

תל אביב, 11 במרץ 2004

לכבוד
הבורסה לניירות ערך
תל-אביב

לכבוד
הרשות לניירות ערך
ירושלים

א.ג.ג,

**הנדון: דלתא גליל תעשיות בע"מ - דו"ח מיידי
תוצאות כספיות לרבעון הרביעי של שנת 2003**

במצורף, נא מצאו התרגום לעברית של ההודעה, אשר פורסמה במקביל בארה"ב בנושא פרסום
התוצאות הכספיות לרבעון הרביעי שהסתיים ב- 31 בדצמבר 2003.

בכבוד רב,

יוסי חג'ג', סמנכ"ל כספים
דלתא גליל תעשיות בע"מ
ח.צ. 520025602

תל אביב, 10 במרץ 2004

דלתא מדווחת על תוצאות הרבעון הרביעי ושנת 2003

גידול של 2% במכירות ו- 40% ברווח הנקי בשנת 2003

המכירות והרווח הנקי ברבעון הרביעי, בהתאם

לתחזית המוקדמת שנמסרה

דלתא גליל תעשיות בע"מ דיווחה היום, כי המכירות ברבעון הרביעי הסתכמו בסך של 153.5 מיליון דולר, לעומת סך של 159.4 מיליון דולר ברבעון מקביל בשנת 2002, קיטון של 4%. המכירות לצפון אמריקה היוו 46% מסך המכירות ברבעון, המכירות לאירופה היוו 45% מסך המכירות והמכירות לישראל 9%.

המכירות בשנת 2003 גדלו ב- 2% והסתכמו בסך של 580.1 מיליון דולר, לעומת סך של 567.3 מיליון דולר בשנת 2002. המכירות לצפון אמריקה בשנת 2003 היוו 52% מסך המכירות, המכירות לאירופה היוו 41% מסך המכירות והמכירות לישראל 7%.

הרווח הנקי והרווח המדולל למניה ברבעון הרביעי הסתכמו בסך של 4.7 מיליון דולר או רווח מדולל למניה של \$0.25, לעומת סך של 4.9 מיליון דולר או \$0.26 למניה ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 5% ו- 4% בהתאמה.

הרווח הנקי והרווח המדולל למניה בשנת 2003 עלו ב- 40% ו- 41% בהתאמה והסתכמו בסך של 23.4 מיליון דולר או רווח מדולל למניה של \$1.24, לעומת סך של 16.6 מיליון דולר או \$0.88 למניה בתקופה מקבילה אשתקד.

התוצאות הנ"ל תואמות לדווח המוקדם של החברה מראשית ינואר 2004.

המכירות בצפון אמריקה קטנו ברבעון הרביעי ב- 15% והסתכמו בסך של 70.6 מיליון דולר לעומת סך של 83.2 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד. המכירות בצפון אמריקה קטנו בשנת 2003 ב- 1% והסתכמו בסך של 300.7 מיליון דולר, לעומת סך של 303.1 מיליון דולר בשנת 2002.

המכירות ל-mass market בשוק האמריקאי ירדו ברבעון הרביעי ב- 10% והסתכמו בסך של 52.9 מיליון דולר לעומת סך של 58.7 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד. המכירות בשנת 2003 גדלו ב- 11% והסתכמו בסך של 224.9 מיליון דולר לעומת סך של 202.0 מיליון דולר בשנת 2002.

המכירות בצפון אמריקה ל- Specialty stores ול- Department stores ירדו ברבעון הרביעי ב- 28% והסתכמו בסך של 17.8 מיליון דולר לעומת סך של 24.6 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד. המכירות בשנת 2003 ירדו ב- 25% והסתכמו בסך של 75.8 מיליון דולר לעומת 101.1 מיליון דולר בשנת 2002.

המכירות ל-M&S גדלו ברבעון הרביעי ב- 2% לעומת רבעון מקביל אשתקד והסתכמו בסך של 53.6 מיליון דולר, לעומת סך של 52.8 מיליון דולר. המכירות ל-M&S גדלו בשנת 2003 ב- 3% לעומת שנת 2002 והסתכמו בסך של 179.1 מיליון דולר, לעומת סך של 174.2 מיליון דולר.

ארנון טיברג, מנכ"ל החברה, ציין כי "אנו צופים גידול במכירות וברווחיות בשנת 2004 בהתבסס על נוכחות החברה בשווקים השונים, עוצמתה הפיננסית והמשך יישום אסטרטגיית הצמיחה".

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

ארנון טיברג הוסיף, כי "במהלך הרבעון הרביעי הושלמה רכישתה של Auburn Hosiery Mills Inc. אנו מצפים שרכישה זו תביא לתנופה חיובית נוספת בעסקי הגרביים כתוצאה מצירוף מותגים, מכניסה ל-mass market בתחום הגרביים ועל ידי שדרוג יכולות השווק בתחום, בארצות הברית ובאירופה. בנוסף, הרכישה תרחיב את היקף הפעילות של דלתא עם Wal-Mart אשר הינו הלקוח העיקרי של Auburn". מכירות Auburn, אשר אוחדו לראשונה עם מכירות החברה החל ברבעון הרביעי הסתכמו בסך של כ- 7 מיליון דולר.

הרווח התפעולי ברבעון הרביעי ירד ב- 3% והסתכם בסך של 7.8 מיליון דולר, לעומת סך של 8.0 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד. הרווח התפעולי בשנת 2003 עלה ב- 33% והסתכם בסך של 36.8 מיליון דולר לעומת 27.8 מיליון דולר בשנת 2002.

הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בסך של 3.4 מיליון דולר ברבעון הרביעי לעומת סך של 6.5 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. בנתוני הרבעון המקביל אשתקד נכללה הוצאה בסך 2.0 מיליון דולר לחובות מסופקים.

תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת בשנת 2003 הסתכמו בסך של 42.9 מיליון דולר לעומת סך של 26.3 מיליון דולר בתקופה מקבילה אשתקד.

בנוסף, דלתא מדווחת על מספר שינויים בהנהלה הבכירה: סמנכ"ל הכספים, אבירם להב, מתמנה למנכ"ל חטיבת ה- Innerwear בארצות הברית, מר להב מחליף את עמאד תלחמי שמתמנה למנכ"ל חטיבת אירופה במקומו של אלי ויינברג. במקומו של מר להב כסמנכ"ל כספים מתמנה יוסי חג'ל, אשר כיהן כחשב ומזכיר החברה משנת 1997. מיקי לקסר, אשר כיהן כסגן חשב משנת 1999, מתמנה לחשב החברה.

מר טיברג הוסיף, כי "אנו מאמינים שהשינויים הניהוליים האלו יתרמו להצלחת החברה ולצמיחתה. אנו מאחלים להם הצלחה בתפקידיהם החדשים".

דירקטוריון החברה הודיע על חלוקת דיבידנד במזומן בגין הרבעון הרביעי של השנה בסך של כ- 2.2 מיליון דולר, המהווים 12 סנטים למניה (כ- 0.53 ש"ח למניה), היום הקובע נקבע ל- 21 במרץ 2004. בגין שנת 2003 חילקה החברה דיבידנד בסך של כ- 9.4 מיליון דולר, המהווים 51 סנטים למניה.

Delta Galil is a leading global manufacturer of quality apparel sold under brands such as Calvin Klein, Hugo Boss, Nike, Ralph Lauren, Donna Karan. Recognized for product innovation and development, Delta's products are sold worldwide through retailers including Marks & Spencer, Target, Wal-Mart, Victoria's Secret, JC Penney, Hema, J. Crew, Carrefour, GAP, and others. Headquartered in Israel, Delta operates manufacturing facilities in Israel, Jordan, Egypt, Turkey, Eastern Europe, North and Central America, the Caribbean and the Far East. For more information, please visit our website: www.deltagalil.com

(This press release contains forward-looking statements as that term is defined in the Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Such statements are based on the current expectations of the management of DELTA Galil Industries Ltd.. (the Company) only, and are subject to a number of risk factors and uncertainties, including but not limited our dependence on a few significant customers; our anticipated growth strategies; our intention to introduce new products; anticipated trends in our business; future expenditures for capital projects; and our ability to continue to control costs and maintain quality which could cause the actual results or performance of the company to differ materially from those described therein. For a more detailed description of the risk factors and uncertainties affecting the company, refer to the Company's reports filed from time to time with the Securities and Exchange Commission.)

Contacts:

Yossi Hajaj
Rachel Levine

Delta Galil Industries Ltd.
The Anne McBride Company

Tel: +972-3-519-3744
Tel: +212-983-1702

FINANCIAL TABLES FOLLOW

TEXTILE BUILDING, 2 KAUFMAN STREET TEL AVIV 68012 ISRAEL

TEL.972-3-5193636 FAX.972-3-5193705 www.deltagalil.com

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

תמצית דו"חות רווח והפסד מאוחדים

(באלפי \$, פרט לנתוני הרווח למניה)

3 חודשים שהסתיימו		שנה שהסתיימה	
ב - 31 בדצמבר		ב - 31 בדצמבר	
2002	2003	2002	2003
אלפי דולרים של ארה"ב			
159,360	153,500	567,298	580,130
128,525	125,836	456,738	466,378
30,835	27,664	110,560	113,752
15,682	16,126	60,233	62,856
6,530	3,376	21,402	16,718
7	393	92	(3,645)
636		1,065	1,007
7,980	7,769	27,768	36,816
1,415	1,314	5,456	5,637
		960	252
6,565	6,455	23,272	31,431
1,541	1,505	5,779	7,340
5,024	4,950	17,493	24,091
19	(87)	158	(300)
(140)	(200)	(1,025)	(439)
4,903	4,663	16,626	23,352
0.26	0.25	0.88	1.28
0.26	0.25	0.88	1.24
18,779	18,397	18,914	18,313
18,823	19,011	18,927	18,763

הכנסות

עלות ההכנסות

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הפסד (רווח) הון ממימוש נכסים

הוצאות ארגון מחדש

רווח מפעולות רגילות

הוצאות מימון נטו

הכנסות אחרות נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח לאחר מסים על ההכנסה

חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה

זכויות המיעוט בחברות מאוחדות - נטו

רווח נקי לתקופה

רווח נקי למניה בסיסי (\$)

רווח נקי למניה מדולל (\$)

מספר המניות (ממוצע משוקלל - באלפים):

בסיסי

מדולל

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

תמצית מאזנים מאוחדים

31 בדצמבר 2002	31 בדצמבר 2003
אלפי דולרים של ארה"ב	

		רכוש:
		רכוש שוטף:
14,491	17,699	מזומנים ושווי מזומנים
95,601	85,723	לקוחות
9,314	10,662	חייבים אחרים ויתרות חובה
133,363	142,213	מלאי
8,311	5,464	מסים נדחים
1,682	1,682	חברה מוחזקת
262,762	263,443	סך רכוש שוטף
9,969	7,241	השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך
121,601	124,632	רכוש קבוע
46,726	55,568	רכוש אחר והוצאות נדחות
441,058	450,884	
		התחייבויות והון, קרנות ועודפים:
		התחייבויות שוטפות:
106,670	104,996	אשראי מתאגידים בנקאיים
61,788	54,464	ספקים ונותני שירותים
26,359	48,142	זכאים אחרים
194,817	207,602	סך התחייבויות שוטפות
		התחייבויות לזמן ארוך:
14,371	6,300	מסי הכנסה נדחים
6,359	6,732	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
24,180	14,709	הלוואות מתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות
44,910	27,741	סך התחייבויות לזמן ארוך
239,727	235,343	סך התחייבויות
3,502	3,207	זכויות המיעוט
197,829	212,334	הון, קרנות ועודפים
441,058	450,884	

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

תמצית דו"חות מאוחדים על תזרימי המזומנים

באלפי \$

3 חודשים שהסתיימו ב - 31 בדצמבר		שנה שהסתיימה ב - 31 בדצמבר	
2002	2003	2002	2003
דולרים של ארה"ב			
4,903	4,663	16,626	23,352
8,264	8,034	9,655	19,509
13,167	12,697	26,281	42,861
(4,964)	(3,441)	(16,137)	(13,826)
(5,600)	(10,101)	(5,600)	(12,104)
23		494	6,091
		2,480	2,817
(538)	(773)	(983)	(1,383)
(11,079)	(14,315)	(19,746)	(18,405)
3,951	(2,585)	609	(10,335)
(3,764)	(2,388)	(6,976)	(9,496)
8,944	16,706	10,402	(2,067)
(6,221)		(8,356)	
	635	(485)	650
2,910	12,368	(4,806)	(21,248)
4,998	10,750	1,729	3,208
9,493	6,949	12,762	14,491
14,491	17,699	14,491	17,699

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח נקי לתקופה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים
מפעילות שוטפת
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע, נטו לאחר קבלת מענקים
רכישת חברות
תמורה ממכירת רכוש קבוע
תמורה ממימוש השקעות בחברות מוחזקות
אחרות
מזומנים נטו ששמשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

שינוי בהלוואות לזמן ארוך
דיבידנד לבעלי המניות
שינוי באשראי מתאגידים בנקאיים - נטו
רכישה עצמית של מניות
אחרות
מזומנים נטו שנבעו (ששמשו) לפעילות מימון

עליה במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

תמצית דו"חות מאוחדים על תזרימי המזומנים

באלפי \$

3 חודשים שהסתיימו ב - 31 בדצמבר		שנה שהסתיימה ב - 31 בדצמבר	
2002	2003	2002	2003
דולרים של ארה"ב			

התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:			
			פחת והפחתות
3,772	3,676	14,082	14,530
1,845	200	440	(3,555)
		(960)	(885)
228	393	313	(3,645)
468	735	1,883	3,203
6,313	5,004	15,758	9,648

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

(64)	1,846	(10,493)	15,095	קישון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
(650)	(4,666)	4,425	(5,061)	גידול (קישון) בזכאים והצטברויות
2,665	5,850	(35)	(173)	קישון (גידול) במלאי
1,951	3,030	(6,103)	9,861	
8,264	8,034	9,655	19,509	