



RESULTS OVERVIEW Q2 2016

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 ביוני 2016. 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 ושישה חודשים המסתיימים בחודש יוני 2016.

Q2 2016 HIGHLIGHTS

(\$ MILLION)

WEAKNESS IN THE U.S. MARKET AFFECTED OUR FINANCIAL RESULTS

THE COMPANY'S RESULTS WERE PARTIALLY OFFSET BY IMPROVEMENT IN ALL OTHER BUSINESS SEGMENTS. THAT ILLUSTRATES THE COMPANY'S DIVERSIFICATION

| | Q2 2016 | Q2 2015 | % CHANGE VS LAST YEAR |
|-----------------------------------|--------------|--------------|-----------------------|
| Sales | 249.5 | 255.5 | (2%) |
| Operating Profit | 13.5 | 14.5 | (7%) |
| % from sales | 5.4% | 5.7% | |
| EBITDA | 18.9 | 19.0 | (1%) |
| % from sales | 7.6% | 7.5% | |
| Net Income | 7.8 | 9.3 | (16%) |
| % from sales | 3.1% | 3.6% | |
| Diluted EPS (\$ per share) | 0.30 | 0.36 | (17%) |
| Operating Cash flow | 26.5 | 24.0 | |
| Operating Cash flow LTM | 69.2 | 53.9 | |

H1 2016 HIGHLIGHTS

(\$ MILLION)

ALTHOUGH THE WEAKNESS IN THE U.S. MARKET THE COMPANY PRESENTS RELATIVELY STABLE REVENUES

OPERATING PROFIT DECREASED BY 5% DUE TO HIGH DEPRECIATION EXPENSES DERIVED FROM OUR INVESTMENTS FOR FUTURE GROWTH

EBITDA IS UP BY 1%

CORPORATE TAX EXPENSES ARE HIGHER VS PREVIOUS YEAR DUE TO HIGHER TAX BENEFITS WE HAD LAST YEAR

| | H1 2016 | H1 2015 | % CHANGE VS LAST YEAR |
|---|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Sales | 506.2 | 508.4 | (0.4%) |
| Operating Profit % from sales | 28.4 5.6% | 29.8 5.9% | (5%) |
| EBITDA % from sales | 39.1 7.7% | 38.7 7.6% | 1% |
| Net Income % from sales | 15.7 3.1% | 18.2 3.6% | (14%) |
| Diluted EPS (\$ per share) | 0.61 | 0.71 | (14%) |
| Operating Cash flow | 3.0 | 4.2 | |
| Operating Cash flow LTM | 69.2 | 53.9 | |

Q2 SALES AND EBIT BY SEGMENT

(\$ THOUSANDS)

| | SALES | | | | EBIT | |
|--|---------|---------|----------|-------------------------------|-----------------|-------------------|
| | Q2 2016 | Q2 2015 | % CHANGE | % CHANGE IN ORIGINAL CURRENCY | Q2 2016 | Q2 2015 |
| Delta USA % from segment sales | 109,447 | 123,599 | (11%) | (11%) | 5,052 4.6% | 9,536 7.7% |
| Global Upper Market % from segment sales | 71,352 | 71,367 | - | - | 8,211 11.5% | 5,579 7.8% |
| Schiesser % from segment sales | 39,155 | 34,811 | 12% | 11% | (830) (2.1%) | (1,618) (4.6%) |
| Delta Israel % from segment sales | 32,502 | 28,813 | 13% | 11% | 1,230 3.8% | 1,069 3.7% |
| Intersegment sales | (2,925) | (3,053) | | | | |
| Others | | | | | (154) | (95) |
| Total Sales and EBIT % from total sales | 249,531 | 255,537 | (2%) | (3%) | 13,509 5.4% | 14,471 5.7% |

H1 SALES AND EBIT BY SEGMENT

(\$ THOUSANDS)

| | SALES | | | | EBIT | |
|--|---------|---------|----------|-------------------------------|----------------|----------------|
| | H1 2016 | H1 2015 | % CHANGE | % CHANGE IN ORIGINAL CURRENCY | H1 2016 | H1 2015 |
| Delta USA % from segment sales | 222,206 | 235,271 | (6%) | (6%) | 11,923 5.4% | 14,414 6.1% |
| Global Upper Market % from segment sales | 138,865 | 137,473 | 1% | 1% | 15,277 11% | 9,968 7.3% |
| Schiesser % from segment sales | 87,426 | 83,454 | 5% | 5% | 343 0.4% | 4,393 5.3% |
| Delta Israel % from segment sales | 65,691 | 56,849 | 16% | 14% | 1,191 1.8% | 1,254 2.2% |
| Intersegment sales | (7,970) | (4,672) | | | | |
| Others | | | | | (374) | (229) |
| Total Sales and EBIT % from total sales | 506,218 | 508,375 | (0.4%) | (0.7%) | 28,360 5.6% | 29,800 5.9% |

SALES ANALYSIS BY GEOGRAPHIC AREA

(\$ MILLION)

| | Q2 | | | | | % CHANGE IN ORIGINAL CURRENCY | YTD | | | | | % CHANGE IN ORIGINAL CURRENCY |
|----------------------------|-------|------------|-------|------------|----------|-------------------------------|-------|------------|-------|------------|----------|-------------------------------|
| | 2016 | % OF SALES | 2015 | % OF SALES | % CHANGE | | 2016 | % OF SALES | 2015 | % OF SALES | % CHANGE | |
| U.S.A | 137.9 | 55% | 153.9 | 60% | (10%) | (10%) | 275.3 | 54% | 297.3 | 59% | (7%) | (7%) |
| Europe (excluding Germany) | 39.5 | 16% | 36.7 | 15% | 8% | 7% | 78.7 | 16% | 73.0 | 14% | 8% | 8% |
| Germany | 32.4 | 13% | 28.4 | 11% | 14% | 12% | 71.9 | 14% | 67.7 | 13% | 6% | 6% |
| Israel | 32.5 | 13% | 28.8 | 11% | 13% | 11% | 65.8 | 13% | 57.0 | 11% | 16% | 14% |
| Others | 7.2 | 3% | 7.7 | 3% | (7%) | | 14.5 | 3% | 13.4 | 3% | 8% | |
| Total | 249.5 | 100% | 255.5 | 100% | (2%) | (3%) | 506.2 | 100% | 508.4 | 100% | (0.4%) | (0.7%) |

SEGMENTAL RESULTS ON A QUARTERLY BASIS

EXCLUDING ONE TIME ITEMS

(\$ THOUSANDS)

| | 2015 | | | | | | 2016 | | | | TRAILING TWELVE MONTHS | |
|---------------------------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|------------------------|-----------|
| | Q2 | | Q3 | | Q4 | | Q1 | | Q2 | | EBIT | SALES |
| | EBIT | SALES | EBIT | SALES | EBIT | SALES | EBIT | SALES | EBIT | SALES | | |
| Delta USA | 9,536 | 123,599 | 8,787 | 133,457 | 6,762 | 122,285 | 6,871 | 112,758 | 5,052 | 109,447 | 24,472 | 479,947 |
| % from sales | 7.7% | | 6.6% | | 5.5% | | 6.1% | | 4.6% | | 5.1% | |
| Global Upper Market | 5,579 | 71,367 | 8,164 | 75,952 | 7,716 | 74,577 | 7,066 | 67,513 | 8,211 | 71,352 | 31,157 | 289,394 |
| % from sales | 7.8% | | 10.7% | | 10.3% | | 10.5% | | 11.5% | | 10.8% | |
| Schiesser | (1,618) | 34,811 | 5,496 | 48,567 | 3,991 | 53,437 | 1,173 | 48,272 | (830) | 39,155 | 9,830 | 189,431 |
| % from sales | (4.6%) | | 11.3% | | 7.5% | | 2.4% | | (2.1%) | | 5.2% | |
| Delta Israel | 1,069 | 28,813 | 15 | 29,023 | 5,404 | 39,847 | (39) | 33,188 | 1,230 | 32,502 | 6,610 | 134,560 |
| % from sales | 3.7% | | 0.0% | | 13.6% | | (0.1%) | | 3.8% | | 4.9% | |
| Others Intersegment Sales | (95) | (3,053) | (409) | (2,443) | (193) | (3,090) | (220) | (5,044) | (154) | (2,925) | (976) | (13,502) |
| Total EBIT/Sales | 14,471 | 255,537 | 22,053 | 284,556 | 23,680 | 287,056 | 14,851 | 256,687 | 13,509 | 249,531 | 74,093 | 1,077,830 |
| % from sales | 5.7% | | 7.7% | | 8.2% | | 5.8% | | 5.4% | | 6.9% | |

CAPITAL EXPENDITURES

INVESTING IN OUR FUTURE GROWTH

(\$ MILLION)



| CAPEX | |
|-----------------------------|-------------|
| MANUFACTURING | 10.4 |
| SCHIESSER* | 2.8 |
| ISRAELI MARKET | 1.9 |
| OFFICES AND SHOWROOMS | 3.9 |
| OTHERS..... | 2.5 |
| TOTAL | 21.5 |

*EXCLUDING MANUFACTURING

STRONG BALANCE SHEET

SUPPORT OUR LONG TERM GROWTH AND ACQUISITION STRATEGY

\$134

CASH ON HAND

\$363

EQUITY

46.3%

EQUITY FROM
TOTAL BALANCE
SHEET RATIO

17.6%

NET DEBT /
CAP RATIO

(\$ MILLION)

| | June .30 2016 | % FROM TOTAL | June .30 2015 | % FROM TOTAL |
|---|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| Cash and cash equivalents | 134.2 | 17.1% | 199.6 | 25.1% |
| Other current assets | 332.6 | 42.4% | 342.8 | 43.1% |
| Total current assets | 466.8 | 59.5% | 542.4 | 68.1% |
| Fixed assets & Intangible assets, net of accumulated depreciation | 317.4 | 40.5% | 253.5 | 31.9% |
| Total Assets | 784.2 | 100% | 795.9 | 100% |
| Current liabilities | 179.5 | 22.9% | 181.9 | 22.9% |
| Debentures | 214.4 | 27.3% | 243.7 | 30.6% |
| Others non-current liabilities | 27.0 | 3.5% | 27.1 | 3.4% |
| Total long term liabilities | 241.4 | 30.8% | 270.8 | 34.0% |
| Equity | 363.3 | 46.3% | 343.2 | 43.1% |
| Total Liabilities and equity | 784.2 | 100% | 795.9 | 100% |

FINANCIAL INDICATORS

| | .20166.003 | .20156.003 |
|---|------------|------------|
| Current ratio | 2.60 | 2.98 |
| Quick ratio | 1.52 | 1.90 |
| Days of Sales Outstanding | 41 | 42 |
| Days Payable Outstanding | 46 | 47 |
| Inventory Days | 100 | 97 |
| Operating cash flow - Q2 (\$ million) | 26.5 | 24.0 |
| Operating cash flow – H1 (\$ million) | 3.0 | 4.2 |
| Operating cash flow - Last 4 Quarters (\$ million) | 69.2 | 53.9 |
| EBITDA - Q2 (\$ million) | 18.9 | 19.0 |
| EBITDA – H1 (\$ million) | 39.1 | 38.7 |
| EBITDA - Last 4 Quarters (\$ million) | 95.7 | 92.8 |
| Net financial debt (\$ million) | 106.6 | 71.1 |
| Net financial debt to EBITDA (based on Last 4 Quarters) | 1.1 | 0.8 |
| Equity / Equity & Liabilities | 46.3% | 43.1% |
| Equity (\$ million) | 363.3 | 343.2 |
| Net Debt / CAP | 17.6% | 11.5% |

DIVERSIFIED PORTFOLIO

% FROM SALES (FOR H1 2016)

BUSINESS SEGMENTS



PRODUCT CATEGORIES



GEOGRAPHIC AREA



BRANDED / PRIVATE LABEL



MARKET SEGMENT



PRODUCTION



2016 GUIDANCE

EXCLUDING ONE TIME ITEMS

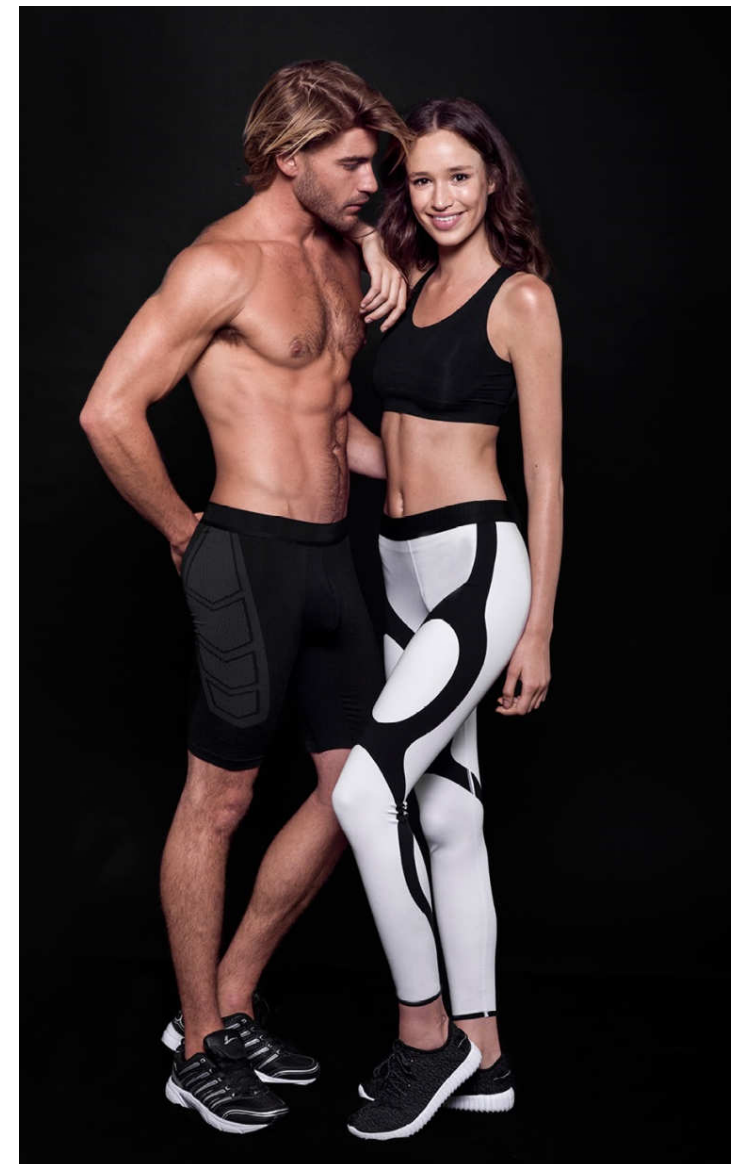
(\$ MILLION EXCEPT PER SHARE DATA)

DUE TO THE CONTINUANCE OF THE SOFT MARKET IN THE U.S. WE EXPECT TO MEET THE LOWER RANGE OF THE GUIDANCE

| | 2015 ACTUAL | 2016 GUIDANCE | % INCREASE 2016 GUIDANCE COMPARED TO 2015 ACTUAL |
|-------------------------|--------------|--------------------|--|
| Sales | 1,080 | 1,090-1,110 | 1%-3% |
| EBIT | 75.5 | 78-82 | 3%-8% |
| EBITDA | 95.3 | 99-103 | 3%-8% |
| Net Income | 48.5 | 49.5-52 | 2%-7% |
| Diluted EPS (\$) | 1.88 | 1.93-2.02 | 2%-7% |

Q2 2016 SUMMARY

- CHALLENGING RETAIL ENVIRONMENT IN THE U.S. MARKET – CONTINUES TO THE 3RD QUARTER
- IMPROVEMENT IN ALL THE OTHER BUSINESS SEGMENTS
- \$ 3.5M DIVIDEND DECLARED FOR Q2
- THE COMPANY COMPLETED SHARES BUY BACK PLAN OF \$6.9M



FUTURE GROWTH

- > RECENT ACQUISITION GIVES US GROWTH PLATFORM IN NEW CATEGORIES
- > VIETNAM FACTORY TO BE OPENED IN SEPTEMBER WILL CONTRIBUTE TO OUR 2017 / 2018 GROWTHS
- > THE COMPANY IS FOCUSED ON GROWING ITS E-COMMERCE BUSINESS
- > WE SEE GROWTH IN 2017 WITH OUR MAJOR CUSTOMERS
- > WE CONTINUE WITH OUR INVESTMENTS TO ATTAIN DOUBLE DIGIT EBIT GROWTH IN 2017 & 2018





THANK YOU