

DELTA GALIL
INDUSTRIES LTD.

RESULTS OVERVIEW Q4 2016

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 2016.
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 2016 (כאשר מדובר על רבעון) ולשנת 2016 (כאשר מדובר על שנה).

RECORD 4TH QUARTER AND YEAR

- ALL TIME HIGHEST **SALES AND OPERATING PROFIT**

  FOR Q4: $ 376M SALES, $ 32M OPERATING PROFIT

ANNUAL

- ALL TIME HIGHEST **SALES $ 1,179M**
- ALL TIME HIGHEST **OPERATING PROFIT $ 83.2M**
- ALL TIME HIGHEST **OPERATING CASH FLOW $ 76.6M**

2016 ACHIEVEMENTS
FINANCIAL RESULTS Q4 2016



DELTA CONCLUDES THIS YEAR WITH PARTICULARLY STRONG QUARTER

SALES UP
31%

EBIT UP
36% (**80%** INCLUDING ONE-TIME ITEMS)

ORGANIC SALES GROWTH
3%

EBIT GROWTH EXCL. DELTA PREMIUM BRANDS
32%

2016 ACHIEVEMENTS
FINANCIAL RESULTS 2016

SALES UP
9%

EBIT UP
10% (**24%** INCLUDING ONE-TIME ITEMS)

STRONG OPERATING CASH-FLOW
$76.6M

EBIT GROWTH EXCL. DELTA PREMIUM BRANDS
6%



2016 INITIATIVES
OPERATIONAL

INVESTED IN GROWING OUR PRODUCTION CAPACITY

- Opened a new **VIETNAMESE MANUFACTURING FACILITY**
- Opened a new **DYE HOUSE IN EGYPT**
- Commenced production in our new **FACTORY IN EL-MENIA**
- Substantially increased our **SEAMLESS JV CAPACITY IN CHINA**



NEW ISRAEL HEADQUARTERS IN CAESAREA

- Consolidated our Israeli offices and finalized our move to our brand new facility in Caesarea. This enabled us to improve and standardize our processes and operating structure



2016/17 INITIATIVES
DELTA PREMIUM BRANDS

- **IMPLEMENTED PHASE 1 OF THE CORPORATE RESTRUCTURING**, reducing OH by $ 6M
- **STREAMLINE THE BUSINESS BY IMPLEMENTING COST SAVINGS AND EFFICIENCIES:**
  - Consolidating distribution centers
  - Closing underperforming stores
  - Revamping sourcing matrix
  - Upgrading systems
- **IN PROCESS OF INTEGRATING THE EUROPEAN BUSINESS**



for all mankind® Splendid® ella moss®

2017 INITIATIVES
DELTA PREMIUM BRANDS

- **IN PROCESS OF IMPLEMENTING PHASE 2**
- **2017 WILL FOCUS ON STABILIZING & RESTRUCTURING THE BUSINESS, AND WILL ESTABLISH THE PLATFORM FOR FUTURE GROWTH:**
  - Improving product for Spring 2018
  - Launching new advertising campaign for 2018





for all mankind® Splendid® ella moss®

2016/17 INITIATIVES
E-COMMERCE FOCUS

ONGOING FOCUS ON OUR E-COMMERCE MARKET SHARE:

- Implementing a new advanced digital platform for Delta Premium Brands (7 For All Mankind, Splendid & Ella Moss)
- Increased sales to E-comm customers such as: Amazon, Zalando, Otto, ShopBob.com, Net-a-Porter, Bare Necessities, HerRoom.com
- Increasing sales on our proprietary brands: Schiesser, Delta Israel, 7 For all Mankind and Splendid websites



Q4 2016 HIGHLIGHTS

31% SALES **UP 31%**

ORGANIC SALES **UP 3%**

80% OPERATING PROFIT **UP 80%**

EXCLUDING ONE-TIME ITEMS **UP 36%**

EXCLUDING DELTA PREMIUM BRANDS **UP 32%**

33% EBITDA **UP 33%**

53% DILUTED EPS **UP 53%**

EXCLUDING ONE-TIME ITEMS **UP 18%**

($ MILLION)

	Q4 2016	Q4 2015	% change vs last year
Sales	**376.3**	**287.1**	**31%**
Operating Profit	**32.3**	**17.9**	**80%**
% from sales	*8.6%*	*6.2%*	
Operating Profit Excluding one-time items	**32.3**	**23.7**	**36%**
% from sales	*8.6%*	*8.2%*	
EBITDA	**39.2**	**29.5**	**33%**
% from sales	*10.4%*	*10.3%*	
Net Income	**18.5**	**12.3**	**51%**
Net Income Excluding one-time items	**18.5**	**16.0**	**16%**
Diluted EPS ($ per share)	**0.73**	**0.48**	**53%**
Diluted EPS ($ per share) Excluding one-time items	**0.73**	**0.62**	**18%**
Operating Cash Flow	**61.1**	**60.3**	**1%**

2016 HIGHLIGHTS

9% SALES **UP 9%**
ORGANIC SALES **DOWN 2%**

OPERATING PROFIT **UP 24%**

24% EXCLUDING ONE-TIME ITEMS **UP 10%**
EXCLUDING DELTA PREMIUM BRANDS **UP 6%**

76.6M OPERATING CASH FLOW **UP 9%**

12 % EBITDA **UP 12%**

($MILLION)

	2016	2015	% change vs last year
Sales	**1,179.2**	**1,080.0**	**9%**
Operating Profit	**85.3**	**69.0**	**24%**
% from sales	*7.2%*	*6.4%*	
Operating Profit Excluding one-time items	**83.2**	**75.5**	**10%**
% from sales	*7.1%*	*7.0%*	
EBITDA	**107.0**	**95.3**	**12%**
% from sales	*9.1%*	*8.8%*	
Net Income	**51.9**	**43.9**	**18%**
Net Income Excluding one-time items	**47.2**	**48.5**	**(3%)**
Diluted EPS ($ per share)	**2.03**	**1.71**	**19%**
Diluted EPS ($ per share) Excluding one-time items	**1.85**	**1.88**	**(2%)**
Operating Cash Flow	**76.6**	**70.5**	**9%**

Q4 SALES AND EBIT BY SEGMENT

($ THOUSANDS)

	SALES			EBIT	
	Q4 2016	Q4 2015	% change	Q4 2016	Q4 2015
Delta USA *% from segment sales*	**126,465**	**122,285**	**3%**	**10,153** *8.0%*	**6,762** *5.5%*
Global Upper Market *% from segment sales*	**69,385**	**74,577**	**(7%)**	**8,773** *12.6%*	**7,716** *10.3%*
Schiesser *% from segment sales*	**56,290**	**53,437**	**5%**	**7,932** *14.1%*	**3,991** *7.5%*
Delta Israel *% from segment sales*	**46,299**	**39,847**	**16%**	**5,111** *11.0%*	**5,404** *13.6%*
Delta Premium Brands *% from segment sales*	**79,812**			**1,095** *1.4%*	
Intersegment Sales	**(1,936)**	**(3,090)**	**(37%)**		
Others				**(753)**	**(193)**
Total Sales / EBIT before one-time items *% from total sales*	**376,315**	**287,056**	**31%**	**32,311** *8.6%*	**23,680** *8.2%*
One-Time items, net					**(5,747)**
Reported EBIT				**32,311**	**17,933**

2016 SALES AND EBIT BY SEGMENT

($ THOUSANDS)

	SALES			EBIT	
	2016	2015	% change	2016	2015
Delta USA *% from segment sales*	**461,470**	**491,013**	**(6%)**	**30,764** *6.7%*	**29,961** *6.1%*
Global Upper Market *% from segment sales*	**278,079**	**288,002**	**(3%)**	**31,100** *11.2%*	**25,838** *9.0%*
Schiesser *% from segment sales*	**195,864**	**185,458**	**6%**	**13,595** *6.9%*	**13,880** *7.5%*
Delta Israel *% from segment sales*	**148,120**	**125,719**	**18%**	**6,850** *4.6%*	**6,673** *5.3%*
Delta Premium Brands *% from segment sales*	**108,709**			**3,122** *2.9%*	
Intersegment Sales	**(13,075)**	**(10,205)**	**28%**		
Others				**(2,225)**	**(819)**
Total Sales / EBIT before one-time items *% from total sales*	**1,179,167**	**1,079,987**	**9%**	**83,206** *7.1%*	**75,533** *7.0%*
One-Time items, net				**2,069**	**(6,556)**
Reported EBIT				**85,275**	**68,977**

SALES ANALYSIS BY GEOGRAPHIC AREA

($ THOUSANDS)

	Q4					YTD				
	2016	% of sales	2015	% of sales	% change	2016	% of sales	2015	% of sales	% change
U.S.A	208,272	55%	151,620	53%	37%	641,582	55%	621,363	57%	3%
Europe (excluding Germany)	54,914	15%	39,179	14%	40%	181,342	15%	154,349	14%	17%
Germany	52,278	14%	45,099	16%	16%	168,398	14%	152,518	14%	10%
Israel	46,320	12%	39,861	14%	16%	148,299	13%	125,813	12%	18%
Others	14,530	4%	11,297	3%	29%	39,546	3%	25,944	3%	52%
Total	376,315	100%	287,056	100%	31%	1,179,167	100%	1,079,987	100%	9%

SEGMENTAL RESULTS ON A QUARTERLY BASIS

EXCLUDING ONE TIME ITEMS

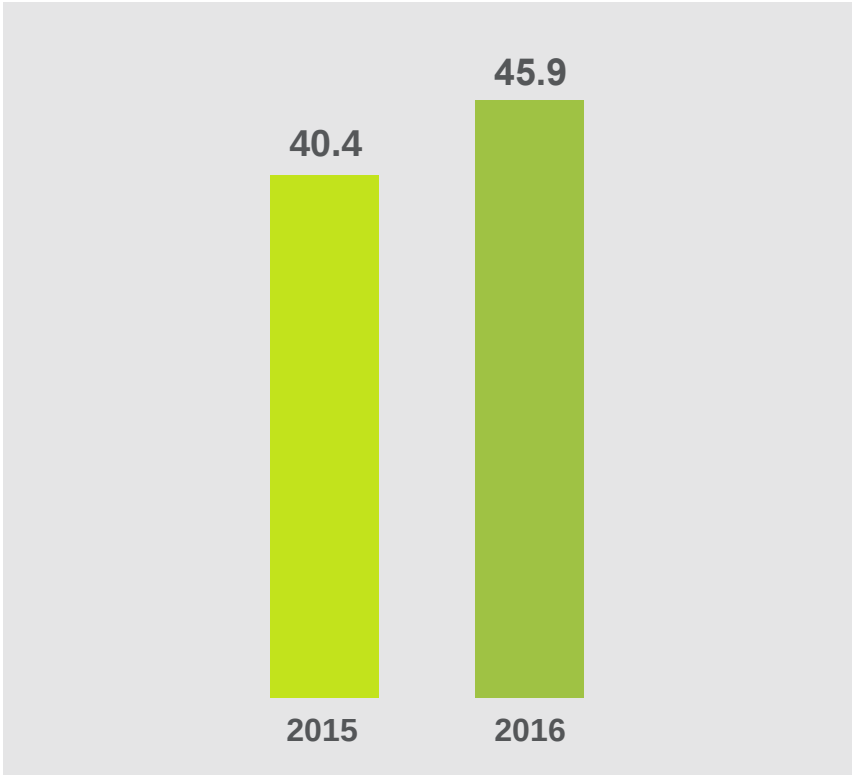
($ THOUSANDS)

	2015		2016								TRAILING TWELVE MONTHS	
	Q4		Q1		Q2		Q3		Q4			
	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES
Delta USA	6,762	122,285	6,871	112,758	5,052	109,447	8,692	112,800	10,153	126,465	30,764	461,470
% from sales	*5.5%*		*6.1%*		*4.6%*		*7.7%*		*8.0%*		*6.7%*	
Global Upper Market	7,716	74,577	7,066	67,513	8,211	71,352	7,050	69,829	8,773	69,385	31,100	278,079
% from sales	*10.3%*		*10.5%*		*11.5%*		*10.1%*		*12.6%*		*11.2%*	
Schiesser	3,991	53,437	1,173	48,272	(830)	39,155	5,320	52,148	7,932	56,290	13,595	195,864
% from sales	*7.5%*		*2.4%*		*-2.1%*		*10.2%*		*14.1%*		*6.9%*	
Delta Israel	5,404	39,847	(39)	33,188	1,230	32,502	547	36,131	5,111	46,299	6,850	148,120
% from sales	*13.6%*		*-0.1%*		*3.8%*		*1.5%*		*11.0%*		*4.6%*	
Delta Premium Brands							2,027	28,897	1,095	79,812	3,122	108,709
% from sales							*7.0%*		*1.4%*		*2.9%*	
Intersegment Sales and Others	(193)	(3,090)	(220)	(5,044)	(154)	(2,925)	(1,101)	(3,171)	(753)	(1,936)	(2,225)	(13,075)
Total EBIT / Sales	23,680	287,056	14,851	256,687	13,509	249,531	22,535	296,634	32,311	376,315	83,206	1,179,167
% from sales	*8.2%*		*5.8%*		*5.4%*		*7.6%*		*8.6%*		*7.1%*	

CAPITAL EXPENDITURES

INVESTING IN OUR FUTURE GROWTH

($ MILLION)



CAPEX	
MANUFACTURING (MAINLY VIETNAM FACTORY)	26.1
SCHIESSER*	4.5
ISRAELI MARKET	3.8
OFFICES AND SHOWROOMS	6.9
OTHERS	4.6
TOTAL	**45.9**

*EXCLUDING MANUFACTURING

BALANCE SHEET

STRONG BALANCE SHEET POST ACQUISITION

$84M CASH ON HAND

$391M EQUITY

43% EQUITY FROM TOTAL BALANCE SHEET

1.6 NET DEBT / EBITDA PROFORMA

($ MILLION)

	DEC. 31 2016	% FROM TOTAL	DEC. 31 2015	% FROM TOTAL
Cash and cash equivalents	83.7	9%	168.1	21%
Other current assets	406.7	45%	327.9	41%
Total current assets	490.4	54%	495.9	62%
Non current assets	423.1	46%	302.3	38%
Total Assets	913.5	100%	798.2	100%
Current liabilities	264.9	29%	195.9	25%
Debentures	207.0	23%	211.7	27%
Others non-current liabilities	51.0	6%	33.1	4%
Total long term liabilities	258.0	28%	244.8	31%
Equity	390.6	43%	357.5	45%
Total Liabilities and equity	913.5	100%	798.2	100%

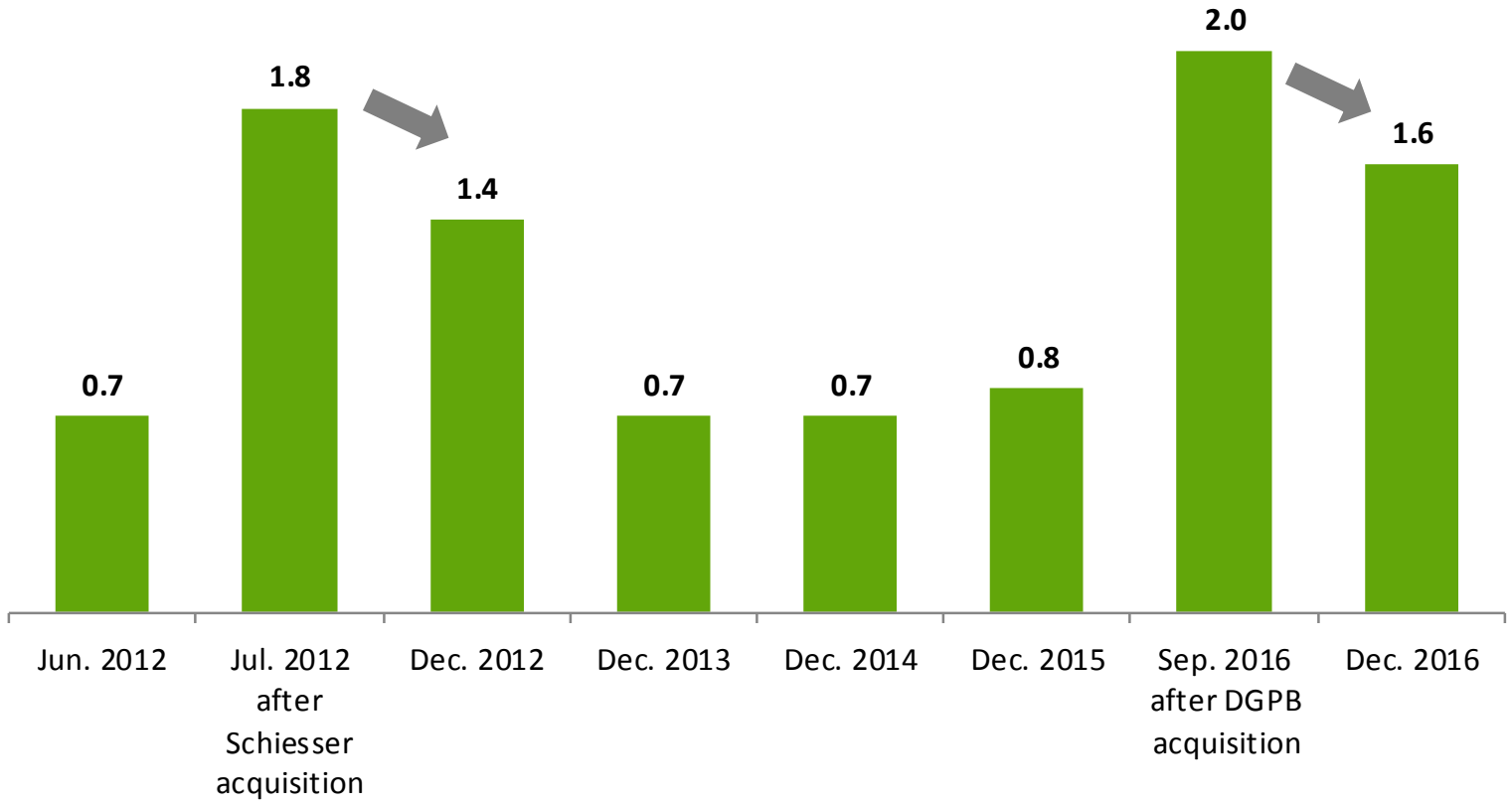
FINANCIAL INDICATORS

	31.12.2016	31.12.2015
Current ratio*	1.85	2.53
Quick ratio*	0.97	1.53
Days of Sales Outstanding	37	33
Days Payable Outstanding	39	46
Inventory Days**	88	89
Operating cash flow - Q4 ($ million)	61.1	60.3
Operating cash flow - YTD ($ million)	76.6	70.5
EBITDA - Q4 ($ million)	39.2	29.5
EBITDA - YTD ($ million)	107.0	95.3
Net financial debt ($ million)	181.2	74.5
Net financial debt to EBITDA proforma (based on Last 4 Quarters)	1.6	0.8
Equity / Equity & Liabilities	42.8%	44.8%
Equity ($ million)	390.6	357.5
Net Debt / CAP	27.5%	12.4%

* The decrease vs. 2015 is due to CBC acquisition in cash.
** The inventory days excluding Delta Premium Brands are 81.

NET DEBT / EBITDA

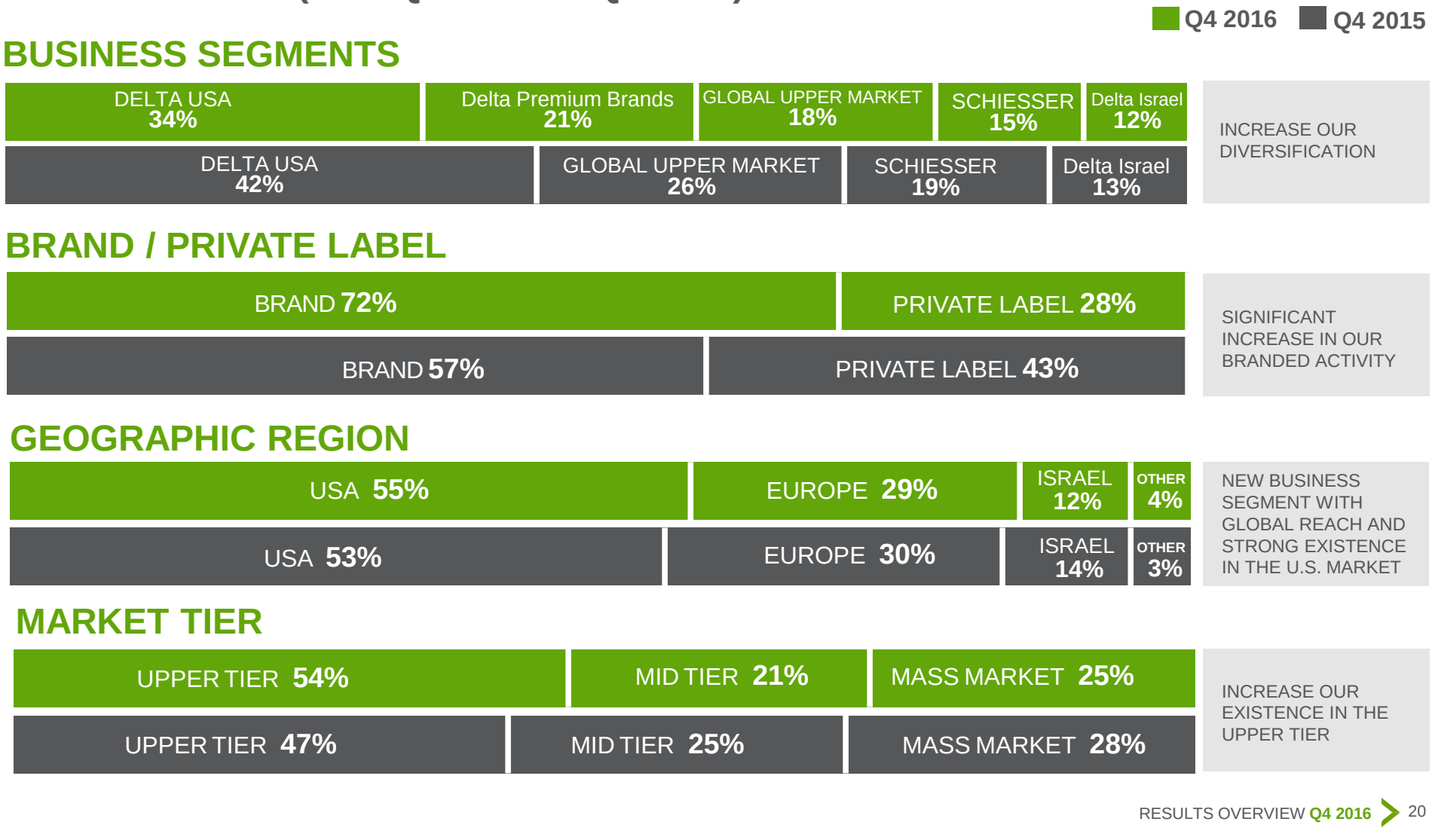
MAINTAINING ADEQUATE LEVERAGE



* Proforma EBITDA was calculated based on Last Trailing 12 Months

DIVERSIFIED PORTFOLIO

% FROM SALES (FOR Q4 2016 vs Q4 2015)



2017 GUIDANCE

EXCLUDING ONE TIME ITEMS

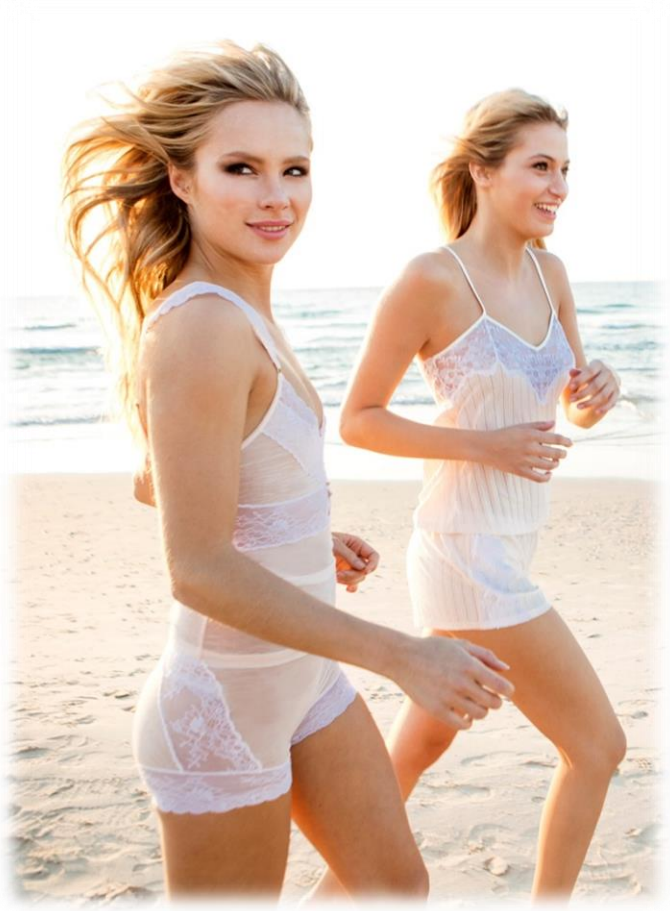
BASED ON EX-RATES: EURO/USD 1.06; USD/NIS 3.75

($ MILLION EXCEPT PER SHARE DATA)

	2016 ACTUAL	2017 GUIDANCE	% INCREASE 2017 GUIDANCE COMPARED TO 2016 ACTUAL
Sales	1,179	1,330 - 1,370	13% - 16%
Organic Sales	1,070	1,070 - 1,100	0% - 3%
EBIT	83.2	86 - 91	3% - 9%
EBITDA	107.0	113 - 118	6% - 10%
Net Income	47.2	50 - 52	6% - 10%
Diluted EPS ($)	1.85	1.95 - 2.02	5% - 9%

2017 GUIDANCE ASSUMPTIONS

- DGPB Projected Sales $ 270M; EBIT $5-8M
- Projecting Weaker Q1 Sales and EBIT due to seasonality of DGPB and due to timing of orders in other business segments
- Second half of 2017 expected to be stronger than last year
- 2017 CAPEX forecast of $ 30M



FUTURE GROWTH

- **OUR VIETNAMESE FACTORY** will reach full capacity in H2 2018
- **OUR BRANDED BUSINESS** will expand into new geographical area with a focus on Asia
- **UPGRADING & EXPANDING OUR MANAGERIAL TALENT POOL** is a main focus – the addition of Gil Shimon being the most recent example
- **INITIATIVES IMPLEMENTED** in 2016 and planned for 2017 are geared towards attaining double digit EBITDA growth in 2017 and future years






THANK YOU