DELTA GALIL
INDUSTRIES LTD.

RESULTS OVERVIEW **Q3 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 30 בספטמבר 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 ותשעה חודשים המסתיימים בחודש ספטמבר 2016.

ACQUISITION OF DELTA PREMIUM BRANDS

- WE SIGNED THE ACQUISITION AGREEMENT ON JUNE 28
- WE CLOSED THE ACQUISITION ON AUGUST 26
- PHASE ONE OF THE RESTRUCTURING PLAN WAS CONCLUDED ON SEPTEMBER 6
- RECRUITED A NEW GM TO THE DELTA PREMIUM BRANDS IN OCTOBER
- WE ARE INTEGRATING THE EUROPEAN ACTIVITY
- WE ARE EXPECTING A POSITIVE CONTRIBUTION IN 2016 AND IMPROVEMENT IN 2018







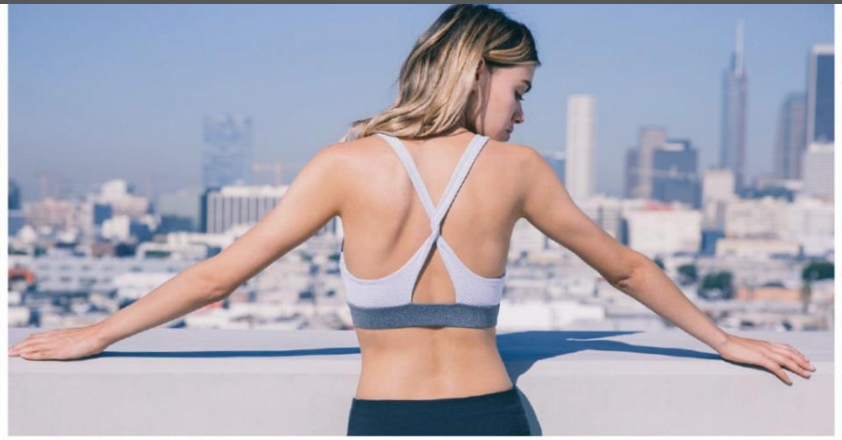
IMPROVEMENT AND EFFICIENCY MEASURES

- **INITIATED MERGING THE HEADQUARTERS OF 7FAM AND SPLENDID IN SEPTEMBER 2016**
- **ELIMINATED DUPLICATE FUNCTIONS IN FINANCE, RETAIL, MARKETING AND PRODUCTION UNITS IN SEPTEMBER 2016**
- **COMBINED TWO SHOWROOMS IN LA IN NOVEMBER 2016**
- **RELOCATE TWO SHOWROOMS IN NY TO DELTA USA OFFICES IN Q1 2017**
- **CLOSURE OF UNDERPERFORMING STORES HAS COMMENCED**
- **COMBINE AND RELOCATE DISTRIBUTION CENTERS IN 2017**
- **INCREASING THE NOS PORTION FROM ~10% TO 30%**
- **SYNERGIES WITH DELTA – LAUNCHED SPLENDID YOGA AND SLEEPWEAR AND 7FAM MEN'S UNDERWEAR**

DELTA GALIL
INDUSTRIES LTD.



















Splendid

Studio-ready performance. Street-ready style. Designed with the premium fabrics Splendid is known for, our new active collection is made to stay on the move. Luxury casual knits, breathable textures and laid-back layers provide ultimate comfort and style with an athletic twist. Designed to stretch your style into a new range of motion, this collection takes you from studio to street with ease.



DELTA PREMIUM BRANDS

- **INCREASE DELTA'S BRANDED PORTFOLIO FROM 53% > 65%**
- **EXPAND DELTA'S DIVERSIFICATION**
- **GROWING OUR CURRENT PRODUCTS PORTFOLIO BY USING 7 FOR ALL MANKIND AND SPLENDID BRANDS**
- **ENTERING NEW CUSTOMERS AND STRENGTHENING OUR RELATIONS WITH EXISTING CUSTOMERS**
- **EXPANDING OUR GLOBAL REACH**
- **INCREASE OUR UPPER MARKET SEGMENT TO ABOVE 50%**



ACQUISITION EFFECT ON Q3 2016 FINANCIAL RESULTS

- **DELTA PREMIUM BRANDS -** A NEW BUSINESS SEGMENT
- CONSOLIDATING THE FINANCIAL RESULTS STARTING SEPTEMBER 2016
- **$28.9M CONTRIBUTION TO SALES IN Q3 2016**
- **$2M CONTRIBUTION TO EBIT IN Q3 2016**



PURCHASE PRICE ALLOCATION HIGHLIGHTS

	$M
PROPERTY AND EQUIPMENT (mainly real estate in LA)	**29.7**
WORKING CAPITAL	**65.8**
TRADEMARKS	**44.6**
INTANGIBLE ASSETS	**5.4**
OTHER LIABILITIES, NET	**(16.2)**
BARGAIN PURCHASE	**(10.4)**
TOTAL ASSETS ACQUIRED	**118.9**

ONE-TIME ITEMS Q3 AND YTD 2016

($ MILLION)

- RESTRUCTURING COST……(6.9)
- BARGAIN PURCHASE……...10.4
- DEAL COST ASSOCIATED WITH THE ACQUISITION ……...(1.5)

TOTAL IMPACT ON EBIT 2.0

- TAX IMPACT……2.6

TOTAL IMPACT ON NET PROFIT 4.6

Q3 2016 HIGHLIGHTS

4% SALES **UP 4%**

ORGANIC SALES **DOWN 6%**

OPERATING PROFIT **UP 16%**

16% EXCLUDING ONE-TIME ITEMS **UP 2%**

EXCLUDING DELTA PREMIUM BRANDS **DOWN 7%**

5% EBITDA **UP 5%**

33% DILUTED EPS **UP 33%**

EXCLUDING ONE-TIME ITEMS **DOWN 7%**

($MILLION)

	Q3 2016	Q3 2015	% CHANGE VS LAST YEAR
Sales	296.6	284.6	4%
Operating Profit % from sales	24.6 8.3%	21.2 7.5%	16%
Operating Profit Excluding One-Time items % from sales	22.5 7.6%	22.1 7.7%	2%
EBITDA % from sales	28.7 9.7%	27.1 9.5%	5%
Net Income	17.6	13.4	31%
Net Income Excluding One-Time items	12.9	14.1	(8%)
Diluted EPS ($ per share)	0.69	0.52	33%
Diluted EPS ($ per share) Excluding One-Time items	0.51	0.55	(7%)
Operating Cash flow	12.6	5.9	

YTD 2016 HIGHLIGHTS

1% SALES **UP 1%**
ORGANIC SALES **DOWN 4%**

4% OPERATING PROFIT **UP 4%**
EXCLUDING ONE-TIME ITEMS **DOWN 2%**
EXCLUDING DELTA PREMIUM BRANDS **DOWN 6%**

76M OPERATING CASH FLOW LTM **UP 73%**

3% EBITDA **UP 3%**

($ MILLION)

	YTD 2016	YTD 2015	% CHANGE VS LAST YEAR
Sales	802.8	792.9	1%
Operating Profit % from sales	53.0 6.6%	51.0 6.4%	4%
Operating Profit Excluding One-Time items % from sales	50.9 6.3%	51.9 6.5%	(2%)
EBITDA % from sales	67.8 8.4%	65.8 8.3%	3%
Net Income	33.3	31.6	5%
Net Income Excluding One-Time items	28.6	32.3	(12%)
Diluted EPS ($ per share)	1.30	1.23	6%
Diluted EPS ($ per share) Excluding One-Time items	1.12	1.26	(11%)
Operating Cash flow	15.5	10.2	51%
Operating Cash flow LTM	75.8	45.1	73%

Q3 SALES AND EBIT BY SEGMENT

($ THOUSANDS)

	SALES			EBIT	
	Q3 2016	Q3 2015	%CHANGE	Q3 2016	Q3 2015
Delta USA %from segment sales	**112,800**	**133,457**	**(15%)**	**8,692** 7.7%	**8,787** 6.6%
Global Upper Market %from segment sales	**69,829**	**75,952**	**(8%)**	**7,050** 10.0%	**8,164** 10.8%
Schiesser %from segment sales	**52,148**	**48,567**	**7%**	**5,320** 10.2%	**5,496** 11.3%
Delta Israel %from segment sales	**36,131**	**29,023**	**24%**	**547** 1.5%	**15** 0.0%
Delta Premium Brands %from segment sales	**28,897**	**-**		**2,027** 7.0%	**-**
Intersegment sales	**(3,171)**	**(2,443)**			
Others				**(1,101)**	**(409)**
Total Sales and EBIT before One-Time items %from total sales	**296,634**	**284,556**	**4%**	**22,535** 7.6%	**22,053** 7.7%
One-Time items, net				**2,069**	**(809)**
Reported EBIT				**24,604**	**21,244**

YTD SALES AND EBIT BY SEGMENT

($ THOUSANDS)

	SALES			EBIT	
	YTD 2016	YTD 2015	%CHANGE	YTD 2016	YTD 2015
Delta USA %from segment sales	**335,004**	**368,728**	**(9%)**	**20,615** 6.1%	**23,201** 6.3%
Global Upper Market %from segment sales	**208,694**	**213,425**	**(2%)**	**22,326** 10.7%	**18,122** 8.5%
Schiesser %from segment sales	**139,574**	**132,021**	**6%**	**5,663** 4.0%	**9,889** 7.5%
Delta Israel %from segment sales	**101,821**	**85,872**	**18%**	**1,738** 1.7%	**1,269** 1.5%
Delta Premium Brands %from segment sales	**28,897**	**-**		**2,027** 7.0%	**-**
Intersegment sales	**(11,138)**	**(7,115)**			
Others				**(1,474)**	**(628)**
Total Sales and EBIT before One-Time items %from total sales	**802,582**	**792,931**	**1%**	**50,895** 6.3%	**51,853** 6.5%
One-Time items, net				**2,069**	**(809)**
Reported EBIT				**52,964**	**51,044**

SALES ANALYSIS BY GEOGRAPHIC AREA

($ MILLION)

	Q3					YTD				
	2016	%OF SALES	2015	%OF SALES	% CHANGE	2016	%OF SALES	2015	%OF SALES	% CHANGE
U.S.A	158.1	53%	172.4	61%	(8%)	433.3	54%	469.7	59%	(8%)
Europe (excluding Germany)	47.8	16%	40.2	14%	19%	126.4	16%	115.2	14%	10%
Germany	44.2	15%	39.7	14%	11%	116.1	14%	107.4	14%	8%
Israel	36.1	12%	29.0	10%	24%	102.0	13%	86.0	11%	18%
Others	10.4	4%	3.3	1%		25.0	3%	14.6	2%	
Total	**296.6**	**100%**	**284.6**	**100%**	**4%**	**802.8**	**100%**	**792.9**	**100%**	**1%**

SEGMENTAL RESULTS ON A QUARTERLY BASIS

EXCLUDING ONE TIME ITEMS

($ THOUSANDS)

	2015				2016						TRAILING TWELVE MONTHS	
	Q3		Q4		Q1		Q2		Q3			
	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES
Delta USA	**8,787**	**133,457**	**6,762**	**122,285**	**6,871**	**112,758**	**5,052**	**109,447**	**8,692**	**112,800**	**27,377**	**457,290**
%from sales	*6.6%*		*5.5%*		*6.1%*		*4.6%*		*7.7%*		*6.0%*	
Global Upper Market	**8,164**	**75,952**	**7,716**	**74,577**	**7,066**	**67,513**	**8,211**	**71,352**	**7,050**	**69,829**	**30,043**	**283,271**
%from sales	*10.7%*		*10.3%*		*10.5%*		*11.5%*		*10.0%*		*10.6%*	
Schiesser	**5,496**	**48,567**	**3,991**	**53,437**	**1,173**	**48,272**	**(830)**	**39,155**	**5,320**	**52,148**	**9,654**	**193,012**
% from sales	*11.5%*		*7.5%*		*2.4%*		*(2.1%)*		*10.2%*		*5.0%*	
Delta Israel	**15**	**29,023**	**5,404**	**39,847**	**(39)**	**33,188**	**1,230**	**32,502**	**547**	**36,131**	**7,142**	**141,668**
% from sales	*0%*		*15.6%*		*(0.1%)*		*3.8%*		*1.5%*		*5.0%*	
Delta Premium Brands									**2,027**	**28,897**	**2,027**	**28,897**
% from sales									*7.0%*		*7.0%*	
Others Intersegment Sales	**(409)**	**(2,433)**	**(193)**	**(3,090)**	**(220)**	**(5,044)**	**(154)**	**(2,925)**	**(1,101)**	**(3,171)**	**(1,668)**	**(14,230)**
Total EBIT/Sales	**22,013**	**284,556**	**23,680**	**287,056**	**14,851**	**256,687**	**13,509**	**249,531**	**22,535**	**296,634**	**74,575**	**1,089,908**
%from sales	*7.7%*		*8.2%*		*5.8%*		*5.4%*		*7.6%*		*6.9%*	

CAPITAL EXPENDITURES

INVESTING IN OUR FUTURE GROWTH

($ MILLION)



CAPEX	
MANUFACTURING (MAINLY VIETNAM FACTORY)	16.7
SCHIESSER*	3.7
ISRAELI MARKET	3.0
OFFICES AND SHOWROOMS	5.7
OTHERS	3.0
TOTAL	**32.1**

*EXCLUDING MANUFACTURING

VIETNAMESE FACTORY LAUNCH

















BALANCE SHEET

STRONG BALANCE SHEET POST ACQUISITION

$50M CASH ON HAND

$382M EQUITY

42.5% EQUITY FROM TOTAL BALANCE SHEET

2.0 NET DEBT / EBITDA

($ MILLION)

	SEP . 30 2016	% FROM TOTAL	SEP . 30 2015	% FROM TOTAL
Cash and cash equivalents	**49.6**	**5%**	128.5	16%
Other current assets	**438.4**	**49%**	353.2	46%
Total current assets	**488.0**	**54%**	481.7	62%
Non current assets	**411.8**	**46%**	295.0	38%
Total Assets	**899.8**	**100%**	**776.7**	**100%**
Current liabilities	**262.9**	**29%**	175.7	28%
Debentures	**212.0**	**23%**	216.4	23%
Others non-current liabilities	**42.9**	**5%**	34.7	4%
Total long term liabilities	**254.9**	**28%**	251.1	27%
Equity	**382.0**	**43%**	349.9	45%
Total Liabilities and equity	**899.8**	**100%**	**776.7**	**100%**

FINANCIAL INDICATORS

	30.09.2016	30.09.2015
Current ratio*	1.86	2.74
Quick ratio*	0.84	1.58
Days of Sales Outstanding**	38	39
Days Payable Outstanding**	44	37
Inventory Days**	111	91
Operating cash flow – Q3 ($ million)	12.6	5.9
Operating cash flow – YTD ($ million)	15.5	10.2
Operating cash flow - Last 4 Quarters ($ million)	75.8	45.1
EBITDA – Q3 ($ million)	28.7	27.1
EBITDA – YTD ($ million)	67.8	65.8
EBITDA - Last 4 Quarters ($ million)	97.3	93.8
Net financial debt ($ million)	223.8	123.5
Net financial debt to EBITDA proforma (based on Last 4 Quarters)	2.0	1.3
Equity / Equity & Liabilities	42.5%	45.0%
Equity ($ million)	382.0	349.9
Net Debt / CAP	33.7%	20.4%

* The decrease vs. September 2015 is due to CBC acquisition in cash.
** DSO, DPO and Inventory days are calculated based on proforma, assuming the purchased activity was consolidated for the full quarter.

2016 UPDATED GUIDANCE

EXCLUDING ONE TIME ITEMS

($ MILLION EXCEPT PER SHARE DATA)

	2015 ACTUAL	2016 GUIDANCE	% INCREASE 2016 GUIDANCE COMPARED TO 2015 ACTUAL
Sales	1,080	1,165-1,175	8%-9%
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%

SUMMARY

- SUCCESSFULLY COMPLETED ACQUISITION
- IMPLEMENTED PHASE ONE OF THE RESTRUCTURING
- SALES GROWTH IN EUROPE AND ISRAEL, PARTIALLY OFFSET BY WEAKNESS IN THE U.S. MARKET
- STRONG CASH-FLOW - $ 76M DURING LAST 12 MONTHS
- LAUNCHING OUR NEW VIETNAMESE SEAMLESS AND CUT & SEW FACTORY
- $3.5M DIVIDEND FOR Q3 AND $10.5M FOR YTD 2016



FUTURE GROWTH

- **WE ARE WORKING ON OUR BUSINESS PLAN TO MAXIMIZE THE BENEFITS OF THE NEW ACQUISITION**
- **WE EXPECT OUR VIETNAMESE FACTORY WILL CONTRIBUTE TO OUR GROWTH IN 2017 & 2018**
- **THE COMPANY IS FOCUSED ON GROWING ITS E-COMMERCE SALES**
- **WE CONTINUE WITH OUR INVESTMENTS TO ATTAIN DOUBLE DIGIT EBIT GROWTH IN 2017 AND BEYOND**




THANK
YOU