

RESULTS OVERVIEW Q2 2018

AUGUST 2018

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 ליוני 2018.
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 לרבעון שני המסתיים בחודש יוני 2018.



EMINENCE ACQUISITION

- Completed the acquisition on July 6th , earlier than planned
- Consolidated Eminence group results starting Q3/2018
- The contribution to profit per share for 2019 is projected to amount to $0.40-0.45.
- Q2 results include $3.95M total deal cost
- Acquisition was financed with our cash balance supplemented by low interest Euro bank loans



Q2 2018 HIGHLIGHTS

- Sales -0.5% and Gross Margin -30 bps, however Net Income was +2%

- Costs increased in H1 2018 due to RMB currency appreciation. We will see a benefit during Q4 2018 and beyond as RMB weakened

- **DGUSA** sales flat to last year – EBIT challenged by reduction of margin related to RMB and increased distribution costs
  - Retail improving in H2 2018
  - Order file for 2019 tracking ahead of 2018



Q2 2018 HIGHLIGHTS

- **DGPB** EBIT negatively influenced by the new distribution center running cost and shift in Easter sale vs last year
  - H1 EBIT flat to last year
  - Tim Baxter, DGPB CEO, started in May 2018

- **GUM** EBIT challenged by Thailand factory due to change in our sales and production mix as well as continued startup losses in Vietnam factory
  - Vietnam factory at full capacity starting August 2018



Q2 2018 HIGHLIGHTS

- Significant improvement in **Delta Israel**
  - 14% increase in sales and $2m improvement in EBIT
  - 22% increase in sales for H1 and $5m improvement in EBIT
  - Strong growth in comparable sales and online channel

- Strong results for **Schiesser**
  - 10% increase in sales and $1.6m improvement in EBIT
  - 17% increase in sales for H1 and $2.6m improvement in EBIT
  - Hired Andreas Lindemann as new CEO

- **Dividend declared $3.5M**

Q2 2018 RESULTS

-0.5% **Sales**
Sales in original currency -2%

-14% **Operating Profit** excluding one-time items
Reported OP -36%

-10% **EBITDA**

+2% **Net income** excluding one-time items
Reported -28%

($ million)

	Q2 2018	Q2 2017	% change vs last year
Sales	**338.9**	**340.5**	**(0.5%)**
Operating Profit	**11.3**	**17.7**	**(36%)**
% from sales	*3.3%*	*5.2%*	
Operating Profit **Excluding one-time items**	**15.2**	**17.7**	**(14%)**
% from sales	*4.5%*	*5.2%*	
EBITDA	**22.9**	**25.5**	**(10%)**
% from sales	*6.8%*	*7.5%*	
Net Income	**6.5**	**8.9**	**(28%)**
Net Income **Excluding one-time items**	**9.1**	**8.9**	**2%**
Diluted EPS ($ per share)	**0.25**	**0.35**	**(27%)**
Diluted EPS ($ per share) **Excluding one-time items**	**0.36**	**0.35**	**3%**
Operating Cash Flow	**10.4**	**15.9**	**(35%)**

H1 2018 RESULTS

+3% **Sales**
Sales in original currency 0%

-4% **Operating Profit** excluding one-time items
Reported OP -9%

-1% **EBITDA**

+3% **Net income** excluding one-time items
Reported -4%

($ million)

	2018	2017	% change vs last year
Sales	**673.4**	**656.1**	**3%**
Operating Profit	**25.3**	**27.9**	**(9%)**
% from sales	*3.8%*	*4.3%*	
Operating Profit **Excluding one-time items**	**29.2**	**30.6**	**(4%)**
% from sales	*4.3%*	*4.7%*	
EBITDA	**44.3**	**44.6**	**(1%)**
% from sales	*6.6%*	*6.8%*	
Net Income	**13.9**	**14.5**	**(4%)**
Net Income **Excluding one-time items**	**16.6**	**16.2**	**3%**
Diluted EPS ($ per share)	**0.55**	**0.57**	**(2%)**
Diluted EPS ($ per share) **Excluding one-time items**	**0.65**	**0.63**	**4%**
Operating Cash Flow	**(20.0)**	**2.8**	

Q2 SALES AND EBIT BY SEGMENT

($ thousands)

	SALES			% change in original currency	EBIT	
	Q2 2018	Q2 2017	% change		Q2 2018	Q2 2017
Delta USA	**118,911**	**118,787**	**0%**	**0%**	**6,586**	**8,286**
% from segment sales					*5.5%*	*7.0%*
Global Upper Market	**75,793**	**79,902**	**(5%)**	**(5%)**	**6,577**	**9,523**
% from segment sales					*8.7%*	*11.9%*
Schiesser	**44,979**	**40,870**	**10%**	**2%**	**422**	**(1,181)**
% from segment sales					*0.9%*	
Delta Israel	**39,665**	**34,783**	**14%**	**13%**	**1,297**	**(707)**
% from segment sales					*3.3%*	
Delta Premium Brands	**66,425**	**68,434**	**(3%)**	**(5%)**	**1,454**	**2,969**
% from segment sales					*2.2%*	*4.3%*
Intersegment Sales	**(6,866)**	**(2,315)**				
Others					**(1,091)**	**(1,196)**
Total Sales / EBIT before one-time items	**338,907**	**340,461**	**(0%)**	**(2%)**	**15,245**	**17,694**
% from total sales					*4.5%*	*5.2%*
One-Time items, net					**(3,950)**	
Reported EBIT					**11,295**	**17,694**

The numbers are rounded

H1 SALES AND EBIT BY SEGMENT

($ thousands)

	SALES			% change in original currency	EBIT	
	2018	2017	% change		2018	2017
Delta USA	**221,599**	**227,988**	**(3%)**	**(3%)**	**11,551**	**14,367**
% from segment sales					*5.2%*	*6.3%*
Global Upper Market	**144,217**	**142,780**	**1%**	**1%**	**10,375**	**15,136**
% from segment sales					*7.2%*	*10.6%*
Schiesser	**102,972**	**88,221**	**17%**	**4%**	**2,817**	**216**
% from segment sales					*2.7%*	*0.2%*
Delta Israel	**83,676**	**68,275**	**22%**	**18%**	**2,094**	**(3,326)**
% from segment sales					*2.5%*	
Delta Premium Brands	**133,138**	**135,194**	**(2%)**	**(4%)**	**5,521**	**5,774**
% from segment sales					*4.1%*	*4.3%*
Intersegment Sales	**(12,208)**	**(6,316)**				
Others					**(3,154)**	**(1,599)**
Total Sales / EBIT before one-time items	**673,394**	**656,142**	**3%**	**0%**	**29,205**	**30,568**
% from total sales					*4.3%*	*4.7%*
One-Time items, net					**(3,945)**	**(2,665)**
Reported EBIT					**25,260**	**27,903**

The numbers are rounded

SALES ANALYSIS BY GEOGRAPHIC AREA

($ thousands)

	Q2						YTD					
	2018	% of sales	2017	% of sales	% change	% change in original currency	2018	% of sales	2017	% of sales	% change	% change in original currency
U.S.A	195,141	58%	203,282	60%	(4%)	(4%)	371,390	55%	384,297	59%	(3%)	(3%)
Europe (excluding Germany)	49,732	15%	51,533	15%	(3%)	(7%)	98,596	15%	97,716	15%	1%	(4%)
Germany	40,130	12%	38,149	11%	5%	(3%)	91,056	14%	81,354	12%	12%	0%
Israel	39,668	12%	34,791	10%	14%	13%	83,670	12%	68,340	10%	22%	18%
Others	14,236	4%	12,705	4%	12%	12%	28,682	4%	24,436	4%	17%	17%
Total	**338,907**	100%	**340,461**	100%	(0%)	(2%)	**673,394**	100%	**656,142**	100%	3%	(0%)

The numbers are rounded

SEGMENTAL RESULTS ON A QUARTERLY BASIS

Excluding one time items

($ thousands)

	2017						2018				TRAILING TWELVE MONTHS	
	Q2		Q3		Q4		Q1		Q2			
	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES
Delta USA	8,286	118,787	5,917	100,160	10,016	117,174	4,966	102,688	6,586	118,911	27,484	438,932
% from sales	*7.0%*		*5.9%*		*8.5%*		*4.8%*		*5.5%*		*6.3%*	
Global Upper Market	9,523	79,902	9,281	78,801	5,465	68,975	3,798	68,423	6,577	75,793	25,122	291,992
% from sales	*11.9%*		*11.8%*		*7.9%*		*5.6%*		*8.7%*		*8.6%*	
Schiesser	(1,181)	40,870	6,110	58,763	6,281	60,898	2,395	57,993	422	44,979	15,208	222,633
% from sales			*10.4%*		*10.3%*		*4.1%*		*0.9%*		*6.8%*	
Delta Israel	(707)	34,783	30	38,470	7,149	55,024	796	44,011	1,297	39,665	9,273	177,170
% from sales			*0.1%*		*13.0%*		*1.8%*		*3.3%*		*5.2%*	
Delta Premium Brands	2,969	68,434	4,489	66,697	3,258	73,387	4,067	66,714	1,454	66,425	13,268	273,222
% from sales	*4.3%*		*6.7%*		*4.4%*		*6.1%*		*2.2%*		*4.9%*	
Intersegment Sales and Others	(1,196)	(2,315)	(1,493)	(2,590)	320	(3,820)	(2,062)	(5,342)	(1,091)	(6,866)	(4,326)	(18,617)
Total EBIT / Sales	17,694	340,461	24,334	340,301	32,488	371,637	13,960	334,487	15,245	338,907	86,029	1,385,332
% from sales	*5.2%*		*7.2%*		*8.7%*		*4.2%*		*4.5%*		*6.2%*	

The numbers are rounded

CAPITAL EXPENDITURES



($ million)

Manufacturing	11.2
Schiesser*	2.2
Delta Israel	2.5
DGPB**	4.0
Others	2.0
Total	**21.9**

* excluding manufacturing
** mainly IT in the new logistics center

STRONG BALANCE SHEET

$106M Cash on hand

$450M Equity

44% Equity from total balance sheet

1.5 Net debt / EBITDA

($ million)

	Jun. 30 2018	% FROM TOTAL	Jun. 30 2017	% FROM TOTAL
Cash and cash equivalents	105.9	10%	100.7	10%
Other current assets	478.0	47%	434.2	45%
Total current assets	583.9	57%	534.9	55%
Non current assets	434.5	43%	429.1	45%
Total Assets	**1,018.4**	**100%**	**964.0**	**100%**
Current liabilities	271.3	27%	215.6	22%
Debentures	248.0	24%	277.9	29%
Others non-current liabilities	49.0	5%	52.8	5%
Total long term liabilities	297.0	29%	330.7	34%
Equity	450.1	44%	417.8	43%
Total Liabilities and Equ	**1,018.4**	**100%**	**964.0**	**100%**

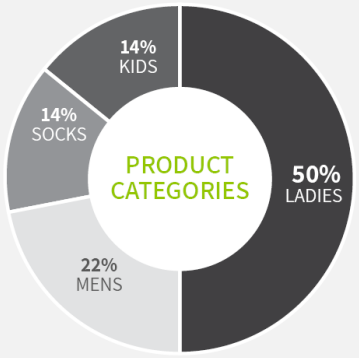
FINANCIAL INDICATORS

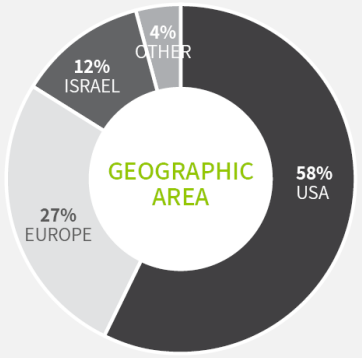
	30.06.2018	30.06.2017
Current ratio	**2.15**	2.48
Quick ratio	**1.06**	1.27
Days of Sales Outstanding	**41**	40
Days Payable Outstanding	**49**	42
Inventory Days	**123**	109
Operating cash flow - Q2 ($ million)	**10.4**	15.9
Operating cash flow - YTD ($ million)	**(20.0)**	2.8
Operating cash flow - Last 4 Quarters ($ million)	**51.9**	76.4
EBITDA - Q2 ($ million)	**22.9**	25.5
EBITDA - YTD ($ million)	**44.3**	44.6
EBITDA - Last 4 Quarters ($ million)	**115.6**	112.6
Net financial debt ($ million)	**178.7**	169.7
Net financial debt to EBITDA (based on Last 4 Quar	**1.5**	1.5
Equity / Equity & Liabilities	**44.2%**	43.3%
Equity ($ million)	**450.1**	417.8
Net Debt / CAP	**24.0%**	24.5%

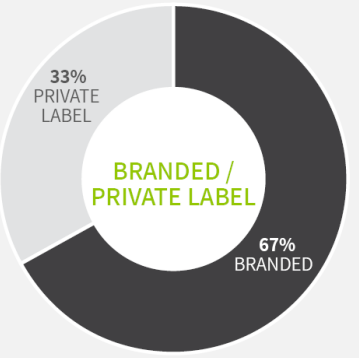
DIVERSIFIED PORTFOLIO

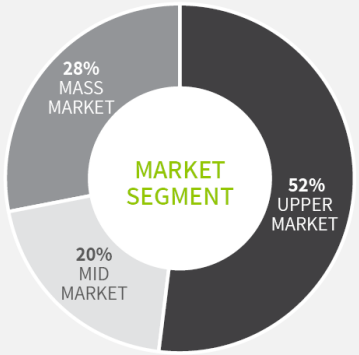
Enables Delta to mitigate the market changes

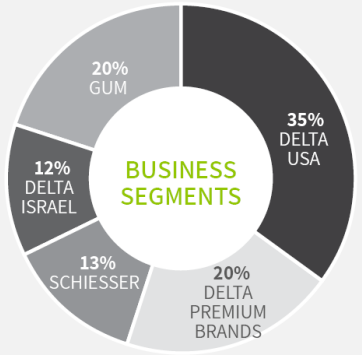
% from sales (for Q2.2018)

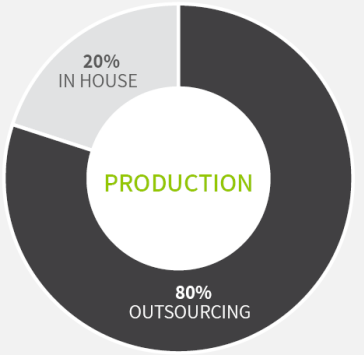












The numbers are rounded

REITERATING 2018 GUIDANCE

Excluding one time items
Excluding Eminence impact which is expected to positively contribute to our results

Based on current market conditions
Ex-rates used: Euro/USD 1.15; USD/NIS 3.65

($ million except per share data)

	2017 ACTUAL	2018 GUIDANCE	% INCREASE 2018 GUIDANCE COMPARED TO 2017 ACTUAL
Sales	1,368	1,400 - 1,440	**2% - 5%**
EBIT	87.4	91 - 96	**4% - 10%**
EBITDA	115.9	119 - 125	**3% - 8%**
Net Income	50.7	54 - 59	**7% - 16%**
Diluted EPS ($)	1.98	2.11 - 2.30	**7% - 16%**

FUTURE GROWTH



- Signed global Ted Baker license for Men's, launching Spring 2019
- Continued long term growth in DGPB to get to above 10% EBIT
- Investments in manufacturing facilities will start to have positive effects on our bottom line towards Q4 2018
- Corporate initiative to sell to key online retailers
- Eminence acquisition will allow us to expand our distribution of Delta core products


THANK YOU