DELTA GALIL
INDUSTRIES LTD.



RESULTS OVERVIEW Q3 2018

NOVEMBER 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 לספטמבר 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 שלישי המסתיים בחודש ספטמבר 2018.



Q3 2018 HIGHLIGHTS

CONCLUDED THE QUARTER WITH

- 9% increase in sales
- 10% increase in EBIT excluding one-time items

STRONG QUARTER FOR **DGUSA**

- 9% increase in sales and 49% increase in EBIT to LY
- Stronger H2 than H1 due to seasonality

Significant improvement in **Delta Israel**

- 19% increase in sales and $1.3M improvement in EBIT
- Strong growth in comparable sales and online channel



Q3 2018 HIGHLIGHTS

Delta European Brands

- Now including Schiesser and Eminence's brands
- $27.1M contribution to sales from Eminence
- Softness in European market contributed to 4% drop in Schiesser sales

DGPB EBIT impacted by shift in sales from Q3 to Q4 as well as softness in European market

GUM EBIT challenged by our sales and production mix as well as capacity issues at our factories

Dividend declared $3.5M



EMINENCE ACQUISITION

- Completed on July 6th. Consolidated group results starting Q3/2018
- Eminence will be part of Delta European brands Segment together with Schiesser
- **$27.1M** contribution to sales in Q3/2018
- Increase Delta's **BRANDED PORTFOLIO** from **68%** to **70%**
- Increase Delta's **MEN'S** underwear segment from **24%** to **28%**
- Expanding our presence in **Europe** from **28%** to **33%** from total sales



EMINENCE PURCHASE PRICE ALLOCATION

	€ M
CASH AND RESTRICTED CASH, NET	5.3
WORKING CAPITAL	32.0
FIXED ASSETS	18.2
CUSTOMERS RELATIONSHIP AND LICENSES AGREEMENT	28.9
BRANDS	29.9
GOODWILL	35.7
DEFERRED TAX LIABILITIES, NET	(18.5)
LIABILITIES	(4.2)
TOTAL ACQUIRED	**127.3**
TOTAL NET CONSIDERATION	**122.0**



ONE-TIME ITEMS

Q3 AND Sep YTD 2018

($MILLION)

	Q3	Sep YTD
RESTRUCTURING COST IN GUM	5.4	5.4
DEAL COST EMINENCE	0.3	4.3
ACQUISITION ADJUSTMENTS EMINENCE (inventory step up)	3.8	3.8
TOTAL IMPACT ON EBIT	**9.6**	**13.5**
TAX	**2.5**	**3.8**
TOTAL IMPACT ON NET PROFIT	**7.0**	**9.7**

The numbers are rounded

Q3 2018 RESULTS

+9% **Sales**
Sales in original currency +9%
Sales excluding Eminence +1%

+10% **Operating Profit** excluding one-time items
Reported OP -29%

+13% **EBITDA**

+15% **Net income** excluding one-time items
Reported -33%

($ million)

	Q3 2018	Q3 2017	% change vs last year
Sales	**370.8**	**340.3**	**9.0%**
Operating Profit	**17.0**	**24.2**	**(29%)**
% from sales	*4.6%*	*7.1%*	
Operating Profit **Excluding one-time items**	**26.7**	**24.3**	**10%**
% from sales	*7.2%*	*7.2%*	
EBITDA	**35.3**	**31.3**	**13%**
% from sales	*9.5%*	*9.2%*	
Net Income	**9.6**	**14.4**	**(33%)**
Net Income **Excluding one-time items**	**16.6**	**14.5**	**15%**
Diluted EPS ($ per share)	**0.38**	**0.56**	**(33%)**
Diluted EPS ($ per share) **Excluding one-time items**	**0.65**	**0.57**	**15%**
Operating Cash Flow	**(14.2)**	**16.9**	

YTD 2018 RESULTS

+5% **Sales**
Sales in original currency +3%
Sales excluding Eminence +2%

+2% **Operating Profit** excluding one-time items
Reported OP -19%

+5% **EBITDA**

+8% **Net income** excluding one-time items
Reported -19%

($ million)

	2018	2017	% change vs last year
Sales	**1,044.2**	**996.4**	**5%**
Operating Profit	**42.3**	**52.1**	**(19%)**
% from sales	*4.1%*	*5.2%*	
Operating Profit **Excluding one-time items**	**55.9**	**54.9**	**2%**
% from sales	*5.3%*	*5.5%*	
EBITDA	**79.6**	**75.9**	**5%**
% from sales	*7.6%*	*7.6%*	
Net Income	**23.5**	**28.9**	**(19%)**
Net Income **Excluding one-time items**	**33.2**	**30.6**	**8%**
Diluted EPS ($ per share)	**0.93**	**1.13**	**(17%)**
Diluted EPS ($ per share) **Excluding one-time items**	**1.31**	**1.20**	**9%**
Operating Cash Flow	**(34.1)**	**19.6**	

Q3 SALES AND EBIT BY SEGMENT

($ thousands)

	SALES			% change in original currency	EBIT	
	Q3 2018	Q3 2017	% change		Q3 2018	Q3 2017
Delta USA	**108,704**	**100,160**	**9%**	**9%**	**8,836**	**5,917**
% from segment sales					*8.1%*	*5.9%*
Global Upper Market	**78,239**	**78,801**	**(1%)**	**(1%)**	**5,053**	**9,281**
% from segment sales					*6.5%*	*11.8%*
Delta European Brands	**83,305**	**58,762**	**42%**	**43%**	**8,698**	**6,110**
% from segment sales					*10.4%*	*10.4%*
Delta Premium Brands	**62,612**	**66,698**	**(6%)**	**(6%)**	**2,920**	**4,489**
% from segment sales					*4.7%*	*6.7%*
Delta Israel	**45,589**	**38,470**	**19%**	**21%**	**1,348**	**30**
% from segment sales					*3.0%*	*0.1%*
Intersegment Sales	**(7,686)**	**(2,590)**				
Others					**(199)**	**(1,493)**
Total Sales / EBIT before one-time items	**370,763**	**340,301**	**9%**	**9%**	**26,656**	**24,334**
% from total sales					*7.2%*	*7.2%*
One-Time items, net					**(9,609)**	**(167)**
Reported EBIT					**17,047**	**24,167**

The numbers are rounded

YTD SALES AND EBIT BY SEGMENT

($ thousands)

	SALES			% change in original currency	EBIT	
	2018	2017	% change		2018	2017
Delta USA	**330,302**	**328,148**	**1%**	**1%**	**20,387**	**20,284**
% from segment sales					*6.2%*	*6.2%*
Global Upper Market	**222,456**	**221,581**	**0.4%**	**0.4%**	**15,428**	**24,417**
% from segment sales					*6.9%*	*11.0%*
Delta European Brands	**186,276**	**146,983**	**27%**	**20%**	**11,514**	**6,326**
% from segment sales					*6.2%*	*4.3%*
Delta Premium Brands	**195,750**	**201,892**	**(3%)**	**(5%)**	**8,441**	**10,263**
% from segment sales					*4.3%*	*5.1%*
Delta Israel	**129,265**	**106,745**	**21%**	**19%**	**3,442**	**(3,295)**
% from segment sales					*2.7%*	
Intersegment Sales	**(19,892)**	**(8,906)**				
Others					**(3,351)**	**(3,093)**
Total Sales / EBIT before one-time items	**1,044,157**	**996,443**	**5%**	**3%**	**55,861**	**54,902**
% from total sales					*5.3%*	*5.5%*
One-Time items, net					**(13,554)**	**(2,832)**
Reported EBIT					**42,307**	**52,070**

The numbers are rounded

SALES ANALYSIS BY GEOGRAPHIC AREA

($ thousands)

	Q3						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	185,519	50%	177,549	52%	4%	4%	556,909	53%	561,845	56%	(1%)	(1%)
Europe	123,024	33%	105,188	31%	17%	17%	312,676	30%	284,258	29%	10%	4%
Israel	45,635	12%	38,567	11%	18%	21%	129,305	12%	106,907	11%	21%	19%
Others	16,585	4%	18,997	6%	(13%)	(13%)	45,267	4%	43,432	4%	4%	4%
Total	**370,763**	100%	**340,301**	100%	**9%**	**9%**	**1,044,157**	100%	**996,442**	100%	**5%**	**3%**

The numbers are rounded

SEGMENTAL RESULTS ON A QUARTERLY BASIS

Excluding one time items

($ thousands)

	2017				2018						TRAILING TWELVE MONTHS	
	Q3		Q4		Q1		Q2		Q3			
	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES
Delta USA	**5,917**	**100,160**	**10,016**	**117,174**	**4,966**	**102,688**	**6,586**	**118,911**	**8,836**	**108,704**	**30,403**	**447,476**
% from sales	*5.9%*		*8.5%*		*4.8%*		*5.5%*		*8.1%*		*6.8%*	
Global Upper Market	**9,281**	**78,801**	**5,465**	**68,975**	**3,798**	**68,423**	**6,577**	**75,793**	**5,053**	**78,239**	**20,894**	**291,431**
% from sales	*11.8%*		*7.9%*		*5.6%*		*8.7%*		*6.5%*		*7.2%*	
Delta European Brands	**6,110**	**58,762**	**6,281**	**60,898**	**2,395**	**57,993**	**422**	**44,979**	**8,698**	**83,305**	**17,796**	**247,174**
% from sales	*10.4%*		*10.3%*		*4.1%*		*0.9%*		*10.4%*		*7.2%*	
Delta Premium Brands	**4,489**	**66,698**	**3,258**	**73,387**	**4,067**	**66,714**	**1,454**	**66,425**	**2,920**	**62,612**	**11,699**	**269,137**
% from sales	*6.7%*		*4.4%*		*6.1%*		*2.2%*		*4.7%*		*4.3%*	
Delta Israel	**30**	**38,470**	**7,149**	**55,024**	**796**	**44,011**	**1,297**	**39,665**	**1,348**	**45,589**	**10,590**	**184,289**
% from sales	*0.1%*		*13.0%*		*1.8%*		*3.3%*		*3.0%*		*5.7%*	
Intersegment Sales and Others	**(1,493)**	**(2,590)**	**320**	**(3,820)**	**(2,062)**	**(5,342)**	**(1,091)**	**(6,866)**	**(199)**	**(7,686)**	**(3,032)**	**(23,714)**
Total EBIT / Sales	**24,334**	**340,301**	**32,488**	**371,637**	**13,960**	**334,487**	**15,245**	**338,907**	**26,656**	**370,763**	**88,349**	**1,415,794**
% from sales	*7.2%*		*8.7%*		*4.2%*		*4.5%*		*7.2%*		*6.2%*	

The numbers are rounded

CAPITAL EXPENDITURES



($ million)

Manufacturing	16.4
Schiesser*	3.7
Delta Israel	4.4
DGPB**	5.4
Others	3.4
Total	**33.3**

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

BALANCE SHEET

Increased following Eminence acquisition

$62M **Cash on hand**

$458M **Equity**

38% **Equity from total balance sheet**

2.7 **Proforma Net debt / EBITDA**

($ million)

	Sep. 30 2018	% FROM TOTAL	Sep. 30 2017	% FROM TOTAL
Cash and cash equivalents	61.9	5%	97.3	10%
Other current assets	580.0	48%	451.8	46%
Total current assets	641.9	53%	549.1	56%
Non current assets	565.7	47%	428.6	44%
Total Assets	**1,207.7**	**100%**	**977.8**	**100%**
Current liabilities	364.5	30%	225.8	23%
Debentures	241.5	20%	268.0	27%
Other non-current liabilities	144.1	12%	48.0	5%
Total long term liabilities	385.6	32%	315.9	32%
Equity	457.6	38%	436.0	45%
Total Liabilities and Equity	**1,207.7**	**100%**	**977.8**	**100%**

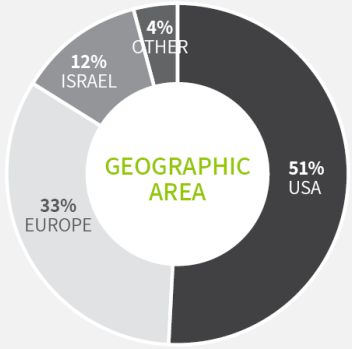
FINANCIAL INDICATORS

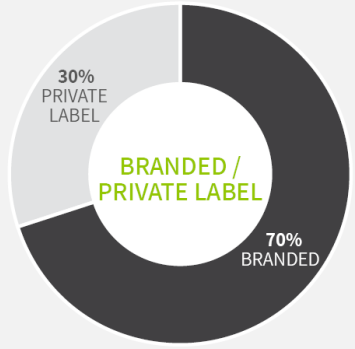
	30.09.2018	30.09.2017
Current ratio	**1.76**	2.43
Quick ratio	**0.78**	1.21
Days of Sales Outstanding	**46**	40
Days Payable Outstanding	**54**	44
Inventory Days	**141**	117
Operating cash flow - Q3 ($ million)	**(14.2)**	16.9
Operating cash flow - YTD ($ million)	**(34.1)**	19.6
Operating cash flow - Last 4 Quarters ($ million)	**20.9**	80.7
EBITDA - Q3 ($ million)	**35.3**	31.3
EBITDA - YTD ($ million)	**79.6**	75.9
EBITDA - Last 4 Quarters ($ million)	**119.6**	115.1
Net financial debt ($ million)	**349.1**	164.8
Net financial debt to EBITDA proforma (based on Last 4 Quarters)	**2.7**	1.4
Equity / Equity & Liabilities	**37.9%**	44.6%
Equity ($ million)	**457.6**	436.0
Net Debt / CAP	**39.0%**	23.4%

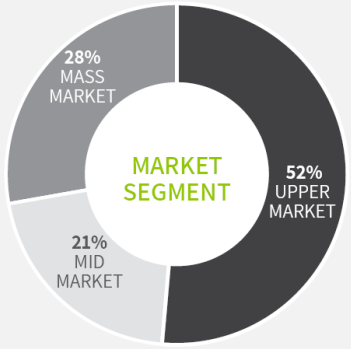
DIVERSIFIED PORTFOLIO

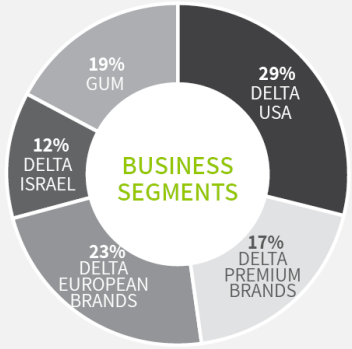
Enables Delta to mitigate the market changes
% from sales (for Q3.2018)

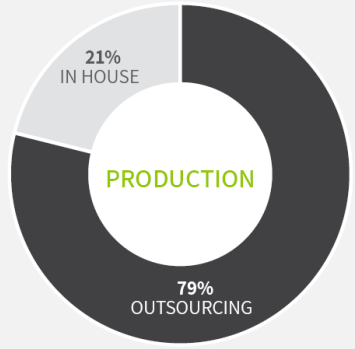












The numbers are rounded

UPDATING 2018 GUIDANCE

Excluding one time items

($ million except per share data)

	2017 ACTUAL	2018 GUIDANCE	% INCREASE 2018 GUIDANCE COMPARED TO 2017 ACTUAL
Sales	1,368	1,475 - 1,495	**8% - 9%**
EBIT	87.4	97 - 99	**11% - 13%**
EBITDA	115.9	127 - 130	**10% - 12%**
Net Income	50.7	57 - 60	**12% - 18%**
Diluted EPS ($)	1.98	2.23 - 2.34	**12% - 18%**

FUTURE GROWTH



- Sell thru in the US market trending well
- Continued long term growth in DGPB to get to above 10% EBIT
- Launch of Ted Baker with initial bookings coming in ahead of plan
- Vietnam factory full for 2019 leading to a positive effect on our bottom line
- Corporate initiative to sell to key online retailers
- Eminence acquisition will allow us to expand our distribution of Delta core products
- Continuing to focus on strategic acquisitions


THANK YOU