DELTA GALIL
INDUSTRIES LTD.

August 2017

RESULTS OVERVIEW Q2 2017



INTRODUCING CALVIN KLEIN
KIDS COLLECTION

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 ביוני 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.

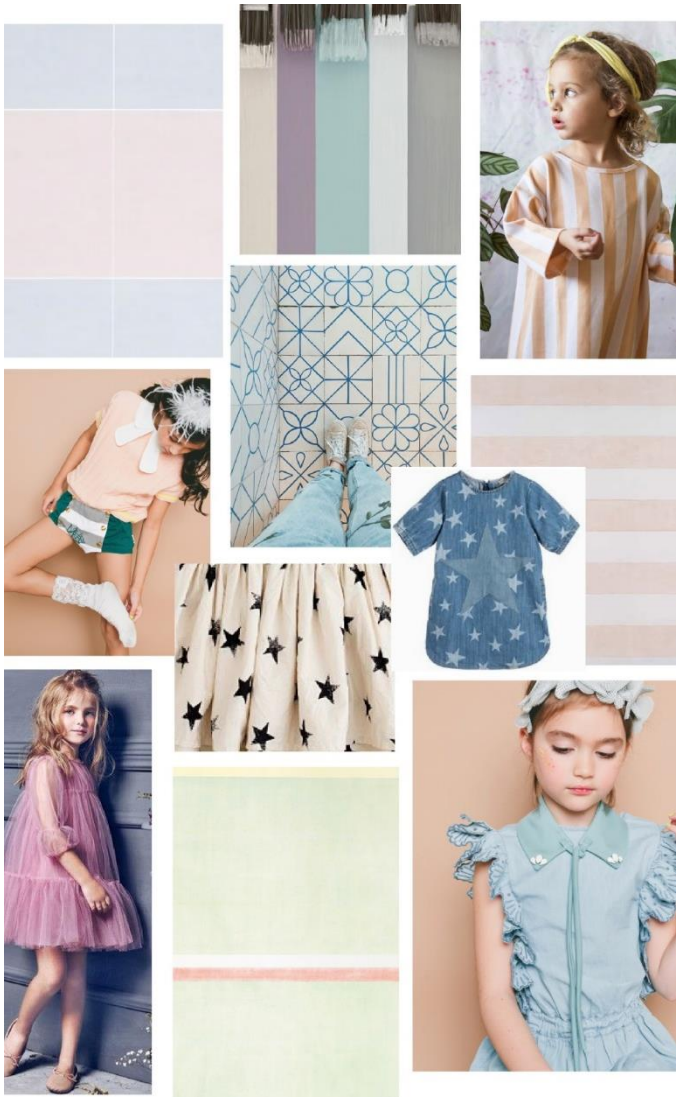
המידע הצופה פני עתיד הכלול במצגת עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, לרבות עקב השפעת גורמים שאינם בשליטת החברה ואשר לא ניתן להעריכם מראש, ובכלל זאת שינוי באיזה מגורמי הסיכון הרלוונטיים לפעילות החברה, וכן התפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על החברה. החברה 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 ושישה חודשים המסתיימים בחודש יוני 2017.

Q2 2017 Highlights

- **CONCLUDED A STRONG QUARTER WITH 36% INCREASE IN SALES AND 31% INCREASE IN EBIT**

- **9% ORGANIC SALES GROWTH**
  - Sales growth of 9% in Delta USA and 12% in Global Upper Market
  - EBIT growth of 64% in Delta USA and 16% in Global Upper Market



Q2 2017 Highlights

- **DELTA PREMIUM BRANDS**
  - Q2 EBIT $ 3M, YTD EBIT $ 5.8M
  - Moved 7FAM Europe to our new offices in Mendrisio
  - Transition of the European activity to be completed by September 2017
  - Concluded sale of 7FAM DC in LA for $ 28M net
  - Working on additional efficiency measures at Splendid / Ella Moss



Q2 2017 Highlights

- **LAUNCHED CALVIN KLEIN COLLECTION FOR SPRING 2018 AND RECEIVED A GREAT REACTION FROM THE MARKET**
- **RECEIVED THE INNOVATION AWARD FROM PVH**
- **CONTINUED WEAKNESS IN THE ISRAELI RETAIL MARKET**
  - Fix brand shows significant sales increase
- **$ 4.25M DIVIDEND DECLARED FOR Q2 2017**



Q2 2017 Financial comments

- **DGPB SEGMENT EBIT AFFECTED BY $ 3.1M CAPITAL GAIN FROM REAL ESTATE SALE, OFFSET BY:**
  - $ 1.1M impairment of intangible asset
  - $ 2.1M impairment of other assets

- **DEVALUATION OF THE USD IMPACT ON THE HEDGING POSITION**
  - Euro appreciation against the USD 6.7% - $ (1M) on EBIT
  - NIS appreciation against the USD 3.7% - $ (0.9M) on EBIT



Q2 2017 Results

36%

Sales **up 36%**
Organic sales **up 9%**

31%

Operating Profit **up 31%**

35%

EBITDA **up 35%**

$76M

Operating cash flow LTM

($ million)

	Q2 2017	Q2 2016	% change vs last year
Sales	**340.5**	**249.5**	**36%**
Operating Profit	**17.7**	**13.5**	**31%**
% from sales	5.2%	5.4%	
EBITDA	**25.5**	**18.9**	**35%**
% from sales	7.5%	7.6%	
Net Income	**8.9**	**7.8**	**14%**
Diluted EPS ($ per share)	**0.35**	**0.30**	**15%**
Operating Cash Flow	**15.9**	**26.5**	**(40%)**
Operating Cash Flow LTM	**76.4**	**69.2**	**10%**

H1 2017 Results

30%

Sales **up 30%**
Organic sales **up 3%**

8%

OP excluding one-time items **up 8%**
Reported OP **down 2%**

14%

EBITDA **up 14%**

($ million)

	H1 2017	H1 2016	% change vs last year
Sales	**656.1**	**506.2**	**30%**
Operating Profit	**27.9**	**28.4**	**(2%)**
% from sales	4.3%	5.6%	
Operating Profit **Excluding one-time items**	**30.6**	**28.4**	**8%**
% from sales	4.7%	5.6%	
EBITDA	**44.6**	**39.1**	**14%**
% from sales	6.8%	7.7%	
Net Income	**14.5**	**15.7**	**(8%)**
Net Income **Excluding one-time items**	**16.2**	**15.7**	**3%**
Diluted EPS ($ per share)	**0.57**	**0.61**	**(7%)**
Diluted EPS ($ per share) **Excluding one-time items**	**0.63**	**0.61**	**4%**
Operating Cash Flow	**2.8**	**3.0**	**(6%)**

Q2 Sales and EBIT by segment

($ thousands)

	SALES				EBIT	
	Q2 2017	Q2 2016	% change	% change in original currency	Q2 2017	Q2 2016
Delta USA	**118,787**	**109,447**	**9%**	**9%**	**8,286**	**5,052**
% from segment sales					7.0%	4.6%
Global Upper Market	**79,902**	**71,352**	**12%**	**12%**	**9,523**	**8,211**
% from segment sales					11.9%	11.5%
Schiesser	**40,870**	**39,155**	**4%**	**6%**	**(1,181)**	**(830)**
% from segment sales					(2.9%)	(2.1%)
Delta Israel	**34,783**	**32,502**	**7%**	**1%**	**(707)**	**1,230**
% from segment sales					(2.0%)	3.8%
Delta Premium Brands	**68,434**				**2,969**	
% from segment sales					4.3%	
Intersegment Sales	**(2,315)**	**(2,925)**	**(21%)**			
Others					**(1,196)**	**(154)**
Total Sales / EBIT before one-time items	**340,461**	**249,531**	**36%**		**17,694**	**13,509**
% from total sales					5.2%	5.4%

H1 Sales and EBIT by segment

($ thousands)

	SALES				EBIT	
	H1 2017	H1 2016	% change	% change in original currency	H1 2017	H1 2016
Delta USA	**227,988**	**222,206**	**3%**	**3%**	**14,367**	**11,923**
% from segment sales					6.3%	5.4%
Global Upper Market	**142,780**	**138,865**	**3%**	**3%**	**15,136**	**15,277**
% from segment sales					10.6%	11.0%
Schiesser	**88,221**	**87,426**	**1%**	**4%**	**216**	**343**
% from segment sales					0.2%	0.4%
Delta Israel	**68,275**	**65,691**	**4%**	**(1%)**	**(3,326)**	**1,191**
% from segment sales					(4.9%)	1.8%
Delta Premium Brands	**135,194**				**5,774**	
% from segment sales					4.3%	
Intersegment Sales	**(6,316)**	**(7,970)**	**(21%)**			
Others					**(1,599)**	**(374)**
Total Sales / EBIT before one-time items	**656,142**	**506,218**	**30%**		**30,568**	**28,360**
% from total sales					4.7%	5.6%
One-Time items, net					**(2,665)**	**0**
Reported EBIT					**27,903**	**28,360**

Sales Analysis by Geographic Area

($ thousands)

	Q2					YTD				
	2017	% of sales	2016	% of sales	% change	2017	% of sales	2016	% of sales	% change
U.S.A	**203,282**	60%	**137,889**	55%	**47%**	**384,297**	59%	**275,255**	54%	**40%**
Europe (excluding Germany)	**50,321**	15%	**39,507**	16%	**27%**	**97,716**	15%	**78,675**	16%	**24%**
Germany	**39,361**	12%	**32,421**	13%	**21%**	**81,354**	12%	**71,882**	14%	**13%**
Israel	**34,791**	10%	**32,536**	13%	**7%**	**68,340**	10%	**65,815**	13%	**4%**
Others	**12,705**	4%	**7,178**	3%	**77%**	**24,436**	4%	**14,592**	3%	**67%**
Total	**340,461**	100%	**249,531**	100%	**36%**	**656,142**	100%	**506,218**	100%	**30%**

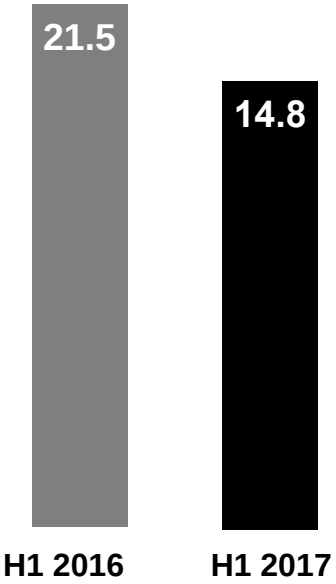
Segmental Results on a Quarterly Basis

Excluding one time items

($ thousands)

	2016						2017				TRAILING TWELVE MONTHS	
	Q2		Q3		Q4		Q1		Q2			
	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES
Delta USA	**5,052**	**109,447**	**8,692**	**112,800**	**10,153**	**126,465**	**6,081**	**109,201**	**8,286**	**118,787**	**33,212**	**467,253**
% from sales	4.6%		7.7%		8.0%		5.6%		7.0%		7.1%	
Global Upper Market	**8,211**	**71,352**	**7,050**	**69,829**	**8,773**	**69,385**	**5,613**	**62,878**	**9,523**	**79,902**	**30,959**	**281,994**
% from sales	11.5%		10.1%		12.6%		8.9%		11.9%		11.0%	
Schiesser	**(830)**	**39,155**	**5,320**	**52,148**	**7,932**	**56,290**	**1,397**	**47,351**	**(1,181)**	**40,870**	**13,469**	**196,659**
% from sales	(2.1%)		10.2%		14.1%		3.0%		(2.9%)		6.8%	
Delta Israel	**1,230**	**32,502**	**547**	**36,131**	**5,111**	**46,299**	**(2,619)**	**33,491**	**(707)**	**34,783**	**2,333**	**150,705**
% from sales	3.8%		1.5%		11.0%		(7.8%)		(2.0%)		1.5%	
Delta Premium Brands			**2,027**	**28,897**	**1,095**	**79,812**	**2,804**	**66,760**	**2,969**	**68,434**	**8,895**	**243,904**
% from sales			7.0%		1.4%		4.2%		4.3%		3.6%	
Intersegment Sales and Others	**(154)**	**(2,925)**	**(1,101)**	**(3,171)**	**(753)**	**(1,936)**	**(402)**	**(4,000)**	**(1,196)**	**(2,315)**	**(3,453)**	**(11,423)**
Total EBIT / Sales	**13,509**	**249,531**	**22,535**	**296,634**	**32,311**	**376,315**	**12,874**	**315,681**	**17,694**	**340,461**	**85,414**	**1,329,091**
% from sales	5.4%		7.6%		8.6%		4.1%		5.2%		6.4%	

Capital Expenditures



($ million)

Manufacturing	4.4
Schiesser*	2.1
Israeli market	2.2
DGPB	3.4
Others	2.7
Total	**14.8**

*excluding manufacturing

Strong Balance Sheet

Strong balance sheet post acquisition

$101M
cash on hand

$418M
equity

43%
equity from total balance sheet

1.5
net debt / EBITDA

($ million)

	JUNE 30 2017	% FROM TOTAL	JUNE 30 2016	% FROM TOTAL
Cash and cash equivalents	100.7	10%	134.7	17%
Other current assets	434.2	45%	332.0	42%
Total current assets	534.9	55%	466.8	60%
Non current assets	429.1	45%	317.4	40%
Total Assets	**964.0**	**100%**	**784.2**	**100%**
Current liabilities	215.6	22%	179.5	23%
Debentures	277.9	29%	214.4	27%
Others non-current liabilities	52.8	5%	27.0	3%
Total long term liabilities	330.7	34%	241.4	31%
Equity	417.8	43%	363.3	46%
Total Liabilities and Equity	**964.0**	**100%**	**784.2**	**100%**

Financial Indicators

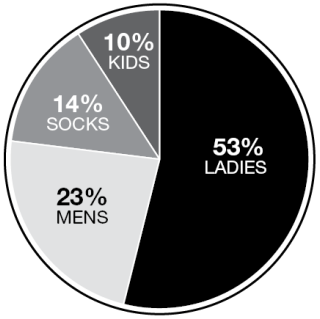
	30.06.2017	30.06.2016
Current ratio*	2.48	2.60
Quick ratio*	1.27	1.52
Days of Sales Outstanding	40	41
Days Payable Outstanding	42	46
Inventory Days**	109	100
Operating cash flow - Q2 ($ million)	15.9	26.5
Operating cash flow - YTD ($ million)	2.8	3.0
Operating cash flow - Last 4 Quarters ($ million)	76.4	69.2
EBITDA - Q2 ($ million)	25.5	18.9
EBITDA - YTD ($ million)	44.6	39.1
EBITDA - Last 4 Quarters ($ million)	112.6	95.7
Net financial debt ($ million)	169.7	106.6
Net financial debt to EBITDA (based on Last 4 Quarters)	1.5	1.1
Equity / Equity & Liabilities	43.3%	46.3%
Equity ($ million)	417.8	363.3
Net Debt / CAP	24.5%	17.6%

* The decrease vs. 2016 is due to DGPB acquisition in cash.
** The inventory days excluding Delta Premium Brands for 30.06.2017 are 96.

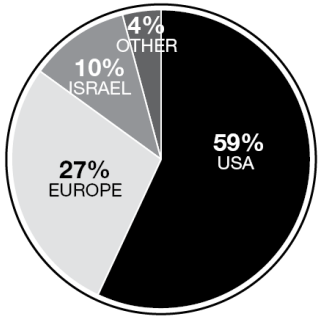
Diversified Portfolio

Enables Delta to better withstand market changes

% from sales (for H1 2017)



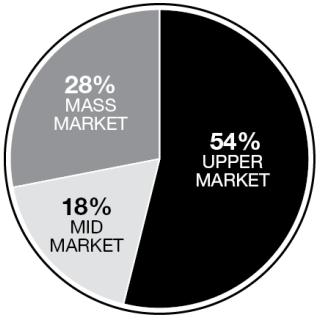
PRODUCT CATEGORIES



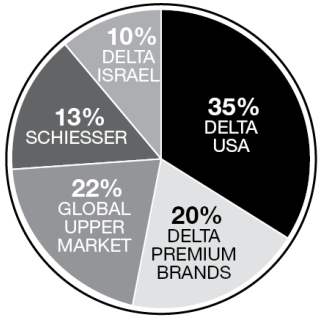
GEOGRAPHIC AREA



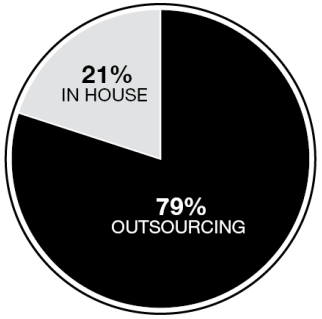
BRANDED / PRIVATE LABEL



MARKET SEGMENT



BUSINESS SEGMENTS



PRODUCTION

Reiterating 2017 Guidance

Excluding one time items

Based on current market conditions
Ex-rates used: Euro/USD 1.14; USD/NIS 3.60

($ 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

- LAUNCHING OF CK BRAND KIDS UNDERWEAR IN 2018
- REACHING FULL OPERATIONAL STATUS IN SEAMLESS AND CUT & SEW FACTORIES IN OUR VIETNAM FACILITY IN H2 2018
- FOCUSING ON OUR E-COMMERCE BUSINESS
- GROWING OUR PRESENCE IN ASIA AND SOUTH AMERICA



Future Growth

- **CONTINUE IMPROVING OUR FINANCIAL RESULTS OF DGPB**

- **DGPB LAUNCHES FOR 2018:**
  - Splendid Yoga
  - Splendid Sleepwear
  - Seven For All Mankind men’s underwear

- **TOOK OVER KIDS LICENSE OF SPLENDID AND OPERATIONS OF 7FAM KIDS IN 2018**

- **CONTINUE TO PURSUE STRATEGIC ACQUISITION OPPORTUNITIES**





THANK YOU