

Results Overview Q1 2019

MAY 2019

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 למרץ 2019.

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 מרץ 2019.

Q1 2019 Highlights

CONCLUDED THE QUARTER WITH

- 9% INCREASE IN SALES TO $365M
- $14M IMPROVEMENT IN CASH FLOW*
- 25% DECREASE IN EBIT TO $10M
  - *Impacted by devaluation of the Euro 7.5% vs USD and NIS 5.3% vs USD. Total of 3% in sales & ~ 10% in EBIT*
  - *Shift of Easter and Passover to second quarter*

DGUSA

- Strong sales +9%
- Sales growth came from lower margin programs

GLOBAL UPPER MARKET

- Sales +16%, EBIT +37%
- Improving output and efficiency at our factories

* REPORTED OPERATING CASH FLOW IMPROVED BY $27M

Q1 2019 Highlights

DELTA EUROPEAN BRANDS

- $23.6M contribution to sales from Eminence in Q1
- Negative impact on EBIT due to :
  - Shift of Easter
  - Devaluation of 7.5% in Euro/USD vs. last year
  - Softness in the European market as well as cold weather

DELTA PREMIUM BRANDS

- Sales down 6.8% due to weakness in wholesales and retail channels and devaluation of 7.5% in Euro/USD vs. last year in Europe
- EBIT was affected by :
  - Shift of Easter
  - Opening new stores

DELTA ISRAEL

- Sales in NIS are up 6%, although the market was soft in Q1
- EBIT is lower due to less sales of Spring merchandise and shift of Passover

Q1 2019
IFRS16 Impact

WE APPLIED IFRS16 STARTING Q1/2019

HERE ARE THE MAIN RESULTS :

($ million)

	EXCLUDING IFRS16	REPORTED
OPERATING PROFIT	8.8	10.4
EBITDA	17.2	30.6
FINANCIAL EXPENSES	5.8	8.0
NET INCOME	3.4	3.0
OPERATING CASH FLOW	(16.2)	(2.8)

Q1 2019 Results

+9% **Sales**
Sales in original currency +12%
Sales excluding Eminence +2%
Sales organic growth in original currency +5%

-25% **Operating Profit**

+43% **EBITDA**

-59% **Net income**

($ million)

	Q1 2019	Q1 2018	% change vs last year
SALES	365.4	334.5	9%
OPERATING PROFIT	10.4	14.0	(25%)
% from sales	2.9%	4.2%	
EBITDA	30.6	21.4	43%
% from sales	8.4%	6.4%	
NET INCOME	3.0	7.4	(59%)
DILUTED EPS ($ per share)	0.12	0.30	(61%)
OPERATING CASH FLOW	(2.8)	(30.3)	

Q1 Sales and EBIT by Segment

($ thousands)

	SALES			% change in original currency	EBIT	
	Q1 2019	Q1 2018	% change		Q1 2019	Q1 2018
DELTA USA	111,775	102,688	9%	9%	4,815	4,966
% from sales					4.3%	4.8%
GLOBAL UPPER MARKET	79,548	68,423	16%	16%	5,197	3,798
% from sales					6.5%	5.6%
DELTA EUROPEAN BRANDS	74,761	57,993	29%	34%	2,092	2,395
% from sales					2.8%	4.1%
DELTA PREMIUM BRANDS	62,196	66,714	(7%)	(5%)	(922)	4,067
% from sales						6.1%
DELTA ISRAEL	44,436	44,011	1%	6%	307	796
% from sales					0.7%	1.8%
INTERSEGMENT SALES	(7,341)	(5,342)				
OTHERS					(1,045)	(2,062)
TOTAL SALES / EBIT before one-time items	**365,375**	**334,487**	**9%**	**12%**	**10,444**	**13,960**
% from sales					2.9%	4.2%
ONE-TIME ITEMS, NET						5
REPORTED EBIT					**10,444**	**13,965**

The numbers are rounded

Sales Analysis by Geographic Area

($ thousands)

	Q1					
	2019	% of sales	2018	% of sales	% change	% change in original currency
U.S.A	191,266	52%	176,249	53%	9%	9%
EUROPE (excluding Germany)	68,772	19%	48,864	15%	41%	48%
GERMANY	44,186	12%	50,926	15%	(13%)	(6%)
ISRAEL	44,515	12%	44,002	13%	1%	6%
OTHERS	16,636	5%	14,446	4%	15%	15%
Total	**365,375**	100%	**334,487**	100%	**9%**	**12%**

The numbers are rounded

Segmental Results on a Quarterly Basis

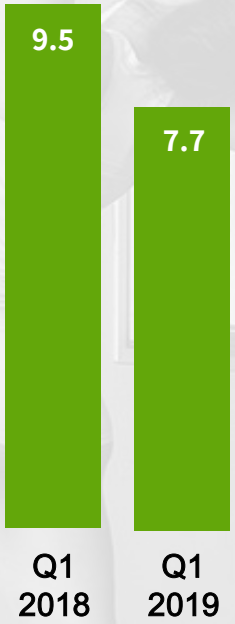
Excluding one time items

($ thousands)

	2018								2019		TRAILING TWELVE MONTHS	
	Q1		Q2		Q3		Q4		Q1			
	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES	EBIT	SALES
DELTA USA	**4,966**	**102,688**	6,586	118,911	8,836	108,704	12,600	139,019	**4,815**	**111,775**	32,836	478,409
% from sales	4.8%		5.5%		8.1%		9.1%		4.3%		6.9%	
GLOBAL UPPER MARKET	**3,798**	**68,423**	6,577	75,793	5,053	78,239	5,595	85,909	**5,197**	**79,548**	22,423	319,490
% from sales	5.6%		8.7%		6.5%		6.5%		6.5%		7.0%	
DELTA EUROPEAN BRANDS	**2,395**	**57,993**	422	44,979	8,698	83,305	9,559	86,976	**2,092**	**74,761**	20,771	290,022
% from sales	4.1%		0.9%		10.4%		11.0%		2.8%		7.2%	
DELTA PREMIUM BRANDS	**4,067**	**66,714**	1,454	66,425	2,920	62,612	8,511	86,181	**(922)**	**62,196**	11,963	277,413
% from sales	6.1%		2.2%		4.7%		9.9%		-1.5%		4.3%	
DELTA ISRAEL	**796**	**44,011**	1,297	39,665	1,348	45,589	7,520	64,933	**307**	**44,436**	10,472	194,623
% from sales	1.8%		3.3%		3.0%		11.6%		0.7%		5.4%	
INTERSEGMENT SALES & EBIT	**(2,062)**	**(5,342)**	(1,091)	(6,866)	(199)	(7,686)	(1,642)	(8,754)	**(1,045)**	**(7,341)**	(3,977)	(30,647)
TOTAL EBIT / SALES	**13,960**	**334,487**	15,245	338,907	26,656	370,763	42,144	454,264	**10,444**	**365,375**	94,489	1,529,310
% from sales	4.2%		4.5%		7.2%		9.3%		2.9%		6.2%	

The numbers are rounded

Capital Expenditures



($ million)

Manufacturing	2.3
Delta European brands*	1.4
Delta Israel	0.5
DGPB	2.0
Others	1.5
Total	**7.7**

* excluding manufacturing

Balance Sheet

Increased following Eminence acquisition and IFRS16 implementation

$46M Cash on hand

$456M Equity

33% Equity from total balance sheet

2.9 Net debt / EBITDA

($ million)

	Mar. 31 2019	% FROM TOTAL	Mar. 31 2018	% FROM TOTAL
CASH AND CASH EQUIVALENTS	45.8	3%	88.5	9%
OTHER CURRENT ASSETS	557.3	41%	467.5	47%
TOTAL CURRENT ASSETS	603.1	44%	555.9	56%
NON CURRENT ASSETS	763.5	56%	437.2	44%
TOTAL ASSETS	**1,366.6**	**100%**	**993.1**	**100%**
CURRENT LIABILITIES	317.7	23%	230.7	23%
DEBENTURES	288.5	21%	255.9	26%
OTHER NON-CURRENT LIABILITIES	304.3	22%	47.4	5%
TOTAL LONG TERM LIABILITIES	592.8	43%	303.3	31%
EQUITY	456.1	33%	459.0	46%
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	**1,366.6**	**100%**	**993.1**	**100%**

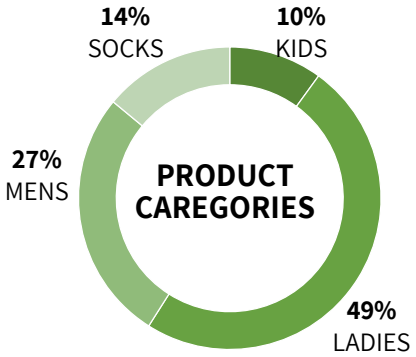
Financial Indicators

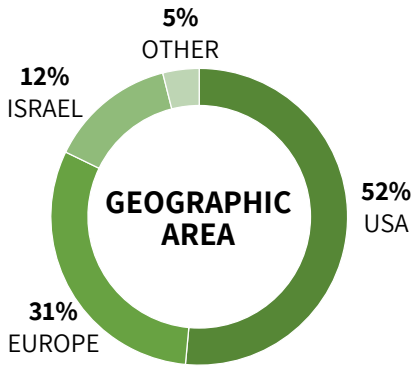
	31.03.2019	31.03.2018
Current ratio	**1.90**	2.41
Quick ratio	**0.90**	1.16
Days of Sales Outstanding	**46**	41
Days Payable Outstanding	**39**	44
Inventory Days	**122**	125
Operating cash flow - Q1 ($ million)	**(2.8)**	(30.3)
Operating cash flow - Last 4 Quarters ($ million)	**49.9**	57.5
EBITDA - Q1 ($ million)	**30.6**	21.4
EBITDA - Last 4 Quarters ($ million)	**139.0**	118.2
Net financial debt ($ million)	**361.8**	170.0
Net financial debt to EBITDA* (based on Last 4 Quarters)	**2.9**	1.4
Equity / Total balance sheet	**33.4%**	46.2%
Equity ($ million)	**456.1**	459.0
Net Debt / CAP	**40.2%**	23.4%

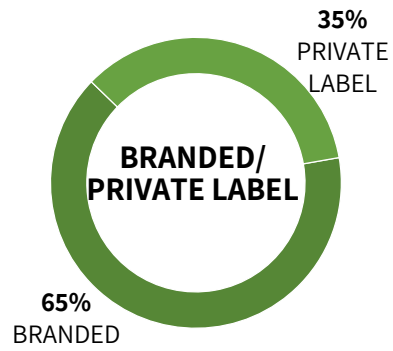
* This ratio excludes $13.4M positive impact on EBITDA due to IFRS16

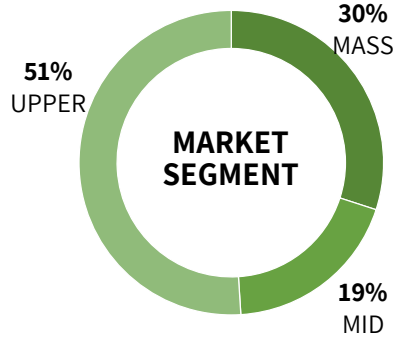
Diversified Portfolio

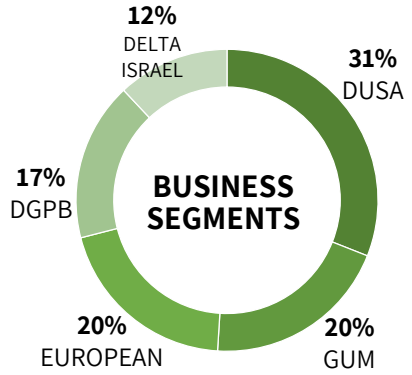
Enables Delta to mitigate the market changes % from sales (for Q1.2019)

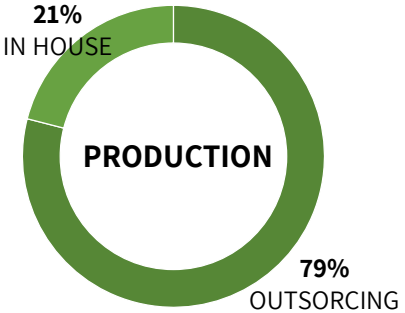












2019 Guidance

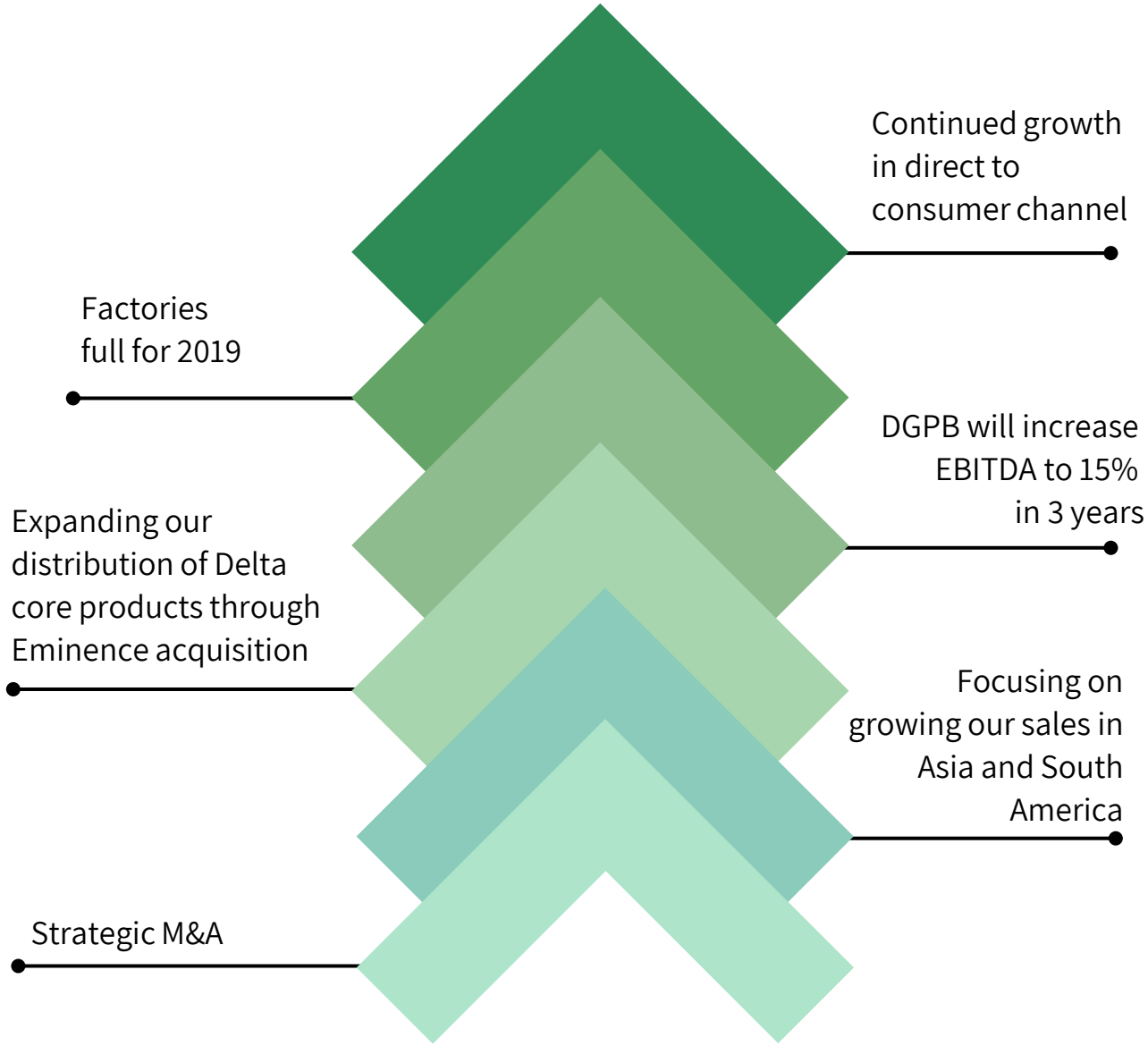
Excluding one time items

Based on current market conditions
Ex-rates used: Euro/USD 1.14; USD/NIS 3.65

($ million)

	2018 ACTUAL	2019 GUIDANCE	% INCREASE 2019 GUIDANCE COMPARED TO 2018 ACTUAL
SALES	1,498	1,550 - 1,590	**3% - 6%**
EBIT	98	104 - 109	**6% - 11%**
EBITDA	130	138 - 143	**6% - 10%**
NET INCOME	60	64 - 67	**5% - 12%**
DILUTED EPS ($)	2.37	2.50 - 2.65	**5% - 12%**
INCLUDING IFRS16 IMPACT			
EBIT	98	112 - 117	**14% - 19%**
EBITDA	130	189 - 194	**45% - 49%**

Future Growth




Thank You