



סיכום תוצאות רבעון רביעי ושנת 2025

מצגת זו אינה מהווה, ואין לפרשה, כהצעה לרכישה או למכירה של ניירות ערך של החברה, או כהזמנה לקבל הצעות כאמור, והיא מיועדת למסירת מידע בלבד.

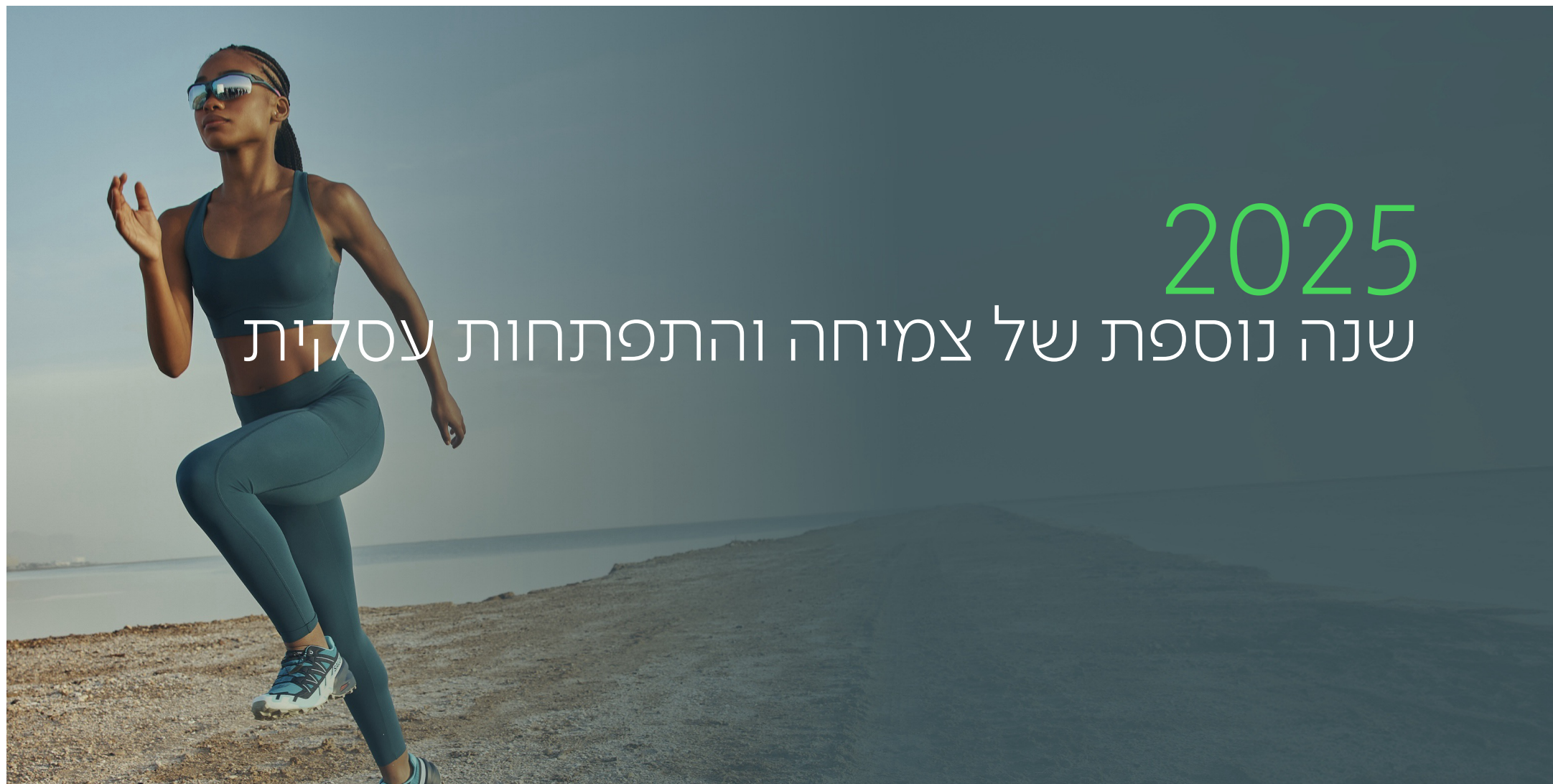
כמו כן, מצגת זו אינה מהווה הצעה לציבור של ניירות ערך של החברה. האמור במצגת בכל הקשור לניתוח פעילותיה של החברה הינו תמצית בלבד, ועל מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות החברה ושל הסיכונים עימם מתמודדת החברה, יש לעיין בתשקיף החברה ובדוחותיה הכספיים.

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, התשכ"ח-1968, 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.

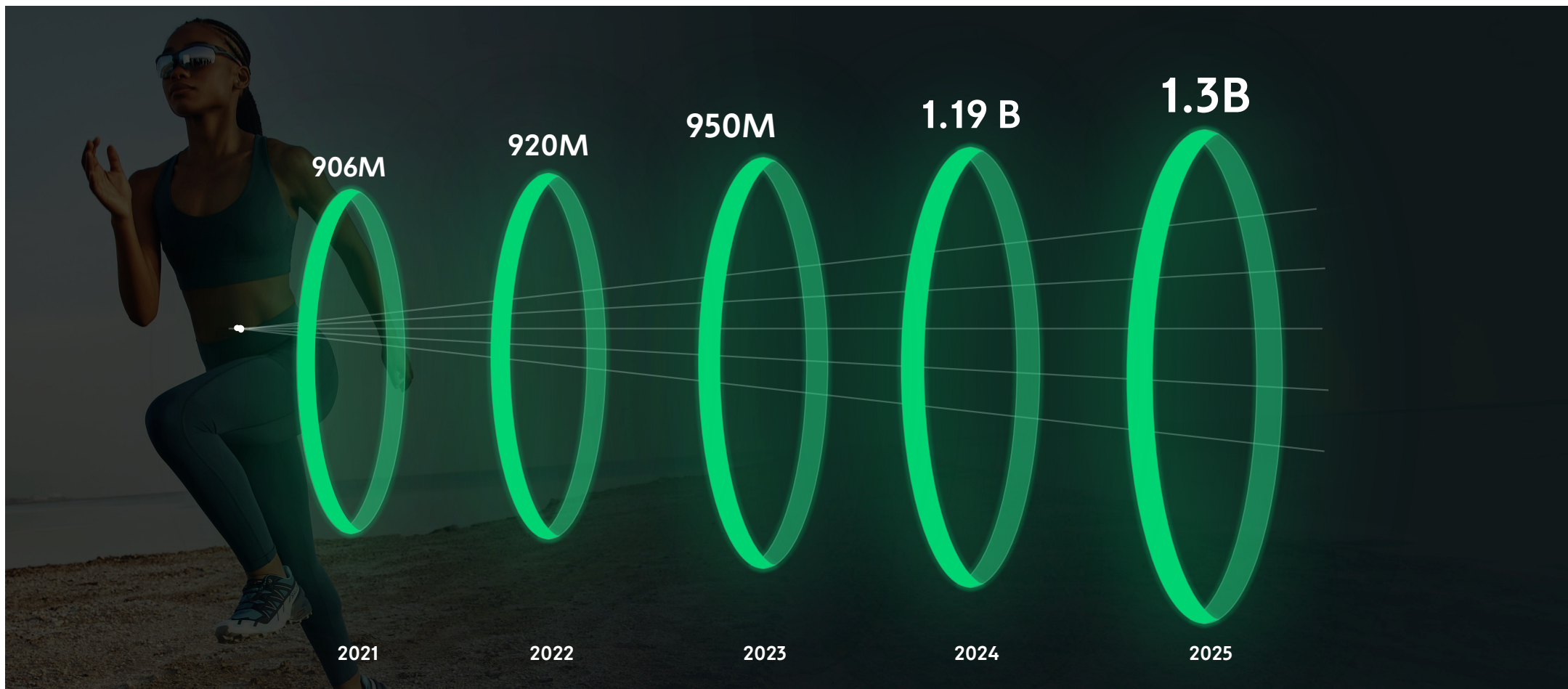
המידע הצופה פני עתיד הכלול במצגת עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, לרבות עקב השפעת גורמים שאינם בשליטת החברה ואשר לא ניתן להעריכם מראש, ובכלל זאת שינוי באיזה מגורמי הסיכון הרלוונטיים לפעילות החברה, וכן התפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על החברה.

החברה, עובדיה, נושאי המשרה בה ובעלי המניות בה לא ישאו באחריות לנזקים ו/או הפסדים העלולים להיגרם כתוצאה מהשימוש במידע המובא במצגת זו. 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 הרביעי ולשנת 2025.



2025 שנה נוספת של צמיחה



2025 שנה נוספת של התפתחות עסקית



2025 שנה נוספת של התפתחות עסקית

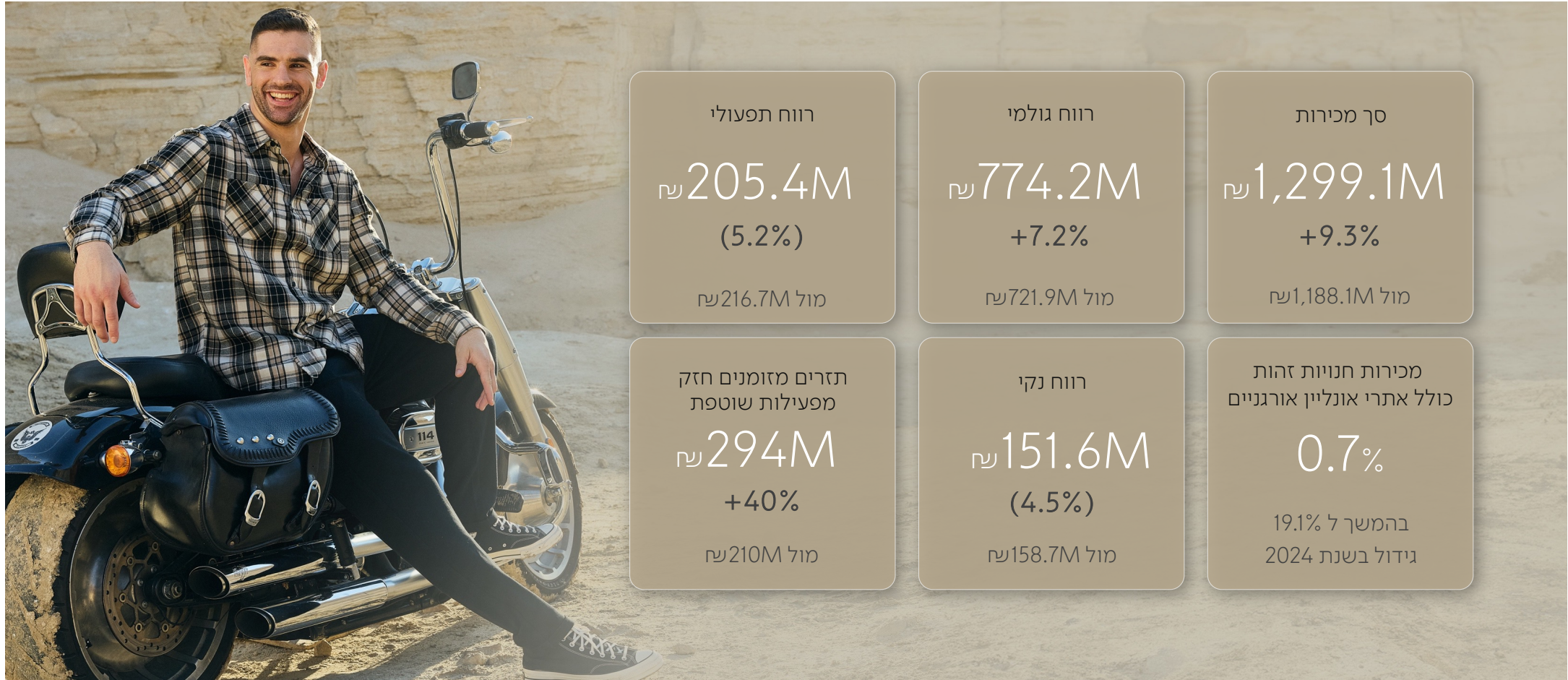
התפתחות לחו"ל השקת פעילות Bath&BodyWorks אירופה

השקה מוצלחת של פלטפורמת האונליין בחמש מדינות
במרכז ומערב אירופה (12 בינואר 2026)

חתימה על 5 הסכמי שכירות של חנויות בגרמניה
הצפויות להיפתח במהלך שנת 2026

Bath&BodyWorks®

עיקרי תוצאות שנת 2025 בהשוואה לשנת 2024

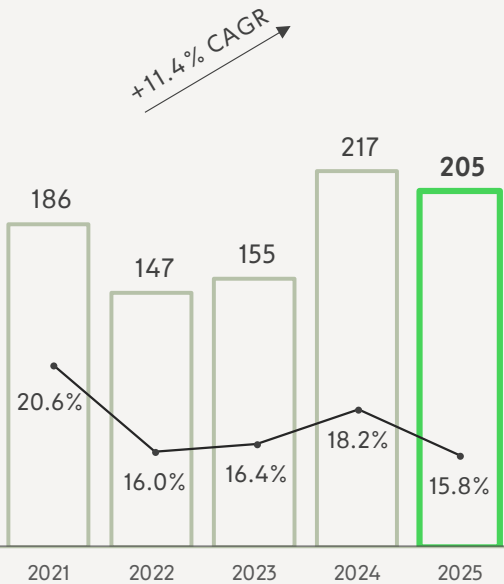


צמיחה והתפתחות עסקית משמעותית תוך שמירה על רף רווחיות גבוה

במיליוני ש"ח

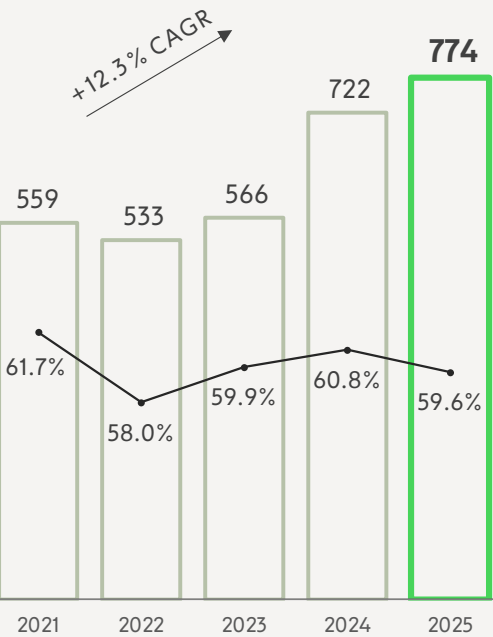
רווח תפעולי

% תפעולי



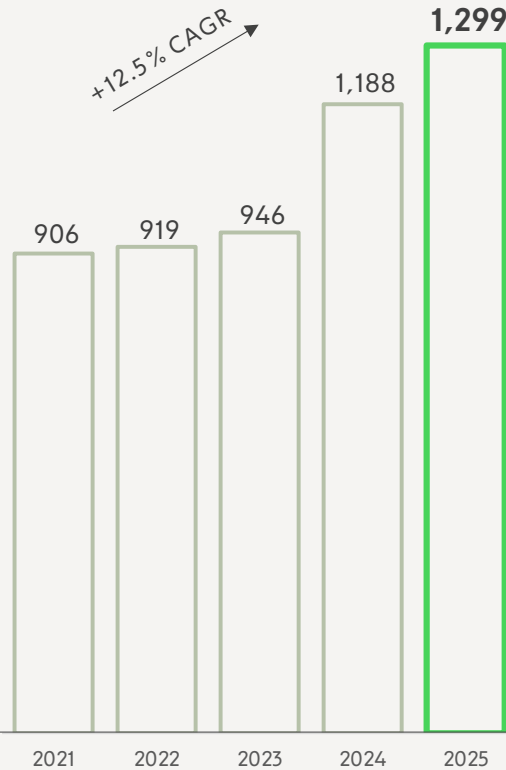
רווח גולמי

% גולמי



מכירות

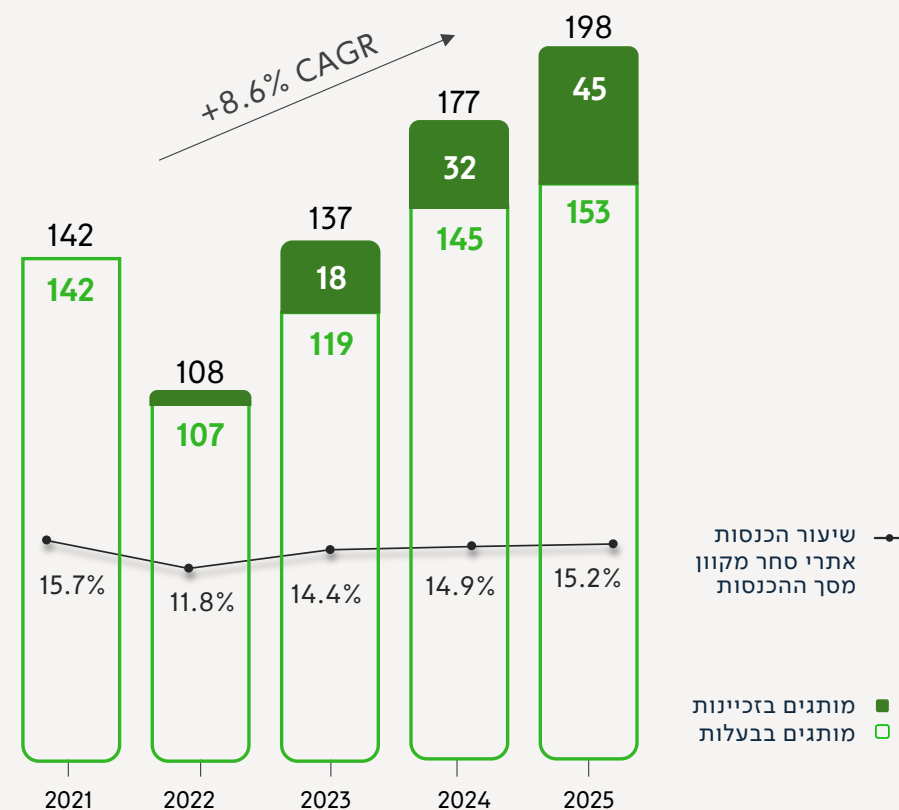
+12.5% CAGR



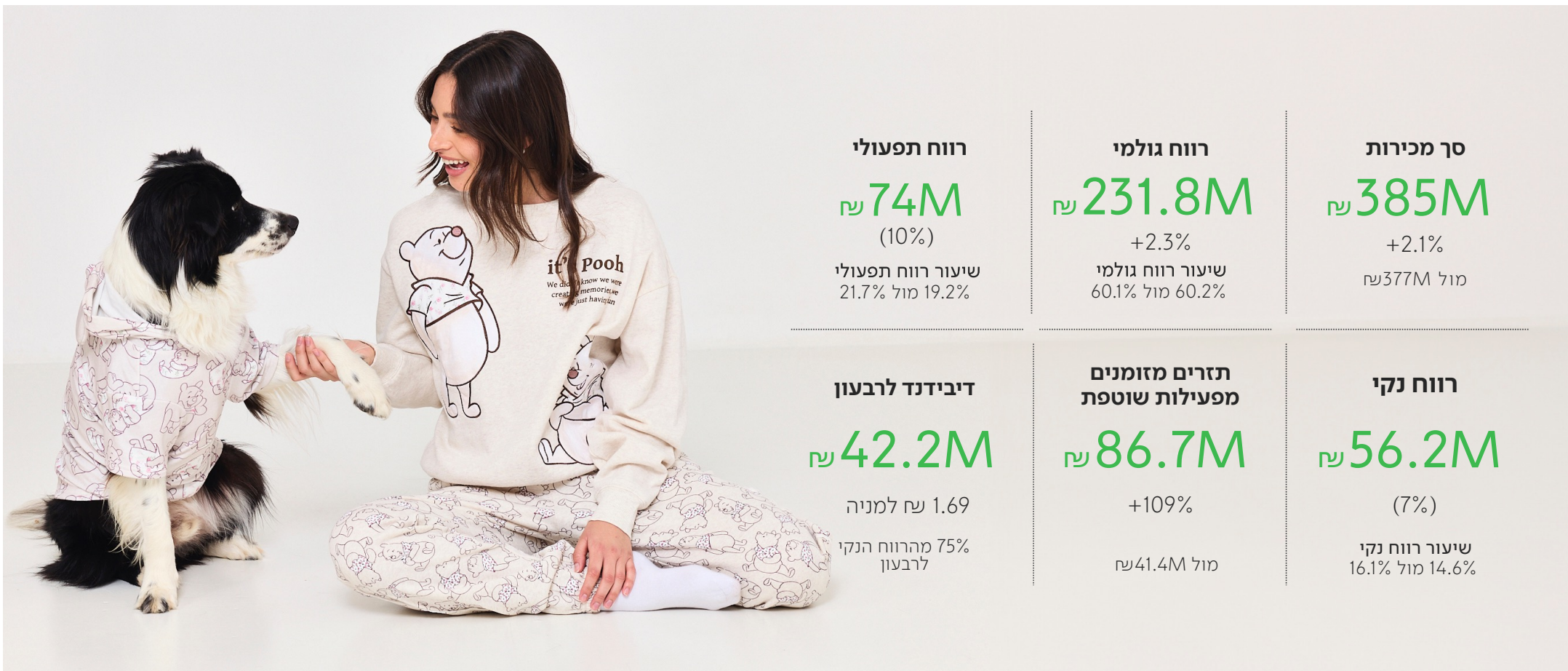
2021-2025

התפתחות אתרי האונליין

במיליוני ש"ח



עיקרי תוצאות רבעון רביעי 2025 בהשוואה לרבעון רביעי 2024



נתוני מכירות בחנויות הזהות

רבעון רביעי 2025
בהשוואה
לרבעון רביעי 2024

מכירות חנויות זהות בכלל מותגי החברה (8.4%) כולל אתרי און-ליין (6.5%)



מגזר מותגים בזכיינות*

מכירות חנויות זהות (10.6%)

כולל אתרי און-ליין 5.2%

ממוצע מכירות חודשיות למ"ר בחנויות זהות
ש"ח 3,561



מגזר מותגים בבעלות

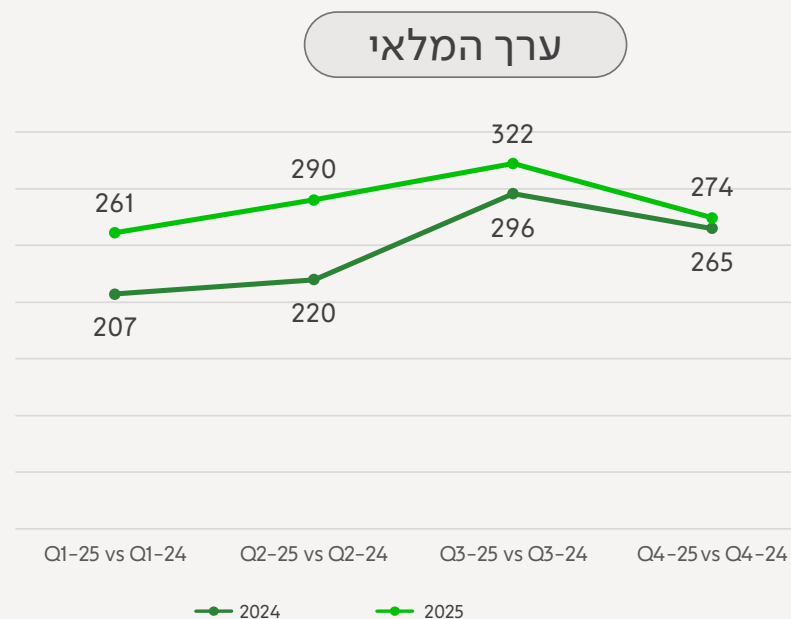
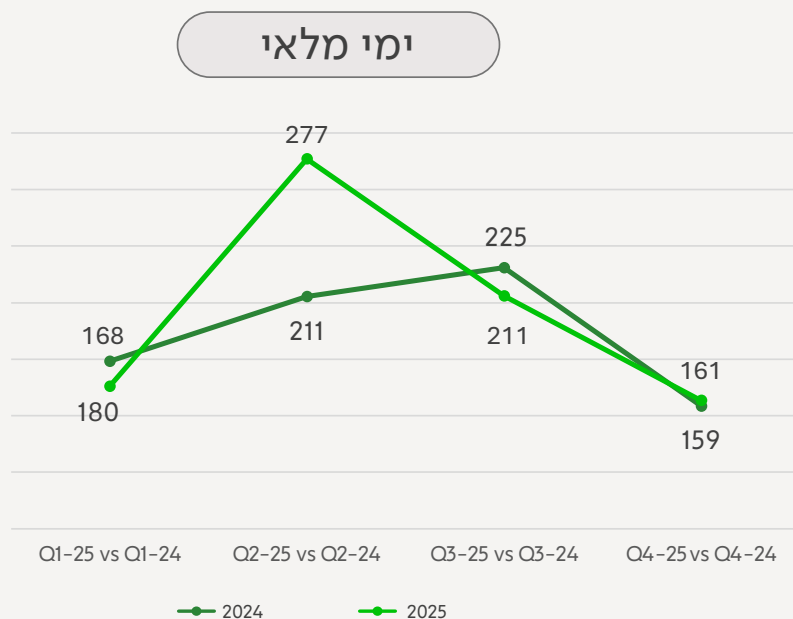
מכירות חנויות זהות (8.2%)

כולל אתרי און-ליין (7.9%)

ממוצע מכירות חודשיות למ"ר בחנויות זהות
ש"ח 2,516

* הנתון מתייחס ל- 10 חנויות בלבד שהיו פתוחות במהלך רבעון רביעי אשתקד. נכון ל- 31 לדצמבר 2025 פעילות מגזר מותגים בזכיינות כוללת 23 חנויות

ניהול מוקפד של מלאי התומך ברווחיות וביעילות תפעולית



- איזון רמות מלאי ברמה שנתית – על אף התרחבות מגזר מותגים בזכיינות רמות מלאי דומות לשנה קודמת
- עוגן של מוצרים רב עונתיים המאפשר גמישות בניהול מלאי השוטף



רווח תפעולי	רווח גולמי	סך המכירות	Q4.25 מול Q4.24
65.9M ₪ (שיעור רווח תפעולי 20.6%) (15.2%)	193.8M ₪ (שיעור רווח גולמי 60.6%) (5.9%)	320.1M ₪ (5.8%)	
77.6M ₪ (שיעור רווח תפעולי 22.9%)	205.9M ₪ (שיעור רווח גולמי 60.6%)	339.9M ₪	

185.6M ₪ (שיעור רווח תפעולי 17.0%) (9.4%)	654.4M ₪ (שיעור רווח גולמי 60.1%) (0.8%)	1,089.8M ₪ 0.9%	2025 מול 2024
205.0M ₪ (שיעור רווח תפעולי 19.0%)	659.7M ₪ (שיעור רווח גולמי 61.1%)	1,079.6M ₪	

מגזר מותגים בבעלות עיקרי התוצאות



15



8

מגזר מותגים בזכיינות

קליטה מהירה של החנויות
החדשות ושמירה על פדיון
ממוצע למ"ר שנתי של
3,582 ש"ח

רווח תפעולי	רווח גולמי	סך המכירות	Q4.25 מול Q4.24
8.0M ש"ח (שיעור רווח תפעולי 12.4%) ▲ 96%	37.8M ש"ח (שיעור רווח גולמי 58.4%) ▲ 83%	64.8M ש"ח ▲ 75%	
4.1M ש"ח (שיעור רווח תפעולי 11.1%)	20.6M ש"ח (שיעור רווח גולמי 55.9%)	36.9M ש"ח	
19.7M ש"ח (שיעור רווח תפעולי 9.4%) ▲ 68.6%	119.7M ש"ח (שיעור רווח גולמי 57.2%) ▲ 92.7%	209.2M ש"ח ▲ 92.9%	2025 מול 2024
11.7M ש"ח (שיעור רווח תפעולי 10.8%)	62.1M ש"ח (שיעור רווח גולמי 57.3%)	108.4M ש"ח	

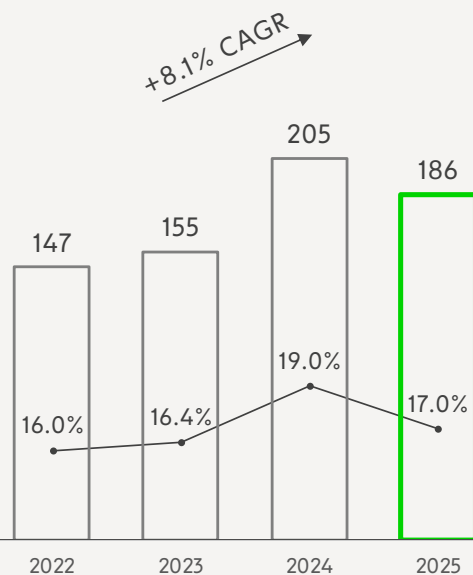
2022-2025

מגזר מותגים בבעלות

במיליוני ש"ח

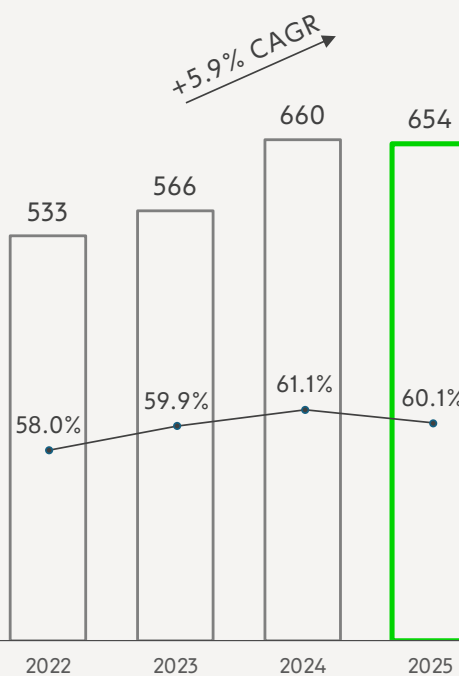
רווח תפעולי

% תפעולי

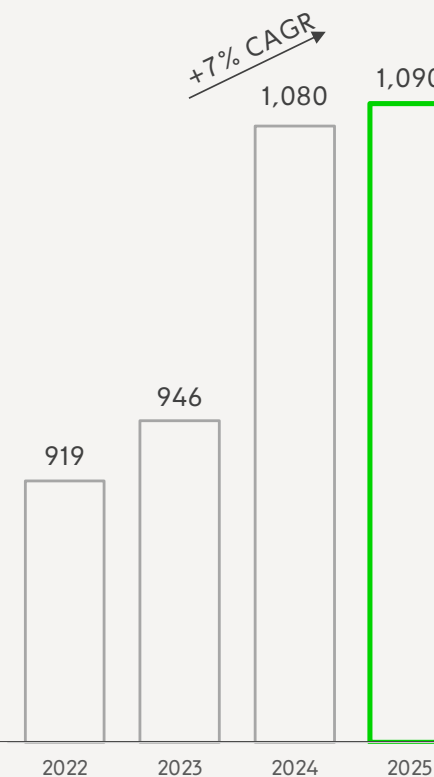


רווח גולמי

% גולמי



מכירות



סיכום תוצאות פיננסיות

רבעון רביעי 2025 בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד

הכנסות	מכירות חנויות זהות	מכירות חנויות זהות כולל אתרי האונליין	הכנסות אתרי האונליין	סך הכנסות
	(8.4%)	(6.5%)	0.8% ש"ח 66.5M	2.1% ש"ח 384.9M
	רווח נקי	EBITDA ⁽¹⁾	רווח תפעולי	רווח גולמי
	(7%) ש"ח 56.2M	(1%) ש"ח 103.7M	(10%) ש"ח 73.9M	2.3% ש"ח 231.8M
שיעורי רווחיות	שיעור רווח נקי	שיעור EBITDA	שיעור הרווח התפעולי	שיעור רווח גולמי
	(1.5%) 14.6%	(0.9%) 26.9%	(2.5%) 19.2%	0.1% 60.2%
	דיבידנד שהוכרז	ימי מלאי	יתרת מזומנים (נכון ל 31 בדצמבר)	תזרים מפעילות שוטפת
	ש"ח 42.2M	↑+2 161	ש"ח 202.9M	↑ ש"ח 45.3M ש"ח 86.7M

(1) EBITDA ללא IFRS16 – 76.4 מיליוני ש"ח ובשיעור של 19.8%.

סיכום תוצאות פיננסיות

שנת 2025 בהשוואה לשנת 2024

הכנסות	מכירות חנויות זהות ⁽¹⁾	מכירות חנויות זהות ⁽¹⁾ כולל אתרי האונליין	הכנסות אתרי האונליין	סך הכנסות
	(0.6%)	0.7%	11.9% 197.5M ₪	9% 1,299.1M ₪
	רווח נקי	EBITDA ⁽²⁾	רווח תפעולי	רווח גולמי
	(4.5%) 151.6M ₪	1.1% 328.5M ₪	(5%) 205.4M ₪	7% 774.2M ₪
שיעורי רווחיות	שיעור רווח נקי	שיעור EBITDA ⁽²⁾	שיעור הרווח התפעולי	שיעור רווח גולמי
	(1.7%) 11.7%	(2%) 25.3%	(2.4%) 15.8%	(1.2%) 59.6%
אינדיקטורים פיננסיים	דיבידנד שחולק (מצטבר 2025)	ימי מלאי	יתרת מזומנים	תזרים מפעילות שוטפת
	87.3M ₪	↑ +2 161	202.9M ₪	↑ 83.9M ₪ 293.7M ₪

(1) בנטרול ימי לחימה.
(2) EBITDA ללא IFRS16 – 208.0 מיליוני ₪ ובשיעור של 16.0%.



מבט קדימה

המשך עשייה, התרחבות וצמיחה
על בסיס פלטפורמה חזקה התומכת
בצמיחה איכותית



2 חנויות חדשות



3 חנויות חדשות



2 חנויות חדשות



3 חנויות חדשות



7 חנויות חדשות



5 חנויות חדשות



פתיחה מתוכננת של 22 חנויות חדשות במהלך שנת 2026



מותגים בבעלות

מיקוד בהמשך צמיחה איכותית



3

המשך הרחבת מגוון מוצרים
הרב-עונתיים המהווים בסיס יציב ועוגן
ומאופיינים ברמת רווחיות גבוהה



2

השקת מוצרי הלבשה תחתונה
עם **טכנולוגיות חדשות וייחודיות**



1

המשך הרחבת קטגוריית הפנאי
במותגים בבעלות בדגש על איכויות,
בדים רכים וגזרות טרנדיות



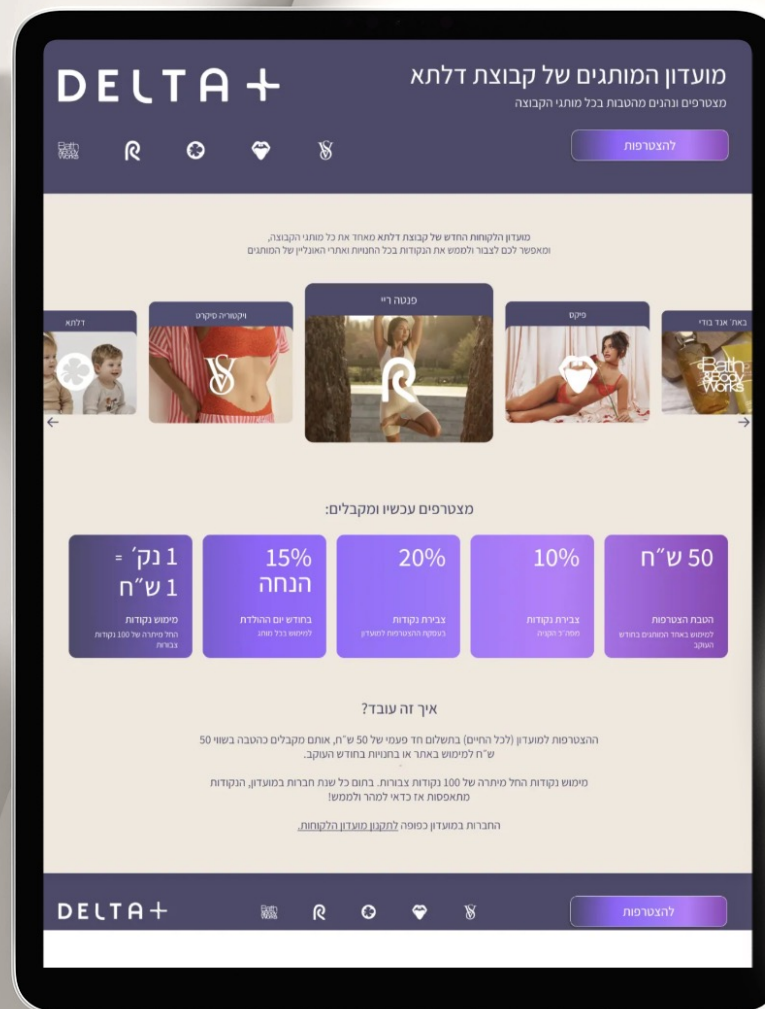
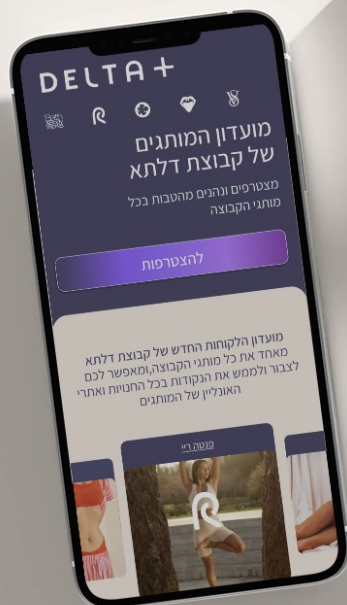
מותגים בזכיונות

המשך עשייה, התרחבות וצמיחה על בסיס פלטפורמה חזקה התומכת בצמיחה איכותית

1. המשך תנופת פתיחת החנויות והתחזקות ערוץ האונליין

2. השקה וביסוס המותג Bath & Body Works באירופה

3. דיוק בניהול המלאי לתמיכה בצמיחה המואצת



מינוף כוח מועדון
הלקוחות המאוחד
ע"י שדרוג הצעת הערך ושיווק
פרסונלי מותאם לכל לקוח

המשך עשייה, התרחבות וצמיחה על בסיס פלטפורמה חזקה התומכת בצמיחה איכותית

מרלו"ג רובוטי חדש

1.

פעילות המרלו"ג צפויה להתחיל
באופן הדרגתי החל במחצית השנייה
של שנת 2026

2.

המעבר למרלו"ג החדש צפוי לתמוך
בצמיחה בפעילות החברה תוך שמירה
על היעילות התפעולית

3.

יאפשר הקטנת התלות בכח האדם וביטול
הצורך באחסנה חיצונית אשר גדלה בשל דחיית
מועד פתיחת המרלו"ג החדש עקב המלחמה



D DELTA
ISRAEL
BRANDS LTD.
דלתא ישראל מותגים בע"מ

THANK YOU

