

תל אביב, 16 בנובמבר 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 שלישי 2005

במצורף, נא מצאו התרגום לעברית של ההודעה, אשר פורסמה אמש בארה"ב בנושא פרסום התוצאות הכספיות לרבעון שלישי שהסתיים ב- 30 בספטמבר 2005 ומינוי דירקטורים חדשים.

בכבוד רב,

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

תל אביב, 16 בנובמבר 2005

דלתא מדווחת על תוצאות רבעון שלישי 2005

- ההפסד הנקי ברבעון השלישי, לפני הוצאות ארגון מחדש והפחתת רכוש קבוע ומוניטין, הסתכם בסך של 2.2 מיליון דולר או \$0.12 הפסד מדולל למניה. ההפסד הנקי, כולל סעיפים חד-פעמיים הסתכם בסך של 22.8 מיליון דולר או הפסד מדולל למניה של \$1.22.
 - תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת ברבעון השלישי בסך של 9.1 מיליון דולר.
 - איזון ברווח התפעולי ברבעון השלישי של 2005, לפני הוצאות ארגון מחדש והפחתות רכוש קבוע ומוניטין.
 - בהמשך לדיווח עם תוצאות הרבעון השני מודיעה החברה על תוכנית ארגון מחדש והפחתת רכוש קבוע ומוניטין בעלות כוללת של 20.6 מיליון דולר (\$1.10 למניה), או 21.5 מיליון דולר לפני מס, אשר נכללה ברבעון השלישי של 2005.
 - החברה צופה, כי יישום מלא של התוכנית, יאריך כ-12 חודשים ויסתיים במהלך הרבעון השלישי של 2006.
- דלתא גליל תעשיות בע"מ דיווחה היום, כי המכירות ברבעון השלישי של 2005 ירדו ב-3% והסתכמו בסך של 172.0 מיליון דולר, לעומת סך של 176.5 מיליון דולר ברבעון מקביל בשנת 2004. המכירות, בנטרול Burlen, אשר נרכשה במהלך הרבעון הרביעי של 2004, ירדו ב-17% מול רבעון מקביל אשתקד.
- המכירות בתשעת החודשים הראשונים של 2005 גדלו ב-6% והסתכמו בסך של 514.3 מיליון דולר, לעומת סך של 487.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. המכירות, בנטרול Burlen, ירדו בתשעת החודשים הראשונים של 2005 ב-12% מול תשעת החודשים הראשונים אשתקד.
- ההפסד הנקי ברבעון השלישי של 2005 הסתכם בסך של 22.8 מיליון דולר או הפסד מדולל למניה של \$1.22 לעומת רווח נקי בסך של 5.0 מיליון דולר או \$0.27 רווח מדולל למניה ברבעון המקביל אשתקד.
- ההפסד הנקי ברבעון השלישי של 2005 כולל הוצאות ארגון מחדש, הפחתת רכוש קבוע ומוניטין, בסך של 20.6 מיליון דולר (\$1.10 הפסד מדולל למניה), או 21.5 מיליון דולר לפני מס.
- בנטרול הוצאות ארגון מחדש הפחתת רכוש קבוע ומוניטין, כאמור לעיל, הסתכם ההפסד הנקי בסך של 2.2 מיליון דולר, או \$0.12 הפסד מדולל למניה.
- ההפסד הנקי בתשעת החודשים הראשונים של 2005 הסתכם בסך של 28.7 מיליון דולר או הפסד מדולל למניה של \$1.54 לעומת רווח נקי בסך של 12.9 מיליון דולר או \$0.68 רווח מדולל למניה בתקופה המקבילה של 2004. בנטרול הוצאות רה-ארגון והפחתת הנכסים, כאמור לעיל, הסתכם ההפסד הנקי בתשעת החודשים הראשונים של השנה בסך של 7.9 מיליון דולר, או \$0.42 הפסד מדולל למניה.
- ברבעון השלישי של 2005 נבע לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של 9.1 מיליון דולר לעומת תזרים שלילי בסך של 2.8 מיליון דולר ברבעון השלישי אשתקד.

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

בתשעת החודשים הראשונים של השנה נבע לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת אשר הסתכם בסך של 0.6 מיליון דולר לעומת תזרים מזומנים שלילי בסך של כ- 8.3 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

מכירות לפי פילוח גיאוגרפי (במיליוני \$)

תשעה חודשים שהסתיימו ב- 30 בספטמבר					רבעון שלישי					
% שינוי	% מסך מכירות	2004	% מסך מכירות	2005	% שינוי	% מסך מכירות	2004	% מסך מכירות	2005	
21.7	51.6	251.1	59.5	305.6	6.1	54.9	96.9	59.8	102.8	צפון אמריקה ⁽¹⁾
(15.1)	41.1	200.2	33.0	169.9	(17.9)	38.1	67.2	32.1	55.2	אירופה
8.4	7.3	35.8	7.5	38.8	12.9	7.0	12.4	8.1	14.0	ישראל
5.6	100.0	487.1	100.0	514.3	(2.6)	100.0	176.5	100.0	172.0	סה"כ

⁽¹⁾ המכירות בצפון אמריקה, בנטרול מכירות Burlen, ירדו ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2005 ב- 20% וב- 12% בהתאמה לעומת תקופות דווח מקבילות אשתקד.

מכירות ותוצאות תפעוליות לפי יחידות עסקיות (במיליוני \$)

רבעון שלישי

הפחתת מוניטין	הפחתת רכוש קבוע	הוצאות ארגון מחדש	רווח (הפסד) תפעולי		% שינוי	מכירות		
2005	2005	2005	2004	2005		2004	2005	
	1.5	1.1	3.2	3.1	27.3	55.2	70.3	דלתא ארה"ב ⁽¹⁾
2.1	5.9	1.6	0.5	(1.5)	(24.2)	33.6	25.5	פלח שוק עליון בארה"ב
		1.5	2.1	(1.2)	(19.7)	50.7	40.7	אירופה
3.4		4.1	1.3	(1.1)	(10.9)	32.7	29.2	גרביים-אירופה וארה"ב
			1.2	1.6	17.2	11.0	12.9	דלתא שיווק ישראל
		0.3	0.4	(0.9)		(6.7)	(6.6)	התאמות ⁽²⁾
5.5	7.4	8.6	8.7	----	(2.6)	176.5	172.0	סה"כ
				7.4				הפחתת רכוש קבוע
				8.6				הוצאות ארגון מחדש
				5.5				הפחתת מוניטין
			8.7	(21.5)				סה"כ רווח (הפסד) תפעולי במאוחד

תשעה חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר

<u>הפחתת מוניטין</u>	<u>הפחתת רכוש קבוע</u>	<u>הוצאות ארגון מחדש</u>	<u>רווח (הפסד) תפעולי</u>			<u>מכירות</u>		
<u>2005</u>	<u>2005</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>% שינוי</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	
	1.5	1.1	7.5	7.1	48.5	140.4	208.5	דלתא ארה"ב ⁽¹⁾
2.1	5.9	1.6	0.8	(10.3)	(15.1)	88.5	75.1	פלח שוק עליון בארה"ב
		2.0	6.5	(3.2)	(17.3)	146.9	121.5	אירופה
3.4		4.1	5.9	0.7	(10.0)	103.4	93.1	גרביים-אירופה וארה"ב
			2.7	3.7	13.3	31.6	35.8	דלתא שיווק ישראל
		<u>0.3</u>	<u>(1.4)</u>	<u>(1.3)</u>		<u>(23.7)</u>	<u>(19.7)</u>	התאמות ⁽²⁾
<u>5.5</u>	<u>7.4</u>	<u>9.1</u>	<u>22.0</u>	<u>(3.3)</u>	5.6	<u>487.1</u>	<u>514.3</u>	סה"כ
			7.4					הפחתת רכוש קבוע
			9.1					הוצאות ארגון מחדש
			<u>5.5</u>					הפחתת מוניטין
			<u>22.0</u>	<u>(25.3)</u>				סה"כ רווח (הפסד) תפעולי במאות

(1) כולל מכירות Burlen, אשר אוחדה לראשונה בדצמבר 2004, בסך של 25.2 ו-84.6 מיליון דולר ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2005 בהתאמה. המכירות, בנטרול Burlen, ירדו ב-18% וב-12% בהתאמה מול תקופות דווח מקבילות.

(2) סעיף ההתאמות כולל: במכירות, מכירות בין יחידות עסקיות ותוצאות עסקאות גידור. ברווח התפעולי כולל הסעיף בעיקר את הוצאות הקמה של המפעל בסין, רווחי הון, ביטולי רווחים שטרם מומשו בין יחידות עסקיות ותוצאות עסקאות גידור.

מר ארנון טיברג, מנכ"ל דלתא, ציין כי "הגורם העיקרי לירידה במכירות ולהרעה בתוצאות ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של השנה הינו שחיקה במחירי המכירה לחלק מלקוחות החברה ובמיוחד בפעילות באירופה, מול מרקס אנד ספנסר, ובפלח השוק העליון בארה"ב. שחיקה זו גורעת סך של כ-40 מיליון דולר מהמכירות ומהרווח התפעולי בהשוואה בין שנת 2005 לשנת 2004, במונחים שנתיים. אנו נמצאים בתקופה של שינויים גדולים בסביבה העסקית הגלובלית. בעקבות ביטול מכסות עולמי כחלק מהסכם ה-WTO חלו שינויים בשווקים אשר מאופיינים בלחץ גדול להורדת מחירים. אנו משקיעים מאמצים רבים בניסיון להגדיל את פעילותנו בתחום המותגים, בהכנסת שיפורים טכנולוגיים בבדים ובמוצרים ובכניסה לקטגוריות חדשות של מוצרים אצל לקוחות קיימים וחדשים כאחד. פעולות אלו יתרמו להערכתנו לגידול בהיקף המכירות".

תכנית ארגון מחדש והפחתת רכוש קבוע ומוניטין

בעקבות השינויים בסביבה העסקית והשחיקה במחירי המכירה, דלתא החליטה לאמץ תוכנית ארגון מחדש כפי שדיווחה ברבעון הקודם על מנת לחסוך בהוצאות, להתייעל ולחזור לרווחיות. "אנו מאמינים שיישום מלא של תכנית ההתייעלות והוזלת עלויות הרכש יתרום לקיטון בעלויות ויקזז חלק ניכר מהשחיקה במחירי המכירה", ציין מר טיברג.

ישום תוכנית הארגון מחדש, יארך כ-12 חודשים ויסתיים במהלך הרבעון השלישי של 2006. עלות התוכנית, תסתכם ב-20.6 מיליון דולר (\$1.10 למניה), או 21.5 מיליון דולר לפני מס וכוללת שלושה מרכיבים:

1. תוכנית ארגון מחדש בעלות כוללת של 8.6 מיליון דולר. התוכנית כוללת פיטורים של כ-2,000 עובדים באתרי יצור במרכז ובצפון אמריקה ובישראל. עלות זו כוללת סך של כ-6.0 מיליון דולר במזומן אשר ישמשו בעיקר לתשלומי פיצויים לעובדים וסך של 2.6 מיליון דולר שאינם במזומן בגין ירידת ערך של נכסים בעקבות סגירה וצמצום פעילויות באתרי הייצור השונים.
2. הפחתה שאינה במזומן בסך של 7.4 מיליון דולר עקב ירידת ערך רכוש קבוע.
3. הפחתת מוניטין בסך של 5.5 מיליון דולר.

מועצת המנהלים מינתה את מר יצחק דבאח ומר גדעון שטיאט כדירקטורים בחברה. דירקטורים אלו ימלאו את מקומם של מרק סילבר, ג' רנדל וייט ואן אי זיגלר אשר מונו מטעם שרה לי והתפטרו בעקבות מכירת מניות שרה לי ל- GMM Capital LLC. מר דבאח ומר שטיאט יכהנו כדירקטורים עד לאסיפה הכללית הבאה של בעלי המניות הקבועה ל-20 בדצמבר 2005. כל אחד מהם מועמד למינוי מחדש באותה אסיפה. מר דבאח, מנכ"ל GMM Capital, LLC פעיל מזה כ-25 שנה בתחום הטקסטיל וההלבשה. מר שטיאט, אשר לימד בבתי ספר למינהל עסקים מובילים בישראל ובארצות הברית, משמש כיועץ אסטרטגי לחברות מובילות בישראל. ה-proxy statement לאסיפה הכללית הקרובה של בעלי המניות יהיה זמין ב-27 בנובמבר 2005 או בסמוך לכך ויכול ביוגרפיה מלאה יותר של כל אחד מהדירקטורים.

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 Wal-Mart, Marks & Spencer, Target, Victoria's Secret, JC Penney, Hema, 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

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

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.)

Tel: +972-3-519-3744

Tel: +972-3-519-6262

Delta Galil Industries Ltd.

I.R. Consulting

אנשי קשר:

יוסי חג'ג'

סיגל גפן

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

תמצית דו"חות רווח והפסד מאוחדים

(באלפי \$, פרט לנתוני הרווח למניה)

3 חודשים שהסתיימו		9 חודשים שהסתיימו		
ב - 30 בספטמבר		ב - 30 בספטמבר		
2004	2005	2004	2005	
דולרים של ארה"ב				
176,472	171,957	487,067	514,294	הכנסות
142,775	144,734	392,468	436,552	עלות ההכנסות
33,697	27,223	94,599	77,742	רווח גולמי
				הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות:
20,947	22,566	60,107	65,502	הוצאות מכירה ושיווק
4,083	4,466	12,688	14,853	הוצאות הנהלה וכלליות
	(8)	168	(43)	רווח (הפסד) הון ממימוש נכסים
	7,415		7,415	הפחתת רכוש קבוע
	8,641		9,102	הוצאות ארגון מחדש
	5,505		5,505	הפחתת מוניטין
	183		593	הפחתת נכס בלתי מוחשי
8,667	(21,561)	21,972	(25,271)	רווח (הפסד) מפעולות
1,799	2,718	4,954	7,159	הוצאות מימון נטו
		958	300	הכנסות אחרות - נטו
6,868	(24,279)	17,976	(32,130)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1,365	(1,284)	3,807	(3,352)	מסים על ההכנסה
5,503	(22,995)	14,169	(28,778)	רווח (הפסד) לאחר מסים על ההכנסה
2	77	(100)	(6)	חלק ברווחי (הפסדי) חברה כלולה
(471)	92	(1,199)	41	זכויות המיעוט בחברות מאוחדות - נטו
5,034	(22,826)	12,870	(28,743)	רווח (הפסד) נקי לתקופה
0.27	(1.22)	0.70	(1.54)	רווח (הפסד) נקי למניה בסיסי (\$)
0.27	(1.22)	0.68	(1.54)	רווח (הפסד) נקי למניה מדולל (\$)
18,477	18,695	18,460	18,695	מספר המניות (ממוצע משוקלל - באלפים):
18,820	18,695	18,869	18,703	בסיסי
				מדולל

לפני סעיפים חד-פעמיים בניכוי השפעת המס:

סעיפים חד פעמיים ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של השנה כוללים הוצאות ארגון מחדש, הפחתות רכוש קבוע ומוניטין בניכוי הכנסות אחרות ורווחי הון ממכירת נכסים.

רווח (הפסד) מפעולות לתקופה

רווח (הפסד) נקי לתקופה

רווח (הפסד) נקי מדולל למניה (\$)

8,667	(8)	21,804	(3,206)
5,034	(2,171)	12,750	(7,892)
0.27	(0.12)	0.67	(0.42)

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

תמצית מאזנים מאוחדים

(באלפי \$)

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2004	2004	2005
דולרים של ארה"ב		

רכוש:

רכוש שוטף:

מזומנים ושווי מזומנים

לקוחות

חייבים אחרים ויתרות חובה

מלאי

מסי הכנסה נדחים

סך רכוש שוטף

22,150	5,070	8,736
105,129	102,400	103,093
10,627	14,978	13,567
183,767	164,873	150,437
3,675	5,257	7,243
325,348	292,578	283,076

השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך

רכוש קבוע

רכוש אחר והוצאות נדחות

נכס בלתי מוחשי

סך הרכוש

7,533	7,233	8,025
128,341	123,206	117,416
58,497	54,594	53,399
14,778		14,185
534,497	477,611	476,101

התחייבויות והון, קרנות ועודפים:

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים

ספקים ונותני שירותים

זכאים אחרים

סך התחייבויות שוטפות

83,545	106,501	107,498
80,338	63,620	50,727
34,083	36,736	39,514
197,966	206,857	197,739

התחייבויות לזמן ארוך:

הלוואות מתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

מסי הכנסה נדחים

סך התחייבויות לזמן ארוך

99,437	32,602	74,304
7,408	6,983	8,091
4,894	6,491	1,526
111,739	46,076	83,921

סך התחייבויות

זכויות המיעוט

הון, קרנות ועודפים

סך התחייבויות הון, קרנות ועודפים

309,705	252,933	281,660
3,711	3,542	2,425
221,081	221,136	192,016
534,497	477,611	476,101

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

תמצית דו"חות מאוחדים על תזרימי המזומנים

(באלפי \$)

3 חודשים שהסתיימו ב - 30 בספטמבר		9 חודשים שהסתיימו ב - 30 בספטמבר	
2004	2005	2004	2005
דולרים של ארה"ב			
5,034	(22,826)	12,870	(28,743)
(7,842)	31,953	(21,203)	29,338
(2,808)	9,127	(8,333)	595
(3,684)	(4,315)	(11,229)	(10,318)
(1,001)		(9,704)	(950)
40	29	780	300
		2,640	
651	170	276	(550)
(3,994)	(4,116)	(17,237)	(11,518)
12,842	(9,222)	24,664	(20,333)
(1,854)		(6,096)	
(5,177)	6,200	(5,095)	19,153
(453)	(743)	(532)	(1,243)
5,358	(3,765)	12,941	(2,423)
(1,444)	1,246	(12,629)	(13,346)
			(68)
6,514	7,490	17,699	22,150
5,070	8,736	5,070	8,736

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח (הפסד) נקי לתקופה
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים
מפעילות שוטפת
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע, נטו לאחר קבלת מענקים
תשלום נוסף בגין רכישת חברות
תמורה ממכירת רכוש קבוע
תמורה ממימוש השקעה בחברה כלולה
אחרות
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

שינוי בהלוואות לזמן ארוך
דיבידנד לבעלי המניות
שינוי באשראי מתאגידים בנקאיים - נטו
אחרות
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון

גידול (קיטון) 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 \$)

3 חודשים שהסתיימו ב - 30 בספטמבר		9 חודשים שהסתיימו ב - 30 בספטמבר	
2004	2005	2004	2005
דולרים של ארה"ב			

התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים
מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:			
3,585	3,595	11,400	11,842
	20,594		20,739
71	(968)	(336)	(6,928)
		(958)	
	8	(168)	43
702	(338)	1,599	(176)
4,358	22,891	11,537	25,520

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

(11,326)	(3,197)	(20,972)	(1,643)
(1,418)	(4,089)	10,121	(27,713)
544	16,348	(21,889)	33,174
(12,200)	9,062	(32,740)	3,818
(7,842)	31,953	(21,203)	29,338

גידול בחייבים ויתרות חובה
גידול (קיטון) בזכאים והצטברויות
קיטון (גידול) במלאי