

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD

RESULTS OVERVIEW **Q3 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 בספטמבר 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 ותשעה חודשים המסתיימים בחודש ספטמבר 2015.

Q3 2015 HIGHLIGHTS

12% GROWTH IN ORIGINAL CURRENCY

10% ORGANIC GROWTH IN ORIGINAL CURRENCY

6%

SALES IN ORIGINAL CURRENCY **UP 12%**, REPORTED SALES UP 6% TO $284.6M
ORGANIC SALES UP 10%

2%

OPERATING PROFIT EXCLUDING ONE-TIME ITEMS **INCREASED 2%** TO $22.1M COMP. TO $21.7M INCLUDING $3M NEGATIVE EX-RATE EFFECT
OPERATING PROFIT **UP 16%** EXCLUDING THAT EFFECT

4%

EBITDA **INCREASED 4%** TO $27.1M INCLUDING $3M NEGATIVE EX-RATE EFFECT
EBITDA **UP 15%** EXCLUDING THAT EFFECT

5.9

OPERATING CASH FLOW AMOUNTED TO $5.9M

($ MILLION)

	Q3 2015	Q3 2014	% CHANGE VS LAST YEAR	% CHANGE IN ORIGINAL CURRENCY
Sales	**284.6**	**267.2**	**6%**	**12%**
Operating Profit excluding one-time items % from sales	**22.1** 7.7%	**21.7** 8.1%	**2%**	
EBITDA % from sales	**27.1** 9.5%	**26.1** 9.8%	**4%**	
Net income attributed to company's shareholders excluding one-time items % from sales	**14.1** 5.0%	**13.9** 5.2%	**2%**	
Diluted EPS ($ per share) **attributed to company's shareholders** excluding one-time items	**0.55**	**0.55**	**0%**	
Operating Cash flow	**5.9**	**14.8**		

YTD 2015 HIGHLIGHT

11% ORGANIC GROWTH IN ORIGINAL CURRENCY

5%

SALES IN ORIGINAL CURRENCY **UP 11**%, REPORTED
SALES UP 5% TO $792.9M
ORGANIC SALES UP 11%

0%

OPERATING PROFIT EXCLUDING ONE-TIME ITEMS AMOUNTED TO $51.9M COMP. TO $52.0M INCLUDING $6.2M NEGATIVE EX-RATE EFFECT
OPERATING PROFIT **UP 12%** EXCLUDING THAT EFFECT

1%

EBITDA INCREASED TO $65.8M COMP. TO $65.0M INCLUDING $6.2M NEGATIVE EX-RATE EFFECT.
EBITDA **UP 11%** EXCLUDING THAT EFFECT

10.2

$10.2M OPERATING CASH FLOW

($ MILLION)

	YTD 2015	YTD 2014	% CHANGE VS LAST YEAR	% CHANGE IN ORIGINAL CURRENC
Sales	**792.9**	**754.5**	**5%**	**11%**
Operating Profit excluding one-time items % from sales	**51.9** 6.5%	**52.0** 6.9%	**0%**	
EBITDA % from sales	**65.8** 8.3%	**65.0** 8.6%	**1%**	
Net income attributed to company's shareholders excluding one-time items	**32.3** 4.1%	**32.4** 4.3%	**(0%)**	
Diluted EPS ($ per share) excluding one-time items	**1.26**	**1.27**	**(1%)**	
Operating Cash flow	**10.2**	**18.4**		
Operating Cash flow Last 4 Quarters ($ Millions)	**45.1**	**40.6**		

STRONG BALANCE SHEET

$128M CASH ON HAND

$350M EQUITY $350M

45.0% EQUITY FROM TOTAL BALANCE SHEET RATIO

20.4% NET DEBT / CAP RATIO UP TO 20.4% FROM 13.7% LAST YEAR

($ MILLION)

	SEP. 30 2015	% FROM TOTAL	SEP. 30 2014	% FROM TOTAL
Cash and cash equivalents	128.5	16%	147.9	20%
Other current assets	353.2	46%	337.5	45%
Total current assets	**481.7**	**62%**	**485.4**	**65%**
Fixed assets & Intangible assets, net of accumulated depreciation	**295.0**	**38%**	**263.0**	**35%**
Total Assets	**776.7**	**100%**	**748.4**	**100%**
Current liabilities	**175.7**	**23%**	**176.4**	**24%**
Debentures	216.4	28%	205.4	28%
Others non-current liabilities	34.7	4%	32.0	4%
Total long term liabilities	**251.1**	**32%**	**236.4**	**31%**
Equity	**349.9**	**45%**	**335.6**	**45%**
Total Liabilities and equity	**776.7**	**100%**	**748.1**	**100%**

FINANCIAL INDICATORS

	30.09.2015	30.09.2014
Current ratio	2.74	2.75
Quick ratio	1.58	1.61
Days of Sales Outstanding	39	39
Days Payable Outstanding	37	44
Inventory Days	91	98
Operating cash flow - Q3 ($ million)	5.9	14.8
Operating cash flow - YTD ($ million)	10.2	18.4
Operating cash flow - Last 4 Quarters ($ million)	45.1	40.6
EBITDA - Q3 ($ million)	27.1	26.1
EBITDA - YTD ($ million)	65.8	65.0
EBITDA - Last 4 Quarters ($ million)	93.8	91.9
Net financial debt ($ million)	123.5	77.3
Net financial debt to EBITDA (based on Last 4 Quarters)	1.3	0.8
Equity / Equity & Liabilities	45.0%	44.8%
Equity ($ million)	349.9	335.6
Net Debt / CAP	20.4%	13.7%

RESULTS ON A QUARTERLY BASIS

EXCLUDING ONE-TIME ITEMS

($ THOUSANDS)

	2014				2015			LAST 4 QUARTERS
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	
Net Sales	238,074	249,152	267,237	277,398	252,838	255,537	284,556	1,070,329
EBIT excluding one-time items	14,838	15,538	21,672	22,305	15,329	14,471	22,053	74,158
%	6.2%	6.2%	8.1%	8.0%	6.1%	5.7%	7.7%	6.9%
EBITDA	19,026	19,863	26,108	27,959	19,646	19,074	27,066	93,745
%	8.0%	8.0%	9.8%	10.1%	7.8%	7.5%	9.5%	8.8%
Net Income attributed to company's shareholders excluding one-time items	8,749	9,742	13,931	15,295	8,889	9,282	14,142	47,608
Permanent Cash Flow	12,117	13,294	20,061	21,679	13,697	13,126	19,368	67,870
Changes in Working Capital	(18,731)	(3,075)	(5,248)	13,236	(33,527)	10,919	(13,433)	(22,805)
Operating Cash Flow	(6,614)	10,219	14,813	34,915	(19,830)	24,045	5,935	45,065

SALES ANALYSIS BY GEOGRAPHIC AREA

12% GROWTH IN ORIGINAL CURRENCY IN Q3 2015
10% ORGANIC GROWTH IN ORIGINAL CURRENCY

($ MILLION)

	Q3						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	172.4	61%	147.3	55%	17%	17%	469.7	59%	405.7	54%	16%	16%
Europe (excluding Germany)	40.2	14%	41.9	16%	(4%)	3%	115.2	14%	126.1	17%	(9%)	-
Germany	39.7	14%	42.6	16%	(7%)	10%	107.4	14%	118.2	15%	(9%)	9%
Israel	29.0	10%	31.2	12%	(7%)	2%	86.0	11%	88.3	12%	(3%)	8%
Others	3.3	1%	4.2	1%			14.6	2%	16.2	2%	-	
Total	**284.6**	**100%**	**267.2**	**100%**	**6%**	**12%**	**792.9**	**100%**	**754.5**	**100%**	**5%**	**11%**

Q3 SALES AND EBIT BY SEGMENT

($ THOUSANDS)

	SALES				EBIT	
	Q3 2015	Q3 2014	% CHANGE	% CHANGE IN ORIGINAL CURRENCY	Q3 2015	Q3 2014
Delta USA % from segment sales	**133,457**	**116,680**	14%	14%	**8,787** 6.6%	**7,841** 6.7%
Global Upper Market % from segment sales	**75,952**	**68,865**	10%	12%	**8,164** 10.8%	**4,982** 7.2%
Schiesser % from segment sales	**48,567**	**53,831**	(10%)	7%	**5,496** 11.3%	**8,039** 14.9%
Delta Israel % from segment sales	**29,023**	**31,156**	(7%)	2%	**15** 0.0%	**1,266** 4.1%
Intersegment sales	**(2,443)**	**(3,295)**				
Others					**(409)**	**(456)**
Total Sales and EBIT before one time items	**284,556**	**267,237**	6%	12%	**22,053** 7.7%	**21,672** 6.2%
One-Time items net					**(809)**	**(182)**
Total Reported EBIT					**21,244**	**21,490**

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	**368,728**	**325,943**	13%	13%	**23,201** 6.3%	**19,692** 6.0%
Global Upper Market % from segment sales	**213,425**	**202,732**	5%	8%	**18,122** 8.5%	**16,363** 8.1%
Schiesser % from segment sales	**132,021**	**148,124**	(11%)	8%	**9,889** 7.5%	**12,741** 8.6%
Delta Israel % from segment sales	**85,872**	**88,179**	(3%)	8%	**1,269** 1.5%	**3,123** 3.5%
Intersegment sales	**(7,115)**	**(10,506)**				
Others					**(628)**	***130**
Total Sales and EBIT before one-time items	**792,931**	**754,463**	5%	11%	**51,853** 6.5%	**52,049** 6.9%
One-Time items					**(809)**	**(182)**
Total Reported EBIT					**51,044**	**51,867**

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

EURO / USD EX-RATE IMPACT ON 2015 YTD EBIT

ASSUMING CONSTANT CURRENCY

($ MILLION)

	2015			
	Q1	**Q2**	**Q3**	**2015 YTD**
EURO/USD EX-RATES	2015 1.128 2014 1.370 **CHG. (18%)**	2015 1.107 2014 1.372 **CHG. (19%)**	2015 1.112 2014 1.326 **CHG. (19%)**	2015 1.116 2014 1.356 **CHG. (18%)**
EX-RATE IMPACT ON EBIT	(3.2)	(0.7)	(3.0)	(6.9)
HEDGING GAIN (LOSS)	1.4	(0.7)	-	0.7
TOTAL IMPACT ON EBIT	**(1.8)**	**(1.4)**	**(3.0)**	**(6.2)**

SEGMENTAL RESULTS ON A QUARTERLY BASIS

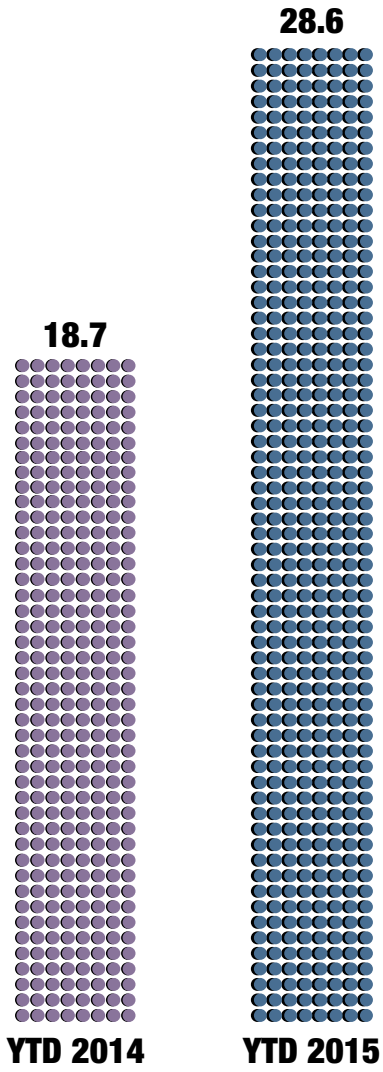
EXCLUDING ONE TIME ITEMS

($ THOUSANDS)

	2015										TRAILING TWELVE MONTHS	
	Q3		Q4		Q1		Q2		Q3			
	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES
Delta USA	**7,841**	**116,680**	**7,254**	**123,023**	**4,878**	**111,673**	**9,536**	**123,599**	**8,787**	**133,457**	**30,455**	**491,752**
% from sales	6.7%		5.9%		4.4%		7.7%		6.6%		6.2%	
Global Upper Market	**4,982**	**68,865**	**4,230**	**64,686**	**4,389**	**66,106**	**5,579**	**71,367**	**8,164**	**75,952**	**22,362**	**278,111**
% from sales	7.2%		6.5%		6.6%		7.8%		10.7%		8.0%	
Schiesser	**8,039**	**53,831**	**5,687**	**53,550**	**6,011**	**48,643**	**(1,618)**	**34,811**	**5,496**	**48,567**	**15,576**	**185,571**
% from sales	14.9%		10.6%		12.4%		(4.6%)		11.3%		8.4%	
Delta Israel	**1,266**	**31,156**	**5,299**	**38,804**	**185**	**28,036**	**1,069**	**28,813**	**15**	**29,023**	**6,568**	**124,676**
% from sales	4.1%		13.7%		0.7%		3.7%		0%		5.3%	
Adjustments	**(456)**	**(3,295)**	**(165)**	**(2,665)**	**(134)**	**(1,620)**	**(95)**	**(3,053)**	**(409)**	**(2,433)**	**(803)**	**(9,781)**
Total EBIT/Sales	**21,672**	**267,237**	**22,305**	**277,398**	**15,329**	**252,838**	**14,471**	**255,537**	**22,053**	**284,556**	**74,158**	**1,070,327**
% from sales	8.1%		8.0%		6.1%		5.7%		7.7%		6.9%	

CAPITAL EXPENDITURES

INVESTING IN OUR FUTURE GROWTH



($ MILLION)

OTHER INVESTMENTS

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

CAPEX

MANUFACTURING	11.4
SCHIESSER (EXCLUDING MANUFACTURING)	2.7
ISRAELI MARKET	3.6
NEW OFFICES	8.3
OTHERS	2.6
TOTAL	**28.6**

DIVERSIFIED PORTFOLIO

% FROM SALES (FOR SEPTEMBER YTD 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 1.12; USD/NIS 3.85

($ MILLION EXCEPT PER SHARE DATA)

	2012 ACTUAL	2013 ACTUAL	2014 ACTUAL	2015 GUIDANCE	% ORGANIC INCREASE 2015 GUIDANCE COMPARED TO 2014 ACTUAL	IN ORIGINAL CURRENCY
Sales	817.8	974.7	1,031.9	1,080-1,095	4%-6%	*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%

***** ORGANIC SALES GROWTH IN ORIGINAL CURRENCY
****** 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.

2015 HIGHLIGHTS

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

CONTINUES IMPROVEMENT IN DELTA USA PERFORMANCE

IMPROVEMENT IN THE UPPER MARKET

HEADWINDS FROM EX-RATES FLUCTUATIONS

WEAKNESS IN THE ISRAELI MARKET

SUCCESSFUL INTEGRATION OF NEW JV'S IN SOCKS AND SEAMLESS PRODUCTION

YTD DIVIDEND $10.5 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 THE FIRST HALF OF 2016

STRENGTHENING OUR MANAGEMENT TO SUPPORT FUTURE GROWTH

CONTINUE TO PURSUE STRATEGIC ACQUISITIONS




THANK
YOU