT ON EBIT	(3.2)	(0.7)	(3.9)
HEDGING GAIN (LOSS)	1.4	(0.7)	0.7
TOTAL IMPACT ON EBIT	**(1.8)**	**(1.4)**	**(3.2)**

SEGMENTAL RESULTS ON A QUARTERLY BASIS

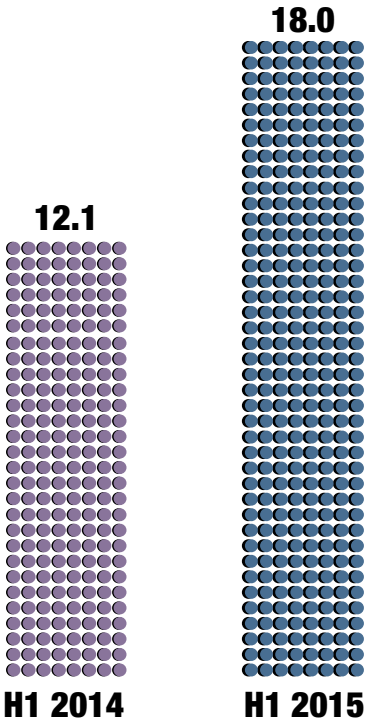
EXCLUDING ONE TIME ITEMS

($ THOUSANDS)

	2014						2015				TRAILING TWELVE MONTHS	
	Q2		Q3		Q4		Q1		Q2			
	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES
Delta USA	**7,945**	**117,339**	**7,841**	**116,680**	**7,254**	**123,023**	**4,878**	**111,673**	**9,536**	**123,599**	**29,509**	**474,975**
% from sales	6.8%		6.7%		5.9%		4.4%		7.7%		5.6%	
Global Upper Market	**5,643**	**63,609**	**4,982**	**68,865**	**4,230**	**64,686**	**4,389**	**66,106**	**5,579**	**71,367**	**19,180**	**271,024**
% from sales	8.9%		7.2%		6.5%		6.6%		7.8%		7.1%	
Schiesser	**(149)**	**41,500**	**8,039**	**53,831**	**5,687**	**53,550**	**6,011**	**48,643**	**(1,618)**	**34,811**	**18,119**	**190,835**
% from sales	(0.0%)		14.9%		10.6%		12.4%		(4.6%)		9.5%	
Delta Israel	**2,267**	**30,873**	**1,266**	**31,156**	**5,299**	**38,804**	**185**	**28,036**	**1,069**	**28,813**	**7,819**	**126,809**
% from sales	7.3%		4.1%		13.7%		0.7%		3.7%		6.2%	
Adjustments	**(168)**	**(4,169)**	**(456)**	**(3,295)**	**(165)**	**(2,665)**	**(134)**	**(1,620)**	**(95)**	**(3,053)**	**(850)**	**(10,633)**
Total EBIT/Sales	**15,538**	**249,152**	**21,672**	**267,237**	**22,305**	**277,398**	**15,329**	**252,838**	**14,471**	**255,537**	**73,777**	**1,053,010**
% from sales	6.2%		8.1%		8.0%		6.1%		5.7%		7.0%	

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	6.6
SCHIESSER (MAINLY IN STORES AND EXCLUDING MANUFACTURING)	1.6
ISRAELI MARKET (MAINLY IN RETAIL STORES)	2.1
NEW OFFICES	6.0
OTHERS	1.7
TOTAL	**18.0**

DIVERSIFIED PORTFOLIO

% FROM SALES (FOR H1 2015)

BUSINESS SEGMENTS



PRODUCT CATEGORIES



GEOGRAPHIC AREA



BRANDED / PRIVATE LABEL



MARKET SEGMENT



PRODUCTION



REITERATING 2015 GUIDANCE

EXCLUDING ONE TIME ITEMS

BASED ON CURRENT MARKET CONDITIONS
EX-RATES USED: EURO/USD 1.10; USD/NIS 3.80

($ 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 APPROXIMATELY $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.

PJ SALVAGE ACQUISITION

CONTEMPORARY BRAND SERVING THE MILLENNIAL CUSTOMER 25-35 YEARS OLD

SELLING SLEEPWEAR INTO LOUNGWEAR

UPPER MARKET CUSTOMERS: NORDSTROM, BLOOMINGDALES AND 1,000 SPECIALITY STORES

GROWTH POTENTIAL IN INTERNATIONAL SALES

GROWTH POTENTIAL IN DAY WEAR AND INTIMATES

MANAGEMENT WILL CONTINUE TO RUN BUSINESS

BACK OFFICE WILL BE TUCKED INTO DELTA USA




P.J.Salvage®





2015 HIGHLIGHTS

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

CONTINUES IMPROVEMENT IN DELTA USA PERFORMANCE

HEADWINDS FROM EX-RATES FLUCTUATIONS

INTEGRATING NEW JV'S IN SOCKS AND SEAMLESS PRODUCTION

YTD DIVIDEND $7.0 MILLION

WE PUBLISHED OUR 4TH CORPORATE CITIZENSHIP REPORT (GRI)
WHICH IS RATED A



GROWTH ENGINES

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

SIGNED COLUMBIA MEN'S & LADIES UNDERWEAR LICENSE AGREEMENT TO BE LAUNCHED IN 2016

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

STRENGTHENING OUR MANAGEMENT TO SUPPORT FUTURE GROWTH

CONTINUE TO PURSUE STRATEGIC ACQUISITIONS




THANK
YOU