

DELTA GALIL
INDUSTRIES LTD.

May 2017

RESULTS OVERVIEW Q1 2017

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 במרץ 2017.

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.

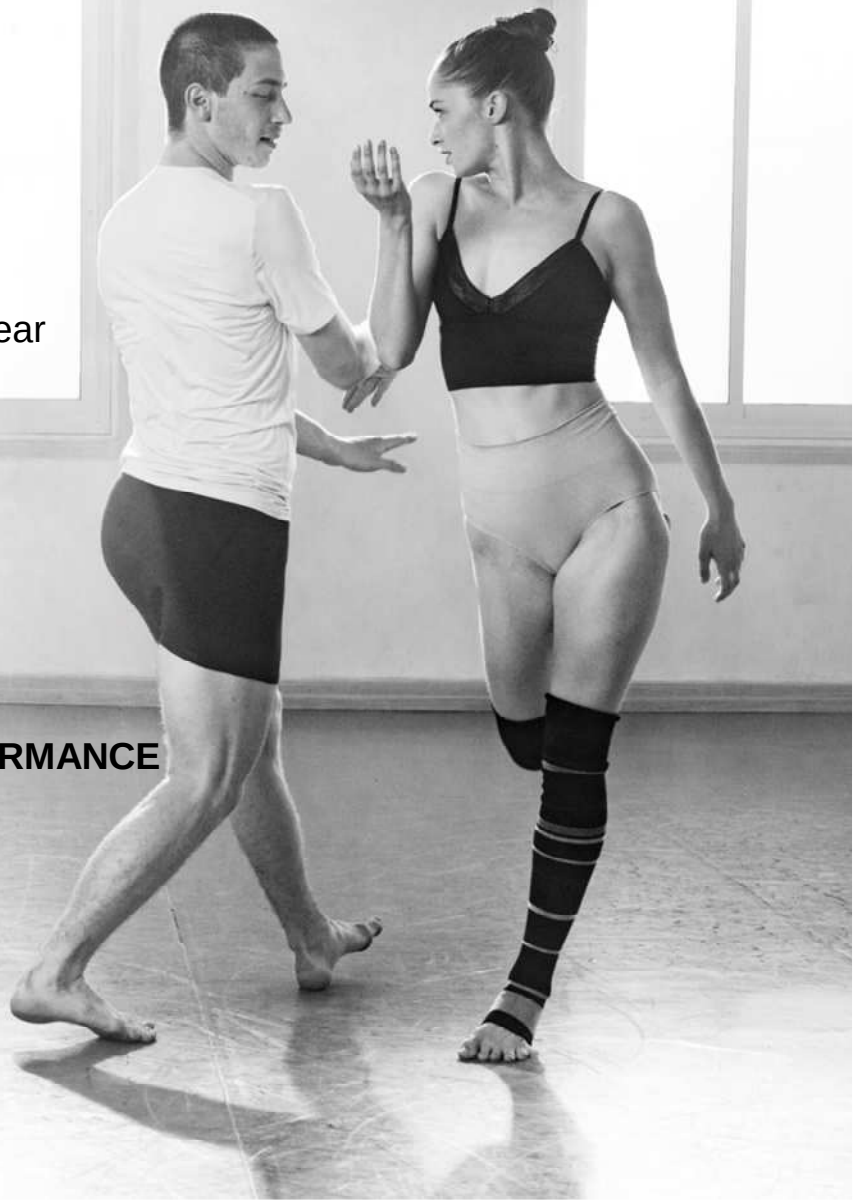
בהעדר אינדיקציה אחרת, הנתונים הכספיים הנכללים במצגת זו מתייחסים לשלושה חודשים המסתיימים בחודש מרץ 2017.

Q1 2017 Highlights

- **Q1 RETAIL WAS CHALLENGING**
  - The Easter holiday fell on April 16 vs March 27 last year

- **SIGNED A NEW 5-YEAR LICENSE AGREEMENT WITH CALVIN KLEIN FOR KIDS**
  - Underwear / Sleepwear / Socks

- **CONTINUE TO IMPROVE DGPB FINANCIAL PERFORMANCE**
  - Implemented phase 2 of the restructuring plan
  - Accumulated annual saving of ~$9M by 2018
  - Selling 7FAM DC in L.A. for $29M
  - DGPB Europe to finalize transition by Q3 2017
  - Integration costs $0.9M



Q1 2017 Highlights

- **INVESTED IN GROWING OUR PRODUCTION CAPACITY**
  - Starting to run the Vietnamese factory with 750 new employees
  - First order was shipped in April 2017
  - Significant improvement in our Egyptian facilities



Q1 2017
Results were affected by

- **RESTRUCTURING PHASE 2 IMPACT**
  - $ 2.7M on EBIT
  - $ 1.6M on net income

- **DEVALUATION OF THE USD IMPACT ON THE HEDGING POSITION**
  - Euro appreciation against the USD 1.6% - $ (0.6M) on EBIT
  - NIS appreciation against the USD 5.5% - $ (1.2M) on EBIT

- **OPERATING CASH FLOW**
  - Improvement of the operating cash flow from $ (23.6M) LY to $ (13.1M)

- **ISSUANCE OF 5-YEAR USD SERIES BOND**
  - Coupon: 3.85% - Total: $57.7M (NIS 209M)

- **DIVIDEND**
  - $ 2.75M declared for Q1 2017



Q1 2017 Highlights

23%

Sales **up 23%**
Organic sales **down 3%**

(13)%

OP excluding one-time items **down 13%**
Reported OP **down 31%**

(5)%

EBITDA **down 5%**

$87M

Operating cash flow LTM

($ million)

	Q1 2017	Q1 2016	% change vs last year
Sales	**315.7**	**256.7**	**23%**
Operating Profit	**10.2**	**14.8**	**(31%)**
% from sales	3.2%	5.8%	
Operating Profit **Excluding one-time items**	**12.9**	**14.8**	**(13%)**
% from sales	4.1%	5.8%	
EBITDA	**19.1**	**20.2**	**(5%)**
% from sales	6.0%	7.9%	
Net Income	**5.6**	**7.9**	**(29%)**
Net Income **Excluding one-time items**	**7.2**	**7.9**	**(8%)**
Diluted EPS ($ per share)	**0.22**	**0.31**	**(29%)**
Diluted EPS ($ per share) **Excluding one-time items**	**0.28**	**0.31**	**(8%)**
Operating Cash Flow	**(13.1)**	**(23.6)**	
Operating Cash Flow LTM	**87.1**	**66.7**	**30%**

Q1 Sales and EBIT by segment

($ thousands)

	SALES			% change in original currency	EBIT	
	Q1 2017	Q1 2016	% change		Q1 2017	Q1 2016
Delta USA	**109,201**	**112,758**	**(3%)**	**(3%)**	**6,081**	**6,871**
% from segment sales					5.6%	6.1%
Global Upper Market	**62,878**	**67,513**	**(7%)**	**(7%)**	**5,613**	**7,066**
% from segment sales					8.9%	10.5%
Schiesser	**47,351**	**48,272**	**(2%)**	**2%**	**1,397**	**1,173**
% from segment sales					3.0%	2.4%
Delta Israel	**33,491**	**33,188**	**1%**	**(4%)**	**(2,619)**	**(39)**
% from segment sales					-7.8%	-0.1%
Delta Premium Brands	**66,760**				**2,804**	
% from segment sales					4.2%	
Intersegment Sales	**(4,000)**	**(5,044)**	**(21%)**			
Others					**(402)**	**(220)**
Total Sales / EBIT before one-time items	**315,681**	**256,687**	**23%**		**12,874**	**14,851**
% from total sales					4.1%	5.8%
One-Time items, net					**(2,665)**	
Reported EBIT					**10,209**	**14,851**

Sales Analysis by Geographic Area

($ thousands)

	Q1				
	2017	% of sales	2016	% of sales	% change
U.S.A	**181,015**	57%	**137,366**	54%	**32%**
Europe (excluding Germany)	**47,394**	15%	**39,168**	15%	**21%**
Germany	**41,993**	13%	**39,461**	15%	**6%**
Israel	**33,549**	11%	**33,279**	13%	**1%**
Others	**11,730**	4%	**7,413**	3%	**58%**
Total	**315,681**	100%	**256,687**	100%	**23%**

Segmental Results on a Quarterly Basis

Excluding one time items

($ thousands)

	2016								2017		TRAILING TWELVE MONTHS	
	Q1		Q2		Q3		Q4		Q1			
	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES
Delta USA	**6,871**	**112,758**	**5,052**	**109,447**	**8,692**	**112,800**	**10,153**	**126,465**	**6,081**	**109,201**	**29,978**	**457,913**
% from sales	6.1%		4.6%		7.7%		8.0%		5.6%		6.5%	
Global Upper Market	**7,066**	**67,513**	**8,211**	**71,352**	**7,050**	**69,829**	**8,773**	**69,385**	**5,613**	**62,878**	**29,647**	**273,444**
% from sales	10.5%		11.5%		10.1%		12.6%		8.9%		10.8%	
Schiesser	**1,173**	**48,272**	**(830)**	**39,155**	**5,320**	**52,148**	**7,932**	**56,290**	**1,397**	**47,351**	**13,820**	**194,943**
% from sales	2.4%		-2.1%		10.2%		14.1%		3.0%		7.1%	
Delta Israel	**(39)**	**33,188**	**1,230**	**32,502**	**547**	**36,131**	**5,111**	**46,299**	**(2,619)**	**33,491**	**4,270**	**148,424**
% from sales	-0.1%		3.8%		1.5%		11.0%		-7.8%		2.9%	
Delta Premium Brands					**2,027**	**28,897**	**1,095**	**79,812**	**2,804**	**66,760**	**5,926**	**175,470**
% from sales					7.0%		1.4%		4.2%		3.4%	
Intersegment Sales and Others	**(220)**	**(5,044)**	**(154)**	**(2,925)**	**(1,101)**	**(3,171)**	**(753)**	**(1,936)**	**(402)**	**(4,000)**	**(2,411)**	**(12,032)**
Total EBIT / Sales	**14,851**	**256,687**	**13,509**	**249,531**	**22,535**	**296,634**	**32,311**	**376,315**	**12,874**	**315,681**	**81,229**	**1,238,161**
% from sales	5.8%		5.4%		7.6%		8.6%		4.1%		6.6%	

Capital Expenditures



($ million)

Manufacturing	2.4
Schiesser*	1.3
Israeli market	0.6
DGPB	1.6
Others	1.9
Total	**7.8**

*excluding manufacturing

Strong Balance Sheet

Strong balance sheet post acquisition

$66M
cash on hand

$399M
equity

44%
equity from total balance sheet

1.9*
net debt / EBITDA

* net debt / EBITDA will normalize to 1.7 after receiving proceeds from sale of L.A. real estate

($ million)

	MARCH 31 2017	% FROM TOTAL	MARCH 31 2016	% FROM TOTAL
Cash and cash equivalents	66.2	7%	130.3	17%
Other current assets	403.8	45%	343.2	43%
Total current assets	470.0	52%	473.5	60%
Non current assets	432.7	48%	315.4	40%
Total Assets	**902.6**	**100%**	**788.9**	**100%**
Current liabilities	189.7	21%	170.6	22%
Debentures	269.9	30%	219.2	28%
Others non-current liabilities	43.9	5%	30.2	3%
Total long term liabilities	313.8	35%	249.4	31%
Equity	399.1	44%	368.9	47%
Total Liabilities and Equity	**902.6**	**100%**	**788.9**	**100%**

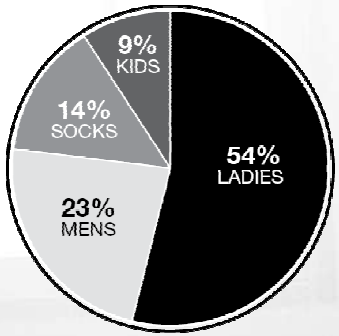
Financial Indicators

	31.03.2017	31.03.2016
Current ratio*	2.48	2.78
Quick ratio*	1.17	1.61
Days of Sales Outstanding	38	41
Days Payable Outstanding	36	42
Inventory Days**	110	100
Operating cash flow - Q1 ($ million)	(13.1)	(23.6)
Operating cash flow - Last 4 Quarters ($ million)	87.1	66.7
EBITDA - Q1 ($ million)	19.1	20.2
EBITDA - Last 4 Quarters ($ million)	105.9	95.8
Net financial debt ($ million)	205.2	112.4
Net financial debt to EBITDA (based on Last 4 Quarters)	1.9	1.2
Equity / Equity & Liabilities	44.2%	46.8%
Equity ($ million)	399.1	368.9
Net Debt / CAP	30.4%	18.3%

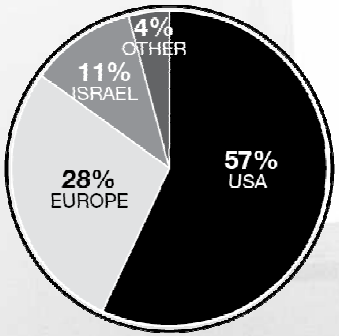
* The decrease vs. 2016 is due to DGPB acquisition in cash.
** The inventory days excluding Delta Premium Brands for 31.03.2017 are 101.

Diversified Portfolio

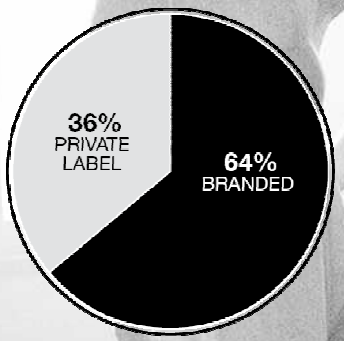
% from sales



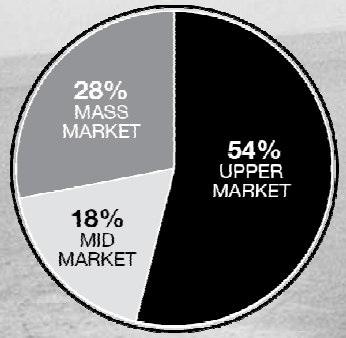
PRODUCT CATEGORIES



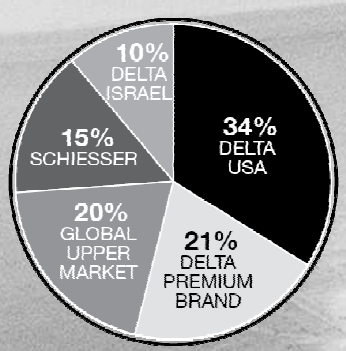
GEOGRAPHIC AREA



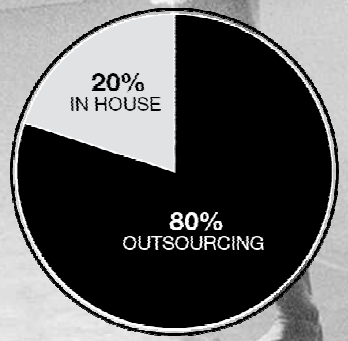
BRANDED / PRIVATE LABEL



MARKET SEGMENT



BUSINESS SEGMENTS



PRODUCTION

Reiterating 2017 Guidance

Excluding one time items

Based on current market conditions
Ex-rates used: Euro/USD 1.09; USD/NIS 3.65

($ 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%**

Future Growth



- Launch of CK Brand Kids Underwear in 2018
- Improving our financial results of DGPB
- Launching of Splendid Yoga, Splendid Sleepwear and Seven For All Mankind men’s underwear
- Growing our international business presence
- Reaching full operational status in Vietnam facility in H2 2018
- Take over Kids License of 7FAM and Splendid in 2018
- Focus on growing our e-commerce business


THANK YOU