

תל אביב, 16 במרץ 2005

לכבוד
הבורסה לניירות ערך
תל-אביב

לכבוד
הרשות לניירות ערך
ירושלים

א.ג.נ,

**הנדון: דלתא גליל תעשיות בע"מ- דו"ח מיידי
תוצאות כספיות לרבעון הרביעי של שנת 2004**

במצורף, נא מצאו תרגום לעברית של ההודעה, אשר פורסמה אמש בארה"ב בנושא פרסום תוצאות כספיות
לרבעון הרביעי שהסתיים ב- 31 בדצמבר 2004.

בכבוד רב,

מיקי לקסר, חשב
דלתא גליל תעשיות בע"מ
ח.צ. 520025602

תל אביב, 16 במרץ 2005

דלתא מדווחת על תוצאות רבעון רביעי ושנת 2004

התוצאות בהתאם לתחזית המוקדמת שמסרה החברה

המכירות בשנת 2004 הסתכמו בסך של 654.3 מיליון דולר, הרווח הנקי הסתכם בסך של 12.7 מיליון דולר

דלתא גליל תעשיות בע"מ דיווחה היום, כי המכירות ברבעון הרביעי גדלו ב- 9% והסתכמו בסך של 167.2 מיליון דולר, לעומת סך של 153.5 מיליון דולר ברבעון מקביל בשנת 2003.

המכירות בשנת 2004 גדלו ב- 13% והסתכמו בסך של 654.3 מיליון דולר, לעומת סך של 580.1 מיליון דולר בשנת 2003.

ההפסד הנקי ברבעון הרביעי הסתכם בסך של 0.2 מיליון דולר או \$0.01 הפסד מדולל למניה לעומת רווח נקי של 4.7 מיליון דולר או \$0.25 רווח מדולל למניה ברבעון מקביל אשתקד. ברבעון הרביעי של 2004 נכללו הוצאות ארגון מחדש בגין סגירת המרכז הלוגיסטי בהונגריה בניכוי רווחי הון אשר גרמו להפסד בסך של 0.7 מיליון דולר או \$0.04 הפסד מדולל למניה.

הרווח הנקי בשנת 2004 הסתכם בסך של 12.7 מיליון דולר או \$0.67 רווח מדולל למניה לעומת סך של 23.4 מיליון דולר או \$1.24 רווח מדולל למניה בשנת 2003. בשנת 2003 נכללו רווחי הון בניכוי הוצאות ארגון מחדש אשר תרמו לרווח הנקי סך של 2.9 מיליון דולר או \$0.15 רווח מדולל למניה.

תוצאות הפעילות ברבעון הרביעי הנן בהתאם לתחזית המוקדמת שנמסרה בדיווח המידי של החברה מיום 5 בינואר 2005.

מכירות לפי פילוח גיאוגרפי

שנה שהסתיימה ב – 31 בדצמבר					רבעון רביעי					
2003			2004		2003			2004		
%	% מסך	מיליוני	% מסך	מיליוני	%	% מסך	מיליוני	% מסך	מיליוני	
שינוי	מכירות	\$	מכירות	\$	שינוי	מכירות	\$	מכירות	\$	
4.4	37.8	219.2	35.0	228.8	15.6	33.5	51.4	35.5	59.4	צפון אמריקה
30.1	14.0	81.5	16.2	106.0	26.6	12.5	19.2	14.5	24.3	Mass market
11.3	51.8	300.7	51.2	334.8	18.6	46.0	70.6	50.0	83.7	Upper market
										סה"כ לצפון אמריקה
5.6	30.9	179.1	28.9	189.0	(9.9)	34.9	53.6	28.9	48.3	אירופה
36.2	9.9	57.6	12.0	78.6	21.8	10.2	15.6	11.4	19.0	מרקס אנד ספנסר
13.1	40.8	236.7	40.9	267.6	(2.7)	45.1	69.2	40.3	67.3	אחרים
21.5	7.4	42.7	7.9	51.9	18.2	8.9	13.7	9.7	16.2	סה"כ לאירופה
12.8	100%	580.1	100%	654.3	8.9	100%	153.5	100%	167.2	שוק ישראלי
										סה"כ

מכירות ורווח תפעולי לפי יחידות עסקיות

שנה שהסתיימה ב – 31 בדצמבר				רבעון רביעי				
רווח תפעולי		מכירות		רווח תפעולי		מכירות		
2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	
מיליוני \$		מיליוני \$		מיליוני \$		מיליוני \$		
24.8	5.9	213.2	186.3	4.3	(1.6)	45.5	45.9	דלתא ארה"ב ⁽¹⁾
(8.9)	(0.6)	88.3	111.9	(2.5)	(1.4)	19.0	23.4	פלה שוק עליון בארה"ב ⁽²⁾
4.4	4.9	177.4	193.8	0.9	(1.6)	48.9	46.9	אירופה ⁽³⁾
9.0	9.1	89.4	144.2	3.6	3.2	33.4	40.7	גרביים-אירופה וארה"ב ⁽⁴⁾
2.4	4.8	37.6	46.5	1.2	2.0	12.3	14.8	דלתא שיווק ישראל ⁽⁴⁾
4.1	0.1			(0.1)				רווחי הון
<u>1.0</u>	<u>(1.8)</u>	<u>(25.8)</u>	<u>(28.4)</u>	<u>0.4</u>	<u>(0.2)</u>	<u>(5.6)</u>	<u>(4.5)</u>	התאמות ⁽⁵⁾
<u>36.8</u>	<u>22.4</u>	<u>580.1</u>	<u>654.3</u>	<u>7.8</u>	<u>0.4</u>	<u>153.5</u>	<u>167.2</u>	סה"כ במאוחד

- (1) כולל 3.6 מיליון דולר מכירות של Burlen אשר אוחדה לראשונה ברבעון הרביעי של 2004.
- (2) חטיבת שוק עליון ארה"ב וחטיבת הטקסטיל מוזגו בתחילת 2005. מספרי ההשוואה המוצגים לעיל תוקנו בהתאם.
- (3) ברבעון הרביעי נכללו הוצאות רה ארגון לסגירת מרכז לוגיסטי בהונגריה בסך של 1.5 מיליון דולר, מתוכם 0.4 מיליון דולר נכללו בסעיף עלות ההכנסות.
- (4) שיווק הגרביים בישראל הועבר לאחריות הניהולית של חטיבת דלתא שיווק ישראל. מספרי ההשוואה המוצגים לעיל תוקנו בהתאם.
- (5) סעיף ההתאמות כולל: במכירות, מכירות בין יחידות עסקיות ותוצאות עסקאות גידור. ברווח התפעולי כולל הסעיף בעיקר ביטולי רווחים שטרם מומשו בין יחידות עסקיות ותוצאות עסקאות גידור.

הרווח התפעולי ברבעון הרביעי הסתכם בסך של 0.4 מיליון דולר, לעומת סך של 7.8 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד. הרווח התפעולי בשנת 2004 הסתכם בסך של 22.4 מיליון דולר לעומת סך של 36.8 מיליון דולר בשנת 2003.

מר טיברג, מנכ"ל החברה, ציין כי "הגורם העיקרי לירידה ברווח התפעולי הנו הפסד בפעילות מול חלק מלקוחות חטיבת דלתא ארה"ב. נקטנו במספר צעדים אשר צפויים לתרום לשיפור הרווחיות בחטיבה זו. בנוסף, ברבעון הרביעי נכללו הוצאות רה-ארגון בחטיבת אירופה בגין סגירת מרכז לוגיסטי בהונגריה בסך של כ-1.5 מיליון דולר."

מר טיברג הוסיף כי "במהלך הרבעון הרביעי של 2004 הושלמה רכישת Burlen יצרנית private label של הלבשה תחתונה לנשים עם מכירות בהיקף של כ-110 מיליון דולר בשנת 2004. לקוחותיה הנם רשתות קמעוניות ב-mass market וב-mid market בארה"ב ובעיקר Wal-Mart. רכישה זו מחזקת את מעמדנו ב-mass market האמריקאי ובקטגוריית הלבשה תחתונה לנשים."

ברבעון הרביעי של 2004 נבע לחברה תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בסך של 35.5 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים בסך של 12.7 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד. הגידול בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת ברבעון הרביעי של השנה לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מקיטון בהון החוזר.

בשנת 2004 נבע לחברה תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בסך של 27.2 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים בסך של 42.9 מיליון דולר בשנת 2003. הקיטון בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת נבע בעיקר מקיטון ברווח הנקי.

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

Delta Galil is a leading global manufacturer of quality apparel sold under brands such as Calvin Klein, Hugo Boss, Nike, Ralph Lauren. 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, 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 to 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

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

תמצית דו"חות רווח והפסד מאוחדים

(באלפי \$, פרט לנתוני הרווח למניה)

3 חודשים שהסתיימו ב - 31 בדצמבר		שנה שהסתיימה ב - 31 בדצמבר		
2003	2004	2003	2004	
אלפי דולרים של ארה"ב				
153,500	167,202	580,130	654,269	הכנסות
124,847	140,568	463,863	533,036	עלות ההכנסות
28,653	26,634	116,267	121,233	רווח גולמי
17,115	21,097	65,371	81,204	הוצאות מכירה ושיווק
3,376	4,754	16,718	17,442	הוצאות הנהלה וכלליות
393	(754)	(3,645)	(922)	הפסד (רווח) הון ממימוש נכסים
	1,100	1,007	1,100	הוצאות ארגון מחדש
7,769	437	36,816	22,409	רווח מפעולות רגילות
1,314	1,277	5,637	6,231	הוצאות מימון נטו
		252	958	הכנסות אחרות נטו
6,455	(840)	31,431	17,136	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1,505	(961)	7,340	2,846	מסים על ההכנסה
4,950	121	24,091	14,290	רווח לאחר מסים על ההכנסה
(87)	(137)	(300)	(237)	חלק בהפסדי חברה כלולה
(200)	(169)	(439)	(1,368)	זכויות המיעוט בחברות מאוחדות - נטו
4,663	(185)	23,352	12,685	רווח (הפסד) נקי לתקופה
0.25	(0.01)	1.28	0.69	רווח (הפסד) נקי למניה בסיסי (\$)
0.25	(0.01)	1.24	0.67	רווח (הפסד) נקי למניה מדולל (\$)
18,397	18,535	18,313	18,478	מספר המניות (ממוצע משוקלל - באלפים):
19,011	18,718	18,763	18,834	בסיסי
				מדולל

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

תמצית מאזנים מאוחדים

31 בדצמבר	31 בדצמבר
2003	2004
אלפי דולרים של ארה"ב	

		רכוש:
		רכוש שוטף:
17,699	22,150	מזומנים ושווי מזומנים
85,723	105,129	לקוחות
10,662	10,627	חייבים אחרים ויתרות חובה
142,984	183,767	מלאי
5,464	3,675	מסים נדחים
1,682		חברה מוחזקת
264,214	325,348	סך רכוש שוטף
7,241	7,533	השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך
124,877	128,341	רכוש קבוע
54,552	73,275	רכוש אחר והוצאות נדחות
450,884	534,497	סך הרכוש
		התחייבויות והון, קרנות ועודפים:
		התחייבויות שוטפות:
104,996	83,545	אשראי מתאגידים בנקאיים
54,464	80,338	ספקים ונותני שירותים
48,142	34,083	זכאים אחרים
207,602	197,966	סך התחייבויות שוטפות
		התחייבויות לזמן ארוך:
14,709	99,437	הלוואות מתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות
6,732	7,408	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד
6,300	4,894	מסי הכנסה נדחים
27,741	111,739	סך התחייבויות לזמן ארוך
235,343	309,705	סך התחייבויות
3,207	3,711	זכויות המיעוט
212,334	221,081	הון, קרנות ועודפים
450,884	534,497	סך התחייבויות הון, קרנות ועודפים

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

תמצית דו"חות מאוחדים על תזרימי המזומנים

באלפי \$

שנה שהסתיימה		3 חודשים שהסתיימו	
ב - 31 בדצמבר		ב - 31 בדצמבר	
2004	2003	2004	2003
דולרים של ארה"ב			
12,685	23,352	(185)	4,663
14,489	19,509	35,692	8,034
27,174	42,861	35,507	12,697
(12,410)	(13,826)	(2,072)	(3,441)
(67,539)	(12,104)	(57,835)	(10,101)
4,318	6,091	3,538	
2,640	2,817		
(698)	(1,383)	(83)	(773)
(73,689)	(18,405)	(56,452)	(14,315)
108,570	(10,335)	83,906	(2,585)
(8,312)	(9,496)	(2,216)	(2,388)
(48,890)	(2,067)	(43,795)	16,706
(532)	650	635	
50,836	(21,248)	37,895	12,368
4,321	3,208	16,950	10,750
130		130	
17,699	14,491	5,070	6,949
22,150	17,699	22,150	17,699

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח (הפסד) 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-נטו
דיבידנד לבעלי המניות
שינוי באשראי מתאגידים בנקאיים - נטו
אחרות
מזומנים נטו שנבעו (ששמשו) לפעילות מימון

עליה במזומנים ושווי מזומנים
הפרשי תרגום 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 \$

שנה שהסתיימה		3 חודשים שהסתיימו	
ב - 31 בדצמבר		ב - 31 בדצמבר	
2004	2003	2004	2003
דולרים של ארה"ב			

התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים
מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:			
פחת והפחתות			
15,185	14,530	3,785	3,676
(279)	(3,555)	57	200
(958)	(885)		
(922)	(3,645)	(754)	393
2,739	3,203	1,140	735
15,765	9,648	4,228	5,004

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

קיטון בחייבים ויתרות חובה			
גידול (קיטון) בזכאים והצטברויות			
קיטון (גידול) במלאי			
1,798	15,095	22,770	1,846
17,004	(5,061)	6,883	(4,666)
(20,078)	(173)	1,811	5,850
(1,276)	9,861	31,464	3,030
14,489	19,509	35,692	8,034