DELTA GALIL
INDUSTRIES LTD.







RESULTS OVERVIEW Q1 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 במרס 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 מרס 2016.

Q1 2016 HIGHLIGHTS

2% SALES UP 2% TO $256.7M
ORGANIC SALES REMAIN UNCHANGED

17% OPERATING PROFIT **UP 17%** EXCLUDING CURRENCY TRANSACTIONS IMPACT*.
REPORTED OPERATING PROFIT **DECREASED 3%**

18% EBITDA **UP 18%** EXCLUDING CURRENCY TRANSACTIONS IMPACT*.
REPORTED EBITDA **UP 3%**

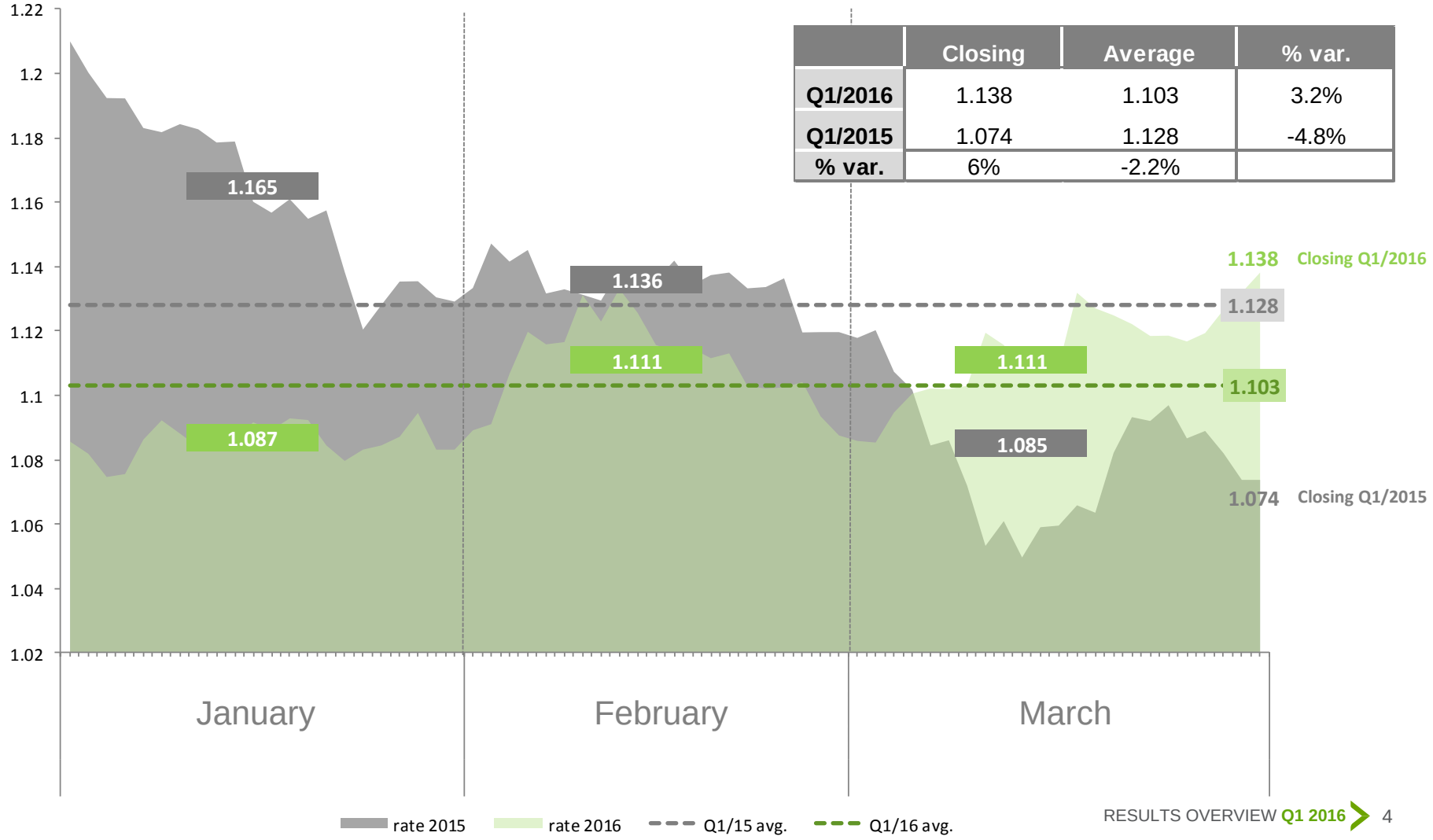
($ MILLION)

	Q1 2016	Q1 2015	% CHANGE VS LAST YEAR
Sales	**256.7**	**252.8**	**2%**
Operating Profit % from sales	**14.8** 5.8%	**15.3** 6.1%	**(3%)**
Operating Profit excluding currency impact* % from sales	**16.3** 6.4%	**13.9** 5.5%	**17%**
EBITDA % from sales	**20.2** 7.9%	**19.6** 7.8%	**3%**
EBITDA excluding currency impact* % from sales	**21.7** 8.4%	**18.3** 7.2%	**18%**

* Reported Operating Profit and EBITDA included $1.5 million loss from currency transactions due to mark to market revaluation in Q1 2016 and a gain from currency transactions of $1.4 million due to mark to market revaluation in Q1 2015.
Operating Profit and EBITDA excluding currency impact neutralized this effect.

EURO/USD RATE Q1 2016 VS Q1 2015

	Closing	Average	% var.
Q1/2016	1.138	1.103	3.2%
Q1/2015	1.074	1.128	-4.8%
% var.	6%	-2.2%	



Q1 2016 HIGHLIGHTS

13%

NET INCOME AND DILUTED EPS **UP 13%** EXCLUDING CURRENCY TRANSACTIONS IMPACT*.

REPORTED NET INCOME AND DILUTED EPS **DECREASED** BY **12%** AND **11%**, RESPECTIVELY.

($ MILLION)

	Q1 2016	Q1 2015	% CHANGE VS LAST YEAR
Net Income % from sales	**7.9** 3.1%	**8.9** 3.5%	**(12%)**
Net Income excluding currency impact* % from sales	**9.0** 3.5%	**7.9** 3.1%	**13%**
Diluted EPS ($ per share)	**0.31**	**0.35**	**(11%)**
Diluted EPS ($ per share) **excluding currency impact***	**0.35**	**0.31**	**13%**
Operating Cash flow	**(23.6)**	**(19.8)**	
Operating Cash flow LTM	**66.7**	**40.1**	

* Reported Net Income and Diluted EPS included $1.1 million loss from currency transactions, net of tax, due to mark to market revaluation in Q1 2016 and a gain from currency transactions of $1.0 million, net of tax, due to mark to market revaluation in Q1 2015. Net Income and Diluted EPS excluding currency impact neutralized this effect.

Q1 SALES AND EBIT BY SEGMENT

($ THOUSANDS)

	SALES				EBIT	
	Q1 2016	Q1 2015	%CHANGE	% CHANGE IN ORIGINAL CURRENCY	Q1 2016	Q1 2015
Delta USA % from segment sales	**112,758**	**111,673**	**1%**	**1%**	**6,871** 6.1%	**4,878** 4.4%
Global Upper Market % from segment sales	**67,513**	**66,106**	**2%**	**2%**	**7,066** 10.5%	**4,389** 6.6%
Schiesser % from segment sales	**48,272**	**48,643**	**(1%)**	**1%**	**1,173** 2.4%	**6,011** 12.4%
Delta Israel % from segment sales	**33,188**	**28,036**	**18%**	**17%**	**(39)** (0.1%)	**185** 0.7%
Intersegment sales	**(5,044)**	**(1,620)**				
Others					**(220)**	**(134)**
Total Sales and EBIT % from total sales	**256,687**	**252,838**	**2%**	**2%**	**14,851** 5.8%	**15,329** 6.1%

SCHIESSER Q1 EBIT BRIDGE

($ MILLIONS)

	Q1 2016	Q1 2015
Reported EBIT	**1.2**	**6.0**
Loss (gain) from currency transactions mark to market	1.5	(1.4)
Increase in marketing expenses due to advanced advertising campaign to Q1 2016	0.7	
Normalized EBIT	**3.4**	**4.7**



SALES ANALYSIS BY GEOGRAPIC AREA

ORGANIC GROWTH REMAIN STABLE ALTHOUGH THE WEAKNESS IN THE US MARKET

($ MILLION)

	Q1					% CHANGE IN ORIGINAL CURRENCY
	2016	%OF SALES	2015	%OF SALES	% CHANGE	
U.S.A	137.3	54%	143.4	57%	(4%)	(4%)
Germany	39.5	15%	40.4	16%	(2%)	0%
Europe (excluding Germany)	39.2	15%	35.3	14%	11%	12%
Israel	33.3	13%	28.1	11%	18%	17%
Others	7.4	3%	5.6	2%		
Total	**256.7**	**100%**	**252.8**	**100%**	**2%**	**2%**

SEGMENTAL RESULTS ON A QUARTERLY BASIS

EXCLUDING ONE TIME ITEMS

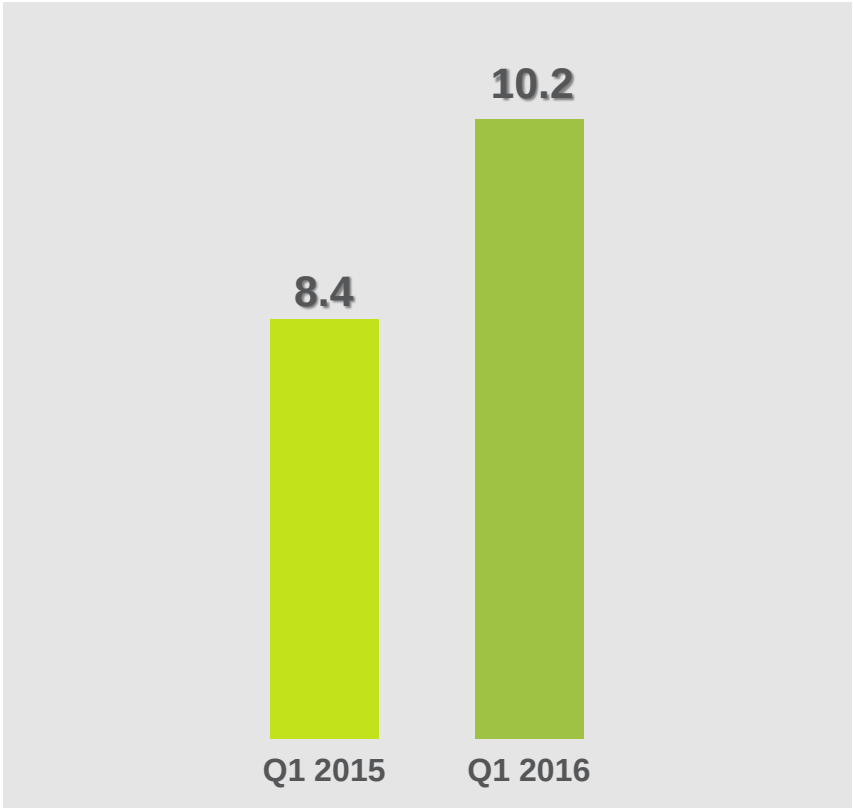
($ THOUSANDS)

	2015								2016		TRAILING TWELVE MONTHS	
	Q1		Q2		Q3		Q4		Q1			
	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES
Delta USA	**4,878**	**111,673**	**9,536**	**123,599**	**8,787**	**133,457**	**6,762**	**122,285**	**6,871**	**112,758**	**31,956**	**492,099**
% from sales	4.4%		7.7%		6.6%		5.5%		6.1%		6.5%	
Global Upper Market	**4,389**	**66,106**	**5,579**	**71,367**	**8,164**	**75,952**	**7,716**	**74,577**	**7,066**	**67,513**	**28,525**	**289,409**
% from sales	6.6%		7.8%		10.7%		10.3%		10.5%		9.9%	
Schiesser	**6,011**	**48,643**	**(1,618)**	**34,811**	**5,496**	**48,567**	**3,991**	**53,437**	**1,173**	**48,272**	**9,042**	**185,087**
% from sales	12.4%		(4.6%)		11.3%		7.5%		2.4%		4.9%	
Delta Israel	**185**	**28,036**	**1,069**	**28,813**	**15**	**29,023**	**5,404**	**39,847**	**(39)**	**33,188**	**6,449**	**130,871**
% from sales	0.7%		3.7%		0.0%		13.6%		(0.1%)		4.9%	
Others	**(134)**	**(1,620)**	**(95)**	**(3,053)**	**(409)**	**(2,433)**	**(193)**	**(3,090)**	**(220)**	**(5,044)**	**(917)**	**(13,630)**
Total EBIT/Sales	**15,329**	**252,838**	**14,471**	**255,537**	**22,053**	**284,556**	**23,680**	**287,056**	**14,851**	**256,687**	**75,055**	**1,083,836**
% from sales	6.1%		5.7%		7.7%		8.2%		5.8%		6.9%	

CAPITAL EXPENDITURES

INVESTING IN OUR FUTURE GROWTH

($ MILLION)



CAPEX

MANUFACTURING	5.1
SCHIESSER*	1.3
ISRAELI MARKET	1.0
OFFICES AND SHOWROOMS	2.2
OTHERS	0.6
TOTAL	**10.2**

*EXCLUDING MANUFACTURING

STRONG BALANCE SHEET

SUPPORT OUR LONG TERM GROWTH AND ACQUISITION STRATEGY

$130M CASH ON HAND

$369M EQUITY

47% EQUITY FROM TOTAL BALANCE SHEET RATIO

18% NET DEBT / CAP RATIO

($ MILLION)

	MARCH. 31 2016	% FROM TOTAL	MARCH. 31 2015	% FROM TOTAL
Cash and cash equivalents	130.3	17%	145.8	21%
Other current assets	343.2	43%	319.0	45%
Total current assets	**473.5**	**60%**	**464.8**	**66%**
Fixed assets & Intangible assets, net of accumulated depreciation	**315.4**	**40%**	**244.3**	**34%**
Total Assets	**788.9**	**100%**	**709.1**	**100%**
Current liabilities	**170.6**	**22%**	**155.1**	**22%**
Debentures	219.2	28%	192.4	27%
Others non-current liabilities	30.2	3%	33.4	5%
Total long term liabilities	**249.4**	**31%**	**225.8**	**32%**
Equity	**368.9**	**47%**	**328.2**	**46%**
Total Liabilities and equity	**788.9**	**100%**	**709.1**	**100%**

FINANCIAL INDICATORS

	31.03.2016	31.03.2015
Current ratio	2.78	3.00
Quick ratio	1.61	1.80
Days of Sales Outstanding	41	39
Days Payable Outstanding	42	33
Inventory Days	100	93
Operating cash flow - Q1 ($ million)	(23.6)	(19.8)
Operating cash flow - Last 4 Quarters ($ million)	66.7	40.1
EBITDA - Q1 ($ million)	20.2	19.6
EBITDA - Last 4 Quarters ($ million)	95.8	93.6
Net financial debt ($ million)	112.4	83.7
Net financial debt to EBITDA (based on Last 4 Quarters)	1.2	0.9
Equity / Equity & Liabilities	46.8%	46.3%
Equity ($ million)	368.9	328.2
Net Debt / CAP	18.3%	14.9%

DIVERSIFIED PORTFOLIO

% FROM SALES (FOR Q1 2016)

BUSINESS SEGMENTS



PRODUCT CATEGORIES



GEOGRAPHIC AREA



BRANDED / PRIVATE LABEL



MARKET SEGMENT



PRODUCTION



REITERATING 2016 GUIDANCE

EXCLUDING ONE TIME ITEMS

BASED ON CURRENT MARKET CONDITIONS
EX-RATES USED: EURO/USD 1.12; USD/NIS 3.80

($ MILLION EXCEPT PER SHARE DATA)

	2015 ACTUAL	2016 GUIDANCE	% INCREASE 2016 GUIDANCE COMPARED TO 2015 ACTUAL
Sales	1,080	1,090-1,110	1%-3%
EBIT	75.5	78-82	3%-8%
EBITDA	95.3	99-103	3%-8%
Net Income	48.5	49.5-52	2%-7%
Diluted EPS ($)	1.88	1.93-2.02	2%-7%

Q1 2016 SUMMARY

- CHALLENGING RETAIL ENVIRONMENT IN THE US - WE DO NOT SEE TURNAROUND TILL SECOND HALF OF THE YEAR
- WE CONTINUE TO GROW TOP LINE BY 2% IN Q1 2016
- IMPROVEMENT IN DUSA OPERATING PROFIT
- IMPROVEMENT IN GLOBAL UPPER MARKET PERFORMANCE LED BY IMPROVING OWNED FACTORIES EFFICIENCY
- NEGATIVE EFFECT ON EBIT FROM CURRENCY TRANSACTIONS RESULTS IN Q1 2016 VS. Q1 2015 DUE TO MARK TO MARKET REVALUATION
- $3.5 M DIVIDEND DECLARED FOR Q1
- THE COMPANY CONTINUE WITH SHARES BUY BACK PLAN OF UP TO $7.5 M (AS OF TODAY 59%)
- REITERATING OUR ANNUAL GUIDANCE



FUTURE GROWTH

- WE ARE WORKING TO ATTAIN DOUBLE DIGIT EBIT GROWTH IN 2017 & 2018
- WE WILL BE LAUNCHING OUR VIETNAMESE FACTORY ON THE SECOND HALF OF 2016 AND IT WILL CONTRIBUTE TO OUR GROWTH IN 2017 & 2018
- THE COMPANY IS FOCUSED ON GROWING ITS E-COMMERCE BUSINESS
- CONTINUE TO PURSUE STRATEGIC ACQUISITIONS




THANK YOU