
DELTA GALIL
INDUSTRIES LTD.
November 2017
RESULTS
OVERVIEW
Q3 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 30 בספטמבר 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 ותשעה חודשים המסתיימים בחודש ספטמבר 2017.

Q3 2017 Highlights

- **CONCLUDED THE QUARTER WITH**
  - **15% INCREASE IN SALES**
  - **8% INCREASE IN EBIT**
  - **2% INCREASE IN SALES EXCL. DGPB**

- **STRONG QUARTER IN GUM**
  13% increase in sales and 32% increase in EBIT

- **GOOD RESULTS FOR SCHIESSER**
  13% increase in sales and 15% increase in EBIT

- **SOFTER SALES FOR DGUSA**
  - Due to hurricanes and port closures.
    Some sales moved to Q4
  - Did not anniversary a club program from last year

- **WEAKNESS IN THE ISRAELI RETAIL MARKET**
  - Fix brand shows significant sales increase
  - We are seeing positive comps in October



Q3 2017 Highlights

- **DELTA PREMIUM BRANDS**
  - Q3 EBIT $ 4.5M, YTD EBIT $ 10.3M
  - Corporate overhead – reduced since acquisition from 600 people to 316
  - Implementing 3rd restructuring plan for $ 2.1m
  - Splendid / Ella Moss
    - Negotiating to license Ella Moss
    - Brought in new management
    - Moved center of company to NYC
    - Will be on Delta ERP system by June 2018
    - Will start growing segment in second half of 2018
  - Transition of the European activity completed in September 2017
  - Completion of closing 13 losing stores (6 of them in this quarter) Planning additional 10 store closures in 2018
  - 2 DCs consolidated into 1, opening December 2017



Q3 2017 Highlights

- LTM OPERATING CASH FLOW $ 81M
- NET FINANCIAL DEBT TO EBITDA DOWN FROM 2.0 TO 1.4
- LTM EBITDA +18.3% AT $ 115M
- $ 3.5M DIVIDEND DECLARED FOR Q3 2017, $ 10.5M YTD



Q3 2017 Results

15%

Sales **up 15%**
Sales excl. DGPB **up 2%**

8%

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

9%

EBITDA **up 9%**

($ million)

	Q3 2017	Q3 2016	% change vs last year
Sales	**340.3**	**296.6**	**15%**
Operating Profit	**24.2**	**24.6**	**(2%)**
% from sales	7.1%	8.3%	
Operating Profit **Excluding one-time items**	**24.3**	**22.5**	**8%**
% from sales	7.2%	7.6%	
EBITDA	**31.3**	**28.7**	**9%**
% from sales	9.2%	9.7%	
Net Income	**14.4**	**17.7**	**(18%)**
Net Income **Excluding one-time items**	**14.5**	**13.0**	**12%**
Diluted EPS ($ per share)	**0.56**	**0.69**	**(19%)**
Diluted EPS ($ per share) **Excluding one-time items**	**0.57**	**0.51**	**12%**
Operating Cash Flow	**16.9**	**12.6**	**34%**

YTD 2017 Results

24%

Sales **up 24%**
Sales excl. DGPB **up 3%**

8%

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

12%

EBITDA **up 12%**

$81M

Operating cash flow LTM

($ million)

	YTD 2017	YTD 2016	% change vs last year
Sales	**996.4**	**802.8**	**24%**
Operating Profit	**52.1**	**53.0**	**(2%)**
% from sales	5.2%	6.6%	
Operating Profit Excluding one-time items	**54.9**	**50.9**	**8%**
% from sales	5.5%	6.3%	
EBITDA	**75.9**	**67.8**	**12%**
% from sales	7.6%	8.4%	
Net Income	**28.9**	**33.4**	**(13%)**
Net Income Excluding one-time items	**30.6**	**28.7**	**7%**
Diluted EPS ($ per share)	**1.13**	**1.30**	**(13%)**
Diluted EPS ($ per share) Excluding one-time items	**1.20**	**1.12**	**7%**
Operating Cash Flow	**19.6**	**15.5**	**27%**
Operating Cash Flow LTM	**80.7**	**75.8**	**6%**

Q3 Sales and EBIT by segment

($ thousands)

	SALES			% change in original currency	EBIT	
	Q3 2017	Q3 2016	% change		Q3 2017	Q3 2016
Delta USA	**100,160**	**112,800**	**(11%)**	**(11%)**	**5,917**	**8,692**
% from segment sales					5.9%	7.7%
Global Upper Market	**78,801**	**69,829**	**13%**	**13%**	**9,281**	**7,050**
% from segment sales					11.8%	10.0%
Schiesser	**58,763**	**52,148**	**13%**	**8%**	**6,110**	**5,320**
% from segment sales					10.4%	10.2%
Delta Israel	**38,470**	**36,131**	**6%**	**(0%)**	**30**	**547**
% from segment sales					0.1%	1.5%
Delta Premium Brands	**66,697**	**28,897**			**4,489**	**2,027**
% from segment sales					6.7%	7.0%
Intersegment Sales	**(2,590)**	**(3,171)**	**(18%)**			
Others					**(1,492)**	**(1,101)**
Total Sales / EBIT before one-time items	**340,301**	**296,634**	**15%**		**24,334**	**22,535**
% from total sales					7.2%	7.6%
One-Time items, net					**(167)**	**2,069**
Reported EBIT					**24,167**	**24,604**

YTD Sales and EBIT by segment

($ thousands)

	SALES				EBIT	
	YTD 2017	YTD 2016	% change	% change in original currency	YTD 2017	YTD 2016
Delta USA	**328,148**	**335,004**	**(2%)**	**(2%)**	**20,284**	**20,615**
% from segment sales					6.2%	6.1%
Global Upper Market	**221,581**	**208,694**	**6%**	**6%**	**24,417**	**22,326**
% from segment sales					11.0%	10.7%
Schiesser	**146,983**	**139,574**	**5%**	**5%**	**6,326**	**5,663**
% from segment sales					4.3%	4.0%
Delta Israel	**106,745**	**101,821**	**5%**	**(1%)**	**(3,295)**	**1,738**
% from segment sales					(3.1%)	1.7%
Delta Premium Brands	**201,892**	**28,897**			**10,263**	**2,027**
% from segment sales					5.1%	7.0%
Intersegment Sales	**(8,906)**	**(11,138)**	**(20%)**			
Others					**(3,092)**	**(1,474)**
Total Sales / EBIT before one-time items	**996,443**	**802,853**	**24%**		**54,902**	**50,895**
% from total sales					5.5%	6.3%
One-Time items, net					**(2,832)**	**2,069**
Reported EBIT					**52,070**	**52,964**

Sales Analysis by Geographic Area

($ thousands)

	Q3					YTD				
	2017	% of sales	2016	% of sales	% change	2017	% of sales	2016	% of sales	% change
U.S.A	**177,549**	52%	**158,054**	53%	**12%**	**561,845**	56%	**433,310**	54%	**30%**
Europe (excluding Germany)	**52,837**	16%	**47,753**	16%	**11%**	**150,553**	15%	**126,428**	16%	**19%**
Germany	**52,351**	15%	**44,237**	15%	**18%**	**133,705**	13%	**116,119**	14%	**15%**
Israel	**38,567**	11%	**36,164**	12%	**7%**	**106,907**	11%	**101,979**	13%	**5%**
Others	**18,997**	6%	**10,425**	4%	**82%**	**43,432**	4%	**25,016**	3%	**74%**
Total	**340,301**	100%	**296,634**	100%	**15%**	**996,443**	100%	**802,852**	100%	**24%**

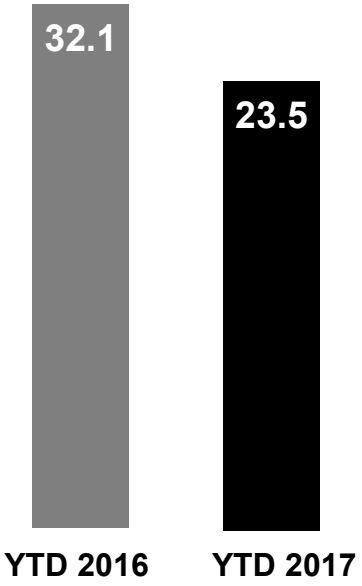
Segmental Results on a Quarterly Basis

Excluding one time items

($ thousands)

	2016				2017						TRAILING TWELVE MONTHS	
	Q3		Q4		Q1		Q2		Q3			
	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES
Delta USA	**8,692**	**112,800**	**10,153**	**126,465**	**6,081**	**109,201**	**8,286**	**118,787**	**5,917**	**100,160**	**30,436**	**454,613**
% from sales	7.7%		8.0%		5.6%		7.0%		5.9%		6.7%	
Global Upper Market	**7,050**	**69,829**	**8,773**	**69,385**	**5,613**	**62,878**	**9,523**	**79,902**	**9,281**	**78,801**	**33,190**	**290,966**
% from sales	10.1%		12.6%		8.9%		11.9%		11.8%		11.4%	
Schiesser	**5,320**	**52,148**	**7,932**	**56,290**	**1,397**	**47,351**	**(1,181)**	**40,870**	**6,110**	**58,763**	**14,258**	**203,273**
% from sales	10.2%		14.1%		3.0%		(2.9%)		10.4%		7.0%	
Delta Israel	**547**	**36,131**	**5,111**	**46,299**	**(2,619)**	**33,491**	**(707)**	**34,783**	**30**	**38,470**	**1,816**	**153,044**
% from sales	1.5%		11.0%		(7.8%)		(2.0%)		0.1%		1.2%	
Delta Premium Brands	**2,027**	**28,897**	**1,095**	**79,812**	**2,804**	**66,760**	**2,969**	**68,434**	**4,489**	**66,697**	**11,357**	**281,704**
% from sales	7.0%		1.4%		4.2%		4.3%		6.7%		4.0%	
Intersegment Sales and Others	**(1,101)**	**(3,171)**	**(753)**	**(1,936)**	**(402)**	**(4,000)**	**(1,196)**	**(2,315)**	**(1,492)**	**(2,590)**	**(3,844)**	**(10,842)**
Total EBIT / Sales	**22,535**	**296,634**	**32,311**	**376,315**	**12,874**	**315,681**	**17,694**	**340,461**	**24,334**	**340,301**	**87,214**	**1,372,758**
% from sales	7.6%		8.6%		4.1%		5.2%		7.2%		6.4%	

Capital Expenditures



($ million)

Manufacturing	7.3
Schiesser*	3.0
Israeli market	3.4
DGPB	6.5
Others	3.3
Total	**23.5**

*excluding manufacturing

Strong Balance Sheet

$97M
cash on hand

$436M
equity

45%
equity from total balance sheet

1.4
net debt / EBITDA

($ million)

	SEPT. 30 2017	% FROM TOTAL	SEPT. 30 2016	% FROM TOTAL
Cash and cash equivalents	97.3	10%	49.6	6%
Other current assets	451.8	46%	438.4	49%
Total current assets	549.1	56%	488.0	54%
Non current assets	428.6	44%	411.8	46%
Total Assets	**977.8**	**100%**	**899.8**	**100%**
Current liabilities	225.8	23%	262.9	29%
Debentures	268.0	27%	212.0	24%
Others non-current liabilities	48.0	5%	42.9	5%
Total long term liabilities	315.9	32%	254.9	28%
Equity	436.0	45%	382.0	42%
Total Liabilities and Equity	**977.8**	**100%**	**899.8**	**100%**

Financial Indicators

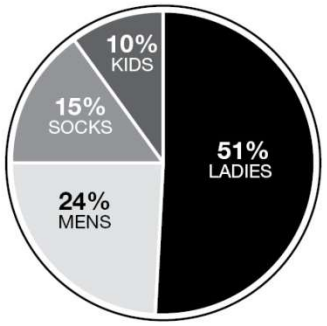
	30.09.2017	30.09.2016
Current ratio	2.43	1.86
Quick ratio	1.21	0.84
Days of Sales Outstanding*	40	38
Days Payable Outstanding*	44	44
Inventory Days*	117	111
Operating cash flow - Q3 ($ million)	16.9	12.6
Operating cash flow - YTD ($ million)	19.6	15.5
Operating cash flow - Last 4 Quarters ($ million)	80.7	75.8
EBITDA - Q3 ($ million)	31.3	28.7
EBITDA - YTD ($ million)	75.9	67.8
EBITDA - Last 4 Quarters ($ million)	115.1	97.3
Net financial debt ($ million)	164.8	223.8
Net financial debt to EBITDA (based on Last 4 Quarters)*	1.4	2.0
Equity / Equity & Liabilities	44.6%	42.5%
Equity ($ million)	436.0	382.0
Net Debt / CAP	23.4%	33.7%

* DSO, DPO inventory days and Net financial debt to EBITDA in 2016 are calculated based on proforma, assuming the purchased activity was consolidated for the full quarter.

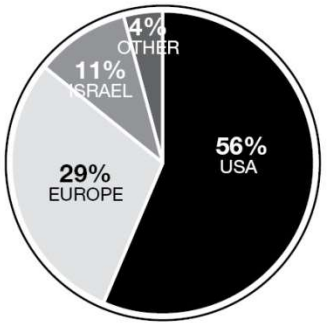
Diversified Portfolio

Enables Delta to mitigate the market changes

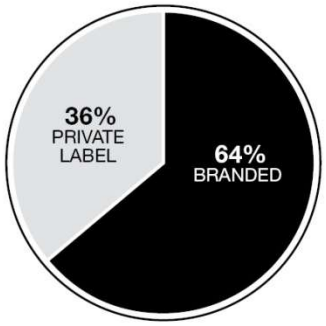
% from sales (for YTD 2017)



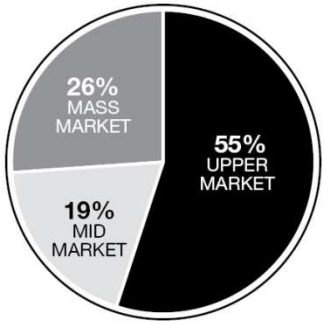
PRODUCT CATEGORIES



GEOGRAPHIC AREA



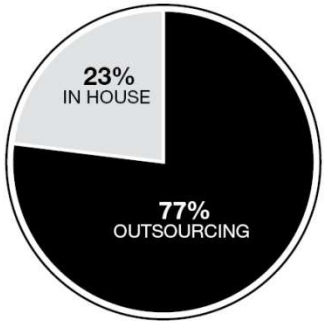
BRANDED / PRIVATE LABEL



MARKET SEGMENT



BUSINESS SEGMENTS



PRODUCTION

Reiterating 2017 Guidance

Excluding one time items

Based on current market conditions
Ex-rates used: Euro/USD 1.17; USD/NIS 3.50

($ 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

- LAST TWO YEAR INVESTMENTS FOR ADDITIONAL MANUFACTURING CAPACITY AND STARTUPS WILL BEAR FRUIT IN 2018 AND BEYOND
- LAUNCHING OF CK BRAND KIDS UNDERWEAR IN 2018
- GROWING OUR PRESENCE IN ASIA AND SOUTH AMERICA
- FOCUSING ON PRODUCING PRIVATE LABEL INTIMATES FOR AMAZON



Future Growth

- **CONTINUE IMPROVING OUR FINANCIAL RESULTS OF DGPB**
- **DGPB LAUNCHES FOR 2018:**
  - Splendid Yoga
  - Splendid Sleepwear
  - Seven For All Mankind men's underwear
- **BEGINNING TO SHIP SPLENDID KIDS IN Q1 2018**
- **NEW ECOMMERCE PLATFORM FOR DGPB LAUNCHING Q1 2018**
- **CONTINUE TO PURSUE STRATEGIC ACQUISITION OPPORTUNITIES**





THANK YOU