

תל אביב, 16 במאי 2007

לכבוד
הבורסה לניירות ערך
תל-אביב

לכבוד
הרשות לניירות ערך
ירושלים

א.ג.ב,

**הנדון: דלתא גליל תעשיות בע"מ - דו"ח מיידי
תוצאות כספיות לרבעון ראשון 2007**

במצורף, נא מצאו התרגום לעברית של ההודעה, אשר פורסמה אמש בארה"ב בנושא פרסום התוצאות הכספיות לרבעון ראשון שהסתיים ב- 31 במרץ 2007.

בכבוד רב,

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

תל אביב, 16 במאי 2007

דלתא מדווחת על תוצאות רבעון ראשון 2007

- ההכנסות ברבעון הראשון של 2007 הסתכמו ב-159.4 מיליון דולר, לעומת 172.1 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, קיטון של 7.4%.
- בהתאם לדיווח שנתי ביום 29 במרץ השנה על תוכנית הארגון מחדש, כללה החברה הוצאות בסך 10.8 מיליון דולר או \$0.58 למניה, בתוצאות הרבעון הראשון של 2007.
- ההפסד התפעולי ברבעון הראשון של 2007 הסתכם ב-8.5 מיליון דולר, לעומת רווח תפעולי של 3.1 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.
- הרווח התפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש ברבעון הראשון של 2007 הסתכם ב-2.3 מיליון דולר, לעומת רווח תפעולי של 3.1 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.
- ההפסד הנקי ברבעון הראשון של 2007, הסתכם ב-13.2 מיליון דולר או \$0.70 הפסד מדולל למניה, לעומת 1.0 מיליון דולר או \$0.05 הפסד למניה ברבעון מקביל אשתקד.
- ההפסד הנקי לפני הוצאות ארגון מחדש ברבעון הראשון של 2007 הסתכם ב-2.4 מיליון דולר או \$0.13 הפסד מדולל למניה, לעומת הפסד נקי של 1.0 מיליון דולר או \$0.05 הפסד מדולל למניה ברבעון מקביל אשתקד.
- לחברה נבע תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך 0.9 מיליון דולר ברבעון הראשון של 2007, לעומת תזרים מזומנים שלילי בסך של 4.0 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

טבלת נתונים במיליוני דולר:

<u>Q1 2006</u>	<u>Q1 2007</u>	
\$172.1	\$159.4	הכנסות
3.1	2.3	רווח תפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש
3.1	(8.5)	רווח (הפסד) תפעולי
6.8	5.6	EBITDA מתוקנן (1)
(1.0)	(2.4)	הפסד נקי לפני הוצאות ארגון מחדש
-,-	10.8	הוצאות ארגון מחדש
(1.0)	(13.2)	הפסד נקי לתקופה
(4.0)	0.9	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת

(1) EBITDA מתוקנן הוא מדד שאינו לפי כללים חשבונאיים מקובלים, אשר בו משתמשת החברה למדידת תוצאותיה מפעולות נמשכות. ה-EBITDA המתוקנן מחושב כדלקמן: הפסד נקי בניכוי מיסים על הכנסה, הוצאות מימון נטו, פחת והפחתות והוצאות ארגון מחדש. לתחשיב ה-EBITDA המתוקנן, ראה טבלה מצורפת.

תוכנית ארגון מחדש

בהמשך להודעה שפרסמה החברה ביום 29 במרץ השנה, בדבר החלטתה לאמץ תוכנית ארגון מחדש ולבצע שינויים במבנה הארגוני וצעדי התייעלות נוספים בשל השינויים המתמשכים בסביבה העסקית, שחיקת מחירים והחרפת תנאי התחרות, מודיעה דלתא שעלות התוכנית כפי שנכללה בתוצאות הרבעון הראשון, מסתכמת ב-10.8 מיליוני דולר או \$0.58 למניה. עלות זו כוללת כ-5.2 מיליון דולר במזומן לתשלום פיצויים בגין פיטורי עובדים וכ-5.6 מיליון דולר שאינם במזומן, בגין ירידת ערך נכסים בעקבות סגירה וצמצום פעילות באתרי הייצור.

החברה מעריכה כי יישום התוכנית יאריך כשנה.

התייחסות המנכ"ל לתוצאות הרבעון ולמצב העסקים

מר אבירם להב, מנכ"ל דלתא, אמר היום עם פרסום התוצאות: "הקיטון במכירות בארה"ב ובאירופה ברבעון הראשון השנה לעומת רבעון המקביל אשתקד נובע מהמשך שחיקת מחירים והחרפת התחרות".

"השינויים בסביבה העסקית בחטיבת ההלבשה התחתונה בארה"ב ובאירופה כפי שבאו לידי ביטוי בהמשך שחיקת מחירי המכירה, החרפת התחרות, התייקרות בעלויות הייצור והתחזקות השקל מול הדולר, הובילו אותנו להחלטה על ביצוע תוכנית ארגון מחדש. התוכנית כוללת הורדת תקורות ומעבר לייצור באתרים זולים יותר. בכוונתנו להרחיב את הפעילות במצרים כך שתהיה אתר יצור מרכזי שישירת את הלקוחות באירופה ובפלה שוק עליון בארה"ב. בנוסף, אנו מיישמים תוכנית ארגון מחדש בחטיבת הגרביים אשר כוללת הורדת תקורות ומעבר לייצור באתרי ייצור זולים יותר בבולגריה ובמזרח הרחוק".

"אנו מעריכים שצעדים אלה יתרמו לשיפור כושר התחרות של החברה ולחזרתה לרווחיות", סיכם מר להב.

הכנסות לפי פילוח גיאוגרפי (במיליוני \$)

רבעון ראשון							
	<u>2007</u>	<u>מכירות</u>	<u>% מסך</u>	<u>2006</u>	<u>מכירות</u>	<u>% מסך</u>	<u>% שינוי</u>
צפון אמריקה	92.3	57.9	104.6	60.8	(11.8)		
אירופה	49.9	31.3	54.3	31.6	(8.1)		
ישראל	17.0	10.6	13.2	7.6	28.2		
אחרים	<u>0.2</u>	0.2	-	-	-		
סה"כ	<u>159.4</u>	100.0	<u>172.1</u>	100.0	(7.4)		

הכנסות ותוצאות תפעוליות לפי יחידות עסקיות (במיליוני \$)

רבעון ראשון

הוצאות ארגון מחדש	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש		הכנסות			
<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>% שינוי</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	
-, -	2.3	3.1	(6.3)	69.7	65.3	דלתא ארה"ב
8.5	1.0	(2.4)	(20.3)	62.6	49.9	הלבשה תחתונה – אירופה וארה"ב (*)
2.0	(0.1)	1.1	5.6	27.8	29.4	גרביים-אירופה וארה"ב
-, -	1.2	1.6	18.0	12.3	14.5	דלתא שיווק ישראל
0.3	(0.3)	(0.5)	7.1	3.5	3.7	סריגה ללא תפר
-, -	(1.0)	(0.6)		(3.8)	(3.4)	התאמות ואחרים
<u>10.8</u>	<u>3.1</u>	<u>2.3</u>	(7.4)	<u>172.1</u>	<u>159.4</u>	סה"כ
	-, -	<u>10.8</u>				הוצאות ארגון מחדש
	<u>3.1</u>	<u>(8.5)</u>				רווח (הפסד) תפעולי במאוחד

(*) בעקבות השינויים במבנה הארגוני מוצגות היחידות העסקיות, פלח שוק עליון בארה"ב ואירופה כיחידה עסקית אחת. מספרי השוואה סווגו בהתאמה.

Use of Non-GAAP Measures

This press release provides financial measures that are not calculated in accordance with generally accepted accounting principals (GAAP). The presentation of this non-GAAP financial information is not intended to be considered in isolation or as a substitute for the financial information prepared and presented in accordance with GAAP. Management uses both GAAP and non-GAAP measures when evaluating the business internally and therefore felt it important to make these non-GAAP adjustments available to investors. A reconciliation of each GAAP to non-GAAP financial measure discussed in this press release is contained in the accompanying financial tables.

Adjusted EBITDA is presented in the earnings release because management believes that it enhances the understanding of our operating results and is of interest to our investors. EBITDA, however, should not be considered as an alternative to operating income or income for the period as an indicator of our operating performance. Similarly, EBITDA should not be considered as an alternative to cash flows from operating activities as a measure of liquidity. EBITDA is not a measure of financial performance under generally accepted accounting principles and may not be comparable to other similarly titled measures for other companies.

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 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 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 including the Company's Annual Report on Form 20-F.

Contacts:

Yossi Hajaj

Delta Galil Industries Ltd.

Tel: +972-3-519-3744

Sigal Gefen

I.R. Consulting

Tel: + 972-3-752-6262

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

תמצית דו"חות רווח והפסד מאוחדים

(באלפי \$, פרט לנתוני הרווח (הפסד) נקי למניה)

שנה שהסתיימה	3 חודשים שהסתיימו	
ב - 31 בדצמבר	ב - 31 במרץ	
2006	2006	2007
דולרים של ארה"ב		
706,699	172,068	159,364
574,246	142,791	129,845
132,453	29,277	29,519
88,165	21,343	22,378
19,587	4,879	5,027
(686)	(258)	(326)
1,663		10,800
739	185	185
22,985	3,128	(8,545)
13,558	3,030	3,125
9,427	98	(11,670)
5,784	1,013	1,419
3,643	(915)	(13,089)
(495)	(82)	(94)
3,148	(997)	(13,183)
0.17	(0.05)	(0.70)
18,700	18,695	18,741
18,742	18,695	18,741

הכנסות
עלות ההכנסות
רווח גולמי
הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות:
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
רווח הון ממימוש נכסים
הוצאות ארגון מחדש
הפחתת נכס בלתי מוחשי
רווח (הפסד) מפעולות
הוצאות מימון נטו
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
מסים על ההכנסה
רווח (הפסד) לאחר מסים על ההכנסה
זכויות המיעוט בחברות מאוחדות - נטו
רווח (הפסד) נקי לתקופה
רווח (הפסד) נקי למניה בסיסי ומדולל (\$)
מספר המניות (ממוצע משוקלל - באלפים):
בסיסי
מדולל

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

תמצית מאזנים מאוחדים

(באלפי \$)

31 בדצמבר	31 במרץ	
2006	2006	2007
דולרים של ארה"ב		
10,342	11,184	8,130
4,000		
109,710	112,711	110,238
7,573	11,186	8,188
131,556	133,031	120,234
4,474	7,420	4,260
4,779	4,806	4,628
272,434	280,338	255,678
8,344	7,969	8,400
99,263	106,929	92,746
57,562	55,189	57,604
13,259	14,314	13,074
450,862	464,739	427,502

רכוש:

רכוש שוטף:

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים משועבדים

לקוחות

חייבים אחרים ויתרות חובה

מלאי

נכסים מיועדים למימוש

מסי הכנסה נדחים

סך רכוש שוטף

השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך

רכוש קבוע

רכוש אחר והוצאות נדחות

נכסים בלתי מוחשיים

סך הרכוש

התחייבויות והון, קרנות ועודפים:

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים

ספקים ונותני שירותים

זכאים אחרים

סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות לזמן ארוך:

הלוואות מתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

מסי הכנסה נדחים

סך התחייבויות לזמן ארוך

סך התחייבויות

זכויות המיעוט

הון, קרנות ועודפים

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 במרץ	
2006	2006	2007
דולרים של ארה"ב		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

3,148	(997)	(13,183)	רווח נקי (הפסד) לתקופה
23,151	(2,958)	14,121	התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת
26,299	(3,955)	938	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

(5,706)	(1,936)	(2,581)	רכישת רכוש קבוע
(1,245)	(1,245)	(2,400)	תשלום נוסף בגין רכישת חברה
1,274	341	430	תמורה ממכירת רכוש קבוע
3,117		302	תמורה ממכירת נכסים מיועדים למימוש
(4,000)		4,000	פירעון (הפקדת) מזומנים משועבדים
(1,027)	(359)	(184)	אחרות
(7,587)	(3,199)	(433)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

(49,123)	(27,957)	(23,537)	שינוי בהלוואות לזמן ארוך - נטו
26,498	31,695	21,137	שינוי באשראי מתאגידים בנקאיים - נטו
(399)		(317)	אחרות
(23,024)	3,738	(2,717)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

(4,312)	(3,416)	(2,212)
59	5	
14,595	14,595	10,342
10,342	11,184	8,130

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 \$)

שנה שהסתיימה	3 חודשים שהסתיימו	
ב-31 בדצמבר	ב-31 במרץ	
2006	2006	2007
דולרים של ארה"ב		

התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים
מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

15,626	3,692	3,356	פחת והפחתות
1,156		10,800	הוצאות ארגון מחדש
839	16	359	מסי הכנסה נדחים - נטו
(686)	(258)	(326)	רווח הון ממימוש נכסים
762	303	238	אחרות
17,697	3,753	14,427	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

(741)	(6,658)	(1,065)	גידול בחייבים ויתרות חובה
(9,468)	(14,162)	(10,563)	קיטון בזכאים והצטברויות
15,663	14,109	11,322	קיטון במלאי
5,454	(6,711)	(306)	
23,151	(2,958)	14,121	

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

התאמה בין התוצאות הכספיות בהתאם לכללים חשבונאיים לבין התוצאות הכספיות שאינן בהתאם לכללים החשבונאיים

3 חודשים שהסתיימו שנה שהסתיימה

ב - 31 במרץ ב - 31 בדצמבר

2006	2006	2007
אלפי דולרים של ארה"ב		

22,985	3,128	(8,545)	רווח (הפסד) מפעולות - כמדווח
1,663		10,800	הוצאות ארגון מחדש
24,648	3,128	2,255	רווח מפעולות לפני סעיפים שאינם בהתאם לכללים חשבונאיים
3,148	(997)	(13,183)	רווח (הפסד) נקי לתקופה-כמדווח
1,663		10,800	הוצאות ארגון מחדש
4,811	(997)	(2,383)	רווח (הפסד) נקי לתקופה לפני שאינם בהתאם לכללי חשבונאות
0.26	(0.05)	(0.13)	רווח (הפסד) נקי לתקופה מדולל למניה (\$) לפני סעיפים שאינם בהתאם לכללים חשבונאיים

חישוב EBITDA מתוקנן

3,148	(997)	(13,183)	רווח (הפסד) נקי לתקופה - כמדווח
495	82	94	זכויות המיעוט בחברות מאוחדות - נטו
5,784	1,013	1,419	מיסים על ההכנסה
13,558	3,030	3,125	הוצאות מימון נטו
1,663		10,800	הוצאות ארגון מחדש
15,626	3,692	3,356	פחת והפחתות
40,274	6,820	5,611	EBITDA מתוקנן