

DELTA GALIL INDUSTRIES LTD.

RESULTS OVERVIEW Q1 2018

May 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 31 למרס 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 ראשון המסתיים בחודש מרס 2018.

Q1 2018 HIGHLIGHTS

- **SALES +6%**
- **EBIT** excluding one time items **+8%**
- **EBIT REPORTED +37%**
- **EBITDA +12%**

- **DIVIDEND DECLARED $3.5M**



Q1 2018 HIGHLIGHTS

- SIGNIFICANT IMPROVEMENT IN DELTA ISRAEL
  - 31% INCREASE IN SALES AND $3.4M IMPROVEMENT IN EBIT
  - STRONG GROWTH IN COMPARABLE SALES AND ONLINE CHANNEL
- STRONG RESULTS FOR SCHIESSER
  - 22% INCREASE IN SALES AND 71% INCREASE IN EBIT
- 9% SALES GROWTH IN GUM
  - EBIT STILL CHALLENGED BY LOSSES IN VIETNAM AND CHANGE IN OUR SALES AND PRODUCTION MIX
- DGUSA SALES -6%
  - SOFTNESS IN AVIA ACTIVE WEAR BUSINESS
  - INITIAL LAUNCH OF CK KIDS PRODUCT SHOWING STRONG SELL THROUGHS



Q1 2018 HIGHLIGHTS

- DGPB HIGHLIGHTS
  - HIRED TIM BAXTER AS CEO OF DGPB
  - FOCUSED ON IMPROVING PROFITABILITY, Q1 EBIT +45%
  - CLOSED 7 LOSING STORES THIS QUARTER, 20 SINCE ACQUISITION
  - REPLATFORMED OWNED ECOMMERCE SITES TO MAGENTO 2.2
  - LAUNCH OF MARGHERITA MISSONI COLLABORATION FOR SPLENDID



Q1 2018 RESULTS

+6%

Sales
Sales in original currency **+2%**

+8%

Operating Profit excluding one-time items
Reported OP **+37%**

+12%

EBITDA

+4%

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

	Q1 2018	Q1 2017	% change vs last year
Sales	**334.5**	**315.7**	**6%**
Operating Profit	**14.0**	**10.2**	**37%**
% from sales	*4.2%*	*3.2%*	
Operating Profit Excluding one-time items	**14.0**	**12.9**	**8%**
% from sales	*4.2%*	*4.1%*	
EBITDA	**21.4**	**19.1**	**12%**
% from sales	*6.4%*	*6.0%*	
Net Income	**7.4**	**5.6**	**33%**
Net Income Excluding one-time items	**7.5**	**7.2**	**4%**
Diluted EPS ($ per share)	**0.30**	**0.22**	**38%**
Diluted EPS ($ per share) Excluding one-time items	**0.30**	**0.28**	**5%**
Operating Cash Flow	**(30.3)**	**(13.1)**	

Q1 SALES AND EBIT BY SEGMENT

($ thousands)

	SALES			% change in original currency	EBIT	
	Q1 2018	Q1 2017	% change		Q1 2018	Q1 2017
Delta USA	**102,688**	**109,201**	**(6%)**	**(6%)**	**4,966**	**6,081**
% from segment sales					*4.8%*	*5.6%*
Global Upper Market	**68,423**	**62,878**	**9%**	**9%**	**3,798**	**5,613**
% from segment sales					*5.6%*	*8.9%*
Schiesser	**57,993**	**47,351**	**22%**	**6%**	**2,395**	**1,397**
% from segment sales					*4.1%*	*3.0%*
Delta Israel	**44,011**	**33,491**	**31%**	**22%**	**796**	**(2,619)**
% from segment sales					*1.8%*	*-7.8%*
Delta Premium Brands	**66,714**	**66,760**	**(0%)**	**(3%)**	**4,067**	**2,804**
% from segment sales					*6.1%*	*4.2%*
Intersegment Sales	**(5,342)**	**(4,000)**				
Others					**(2,062)**	**(402)**
Total Sales / EBIT before one-time items	**334,487**	**315,681**	**6%**	**2%**	**13,960**	**12,874**
% from total sales					*4.2%*	*4.1%*
One-Time items, net					**5**	**(2,665)**
Reported EBIT					**13,965**	**10,209**

The numbers are rounded

SALES ANALYSIS BY GEOGRAPHIC AREA

($ thousands)

	Q1					
	2018	% of sales	2017	% of sales	% change	% change in original currency
U.S.A	**176,249**	53%	**181,015**	57%	**(3%)**	**(3%)**
Germany	**50,926**	15%	**41,993**	13%	**21%**	**5%**
Europe (excluding Germany)	**48,864**	15%	**47,394**	15%	**3%**	**(4%)**
Israel	**44,002**	13%	**33,549**	11%	**31%**	**22%**
Others	**14,446**	4%	**11,730**	4%	**23%**	**23%**
Total	**334,487**	100%	**315,681**	100%	**6%**	**2%**

SEGMENTAL RESULTS ON A QUARTERLY BASIS

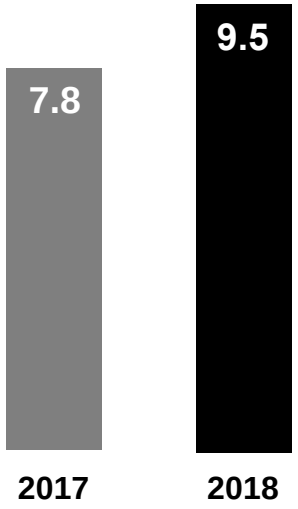
Excluding one time items

($ thousands)

	2017 Q1		2017 Q2		2017 Q3		2017 Q4		2018 Q1		TRAILING TWELVE MONTHS	
	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES
Delta USA	**6,081**	**109,201**	**8,286**	**118,787**	**5,917**	**100,160**	**10,016**	**117,174**	**4,966**	**102,688**	**29,185**	**438,808**
% from sales	*5.6%*		*7.0%*		*5.9%*		*8.5%*		*4.8%*		*6.7%*	
Global Upper Market	**5,613**	**62,878**	**9,523**	**79,902**	**9,281**	**78,801**	**5,465**	**68,975**	**3,798**	**68,423**	**28,067**	**296,101**
% from sales	*8.9%*		*11.9%*		*11.8%*		*7.9%*		*5.6%*		*9.5%*	
Schiesser	**1,397**	**47,351**	**(1,181)**	**40,870**	**6,110**	**58,763**	**6,281**	**60,898**	**2,395**	**57,993**	**13,605**	**218,523**
% from sales	*3.0%*		*(2.9%)*		*10.4%*		*10.3%*		*4.1%*		*6.2%*	
Delta Israel	**(2,619)**	**33,491**	**(707)**	**34,783**	**30**	**38,470**	**7,149**	**55,024**	**796**	**44,011**	**7,268**	**172,289**
% from sales	*(7.8%)*		*(2.0%)*		*0.1%*		*13.0%*		*1.8%*		*4.2%*	
Delta Premium Brands	**2,804**	**66,760**	**2,969**	**68,434**	**4,489**	**66,697**	**3,258**	**73,387**	**4,067**	**66,714**	**14,783**	**275,231**
% from sales	*4.2%*		*4.3%*		*6.7%*		*4.4%*		*6.1%*		*5.4%*	
Intersegment Sales and Others	**(402)**	**(4,000)**	**(1,196)**	**(2,315)**	**(1,493)**	**(2,590)**	**320**	**(3,820)**	**(2,062)**	**(5,342)**	**(4,431)**	**(14,067)**
Total EBIT / Sales	**12,874**	**315,681**	**17,694**	**340,461**	**24,334**	**340,301**	**32,488**	**371,637**	**13,960**	**334,487**	**88,477**	**1,386,885**
% from sales	*4.1%*		*5.2%*		*7.2%*		*8.7%*		*4.2%*		*6.4%*	

The numbers are rounded

CAPITAL EXPENDITURES



($ million)

Manufacturing	4.7
Schiesser*	1.0
Israeli market	0.8
DGPB**	2.2
Others	0.8
Total	**9.5**

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

STRONG BALANCE SHEET

$88M
cash on hand

$459M
equity

46%
equity from total balance sheet

1.4
net debt / EBITDA

($ million)

	Mar 31 2018	% FROM TOTAL	Mar. 31 2017	% FROM TOTAL
Cash and cash equivalents	88.5	9%	66.2	7%
Other current assets	467.5	47%	403.8	45%
Total current assets	555.9	56%	470.0	52%
Non current assets	437.2	44%	432.7	48%
Total Assets	**993.1**	**100%**	**902.6**	**100%**
Current liabilities	230.7	23%	189.7	21%
Debentures	255.9	26%	269.9	30%
Others non-current liabilities	47.4	5%	43.9	5%
Total long term liabilities	303.3	31%	313.8	35%
Equity	459.0	46%	399.1	44%
Total Liabilities and Equity	**993.1**	**100%**	**902.6**	**100%**

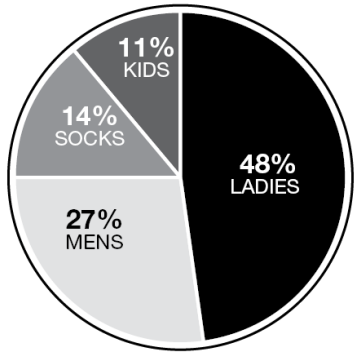
FINANCIAL INDICATORS

	31.03.2018	31.03.2017
Current ratio	2.41	2.48
Quick ratio	1.16	1.17
Days of Sales Outstanding	41	38
Days Payable Outstanding	44	36
Inventory Days	125	110
Operating cash flow - Q1 ($ million)	(30.3)	(13.1)
Operating cash flow - Last 4 Quarters ($ million)	57.5	87.1
EBITDA - Q1 ($ million)	21.4	19.1
EBITDA - Last 4 Quarters ($ million)	118.2	105.9
Net financial debt ($ million)	170.0	205.2
Net financial debt to EBITDA (based on Last 4 Quarters)	1.4	1.9
Equity / Equity & Liabilities	46.2%	44.2%
Equity ($ million)	459.0	399.1
Net Debt / CAP	23.4%	30.4%

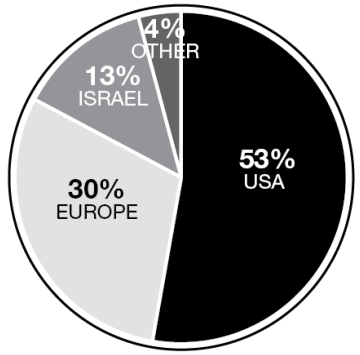
DIVERSIFIED PORTFOLIO

Enables Delta to mitigate the market changes

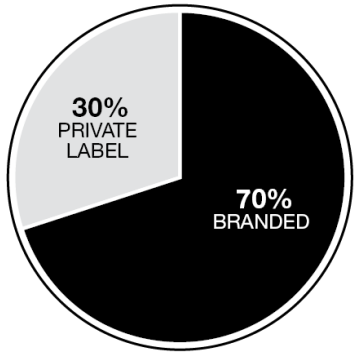
% from sales (for Q1.2018)



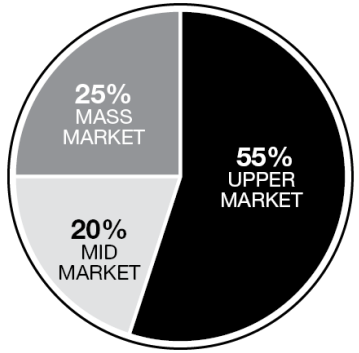
PRODUCT CATEGORIES



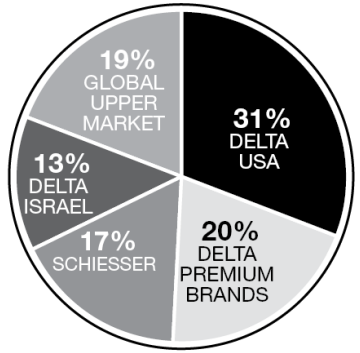
GEOGRAPHIC AREA



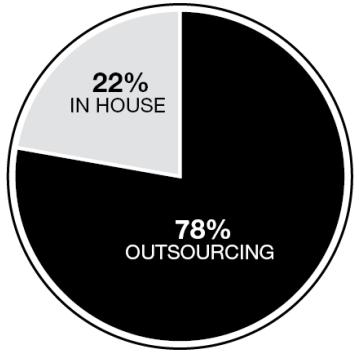
BRANDED / PRIVATE LABEL



MARKET SEGMENT



BUSINESS SEGMENTS



PRODUCTION

The numbers are rounded

REITERATING 2018 GUIDANCE*

Excluding one time items

Based on current market conditions
Ex-rates used: Euro/USD 1.20; USD/NIS 3.60

($ 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%**

* Excluding Eminence expected acquisition

FUTURE GROWTH

- DGPB
  - DESIGNER/INFLUENCER COLLABORATIONS & SPECIAL PRODUCT LAUNCHES TO CONTINUE UPWARD GROWTH TREND
  - STORE OF THE FUTURE FOR 7 FOR ALL MANKIND OPENING IN JUNE IN LOS ANGELES
- INVESTMENTS IN MANUFACTURING FACILITIES WILL START TO HAVE POSITIVE EFFECTS ON OUR BOTTOM LINE TOWARDS THE END OF 2018
- CORPORATE INITIATIVE TO SELL TO KEY ONLINE RETAILERS
- EMINENCE GROUP ACQUISITION
  - CLOSING IS EXPECTED DURING Q3/2018
  - INCREASE SALES OF DELTA'S CORE PRODUCTS BY UTILIZING EMINENCE'S DISTRIBUTION CHANNELS



THANK YOU

