

תל אביב, 16 באוגוסט 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 שני 2007

במצורף, נא מצאו התרגום לעברית של ההודעה, אשר פורסמה אמש בארה"ב בנושא פרסום התוצאות
הכספיות לרבעון שני שהסתיים ב- 30 ביוני 2007.

בכבוד רב,

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

תל אביב, 16 באוגוסט 2007

דלתא מדווחת על תוצאות רבעון שני 2007

- ההכנסות ברבעון השני של 2007 הסתכמו ב-149.8 מיליון דולר, לעומת 176.5 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד, קיטון של 15.1%.
- ההכנסות במחצית הראשונה של 2007 הסתכמו ב-309.2 מיליון דולר, לעומת 348.5 מיליון דולר במחצית הראשונה של 2006, קיטון של 11.3%.
- ההפסד התפעולי ברבעון השני של 2007 הסתכם ב-0.1 מיליון דולר, לעומת רווח תפעולי של 5.9 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.
- ההפסד התפעולי במחצית הראשונה של 2007 הסתכם ב-8.7 מיליון דולר, לעומת רווח תפעולי של 9.0 מיליון דולר במחצית הראשונה של 2006. הרווח התפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש במחצית הראשונה של 2007 הסתכם ב-2.1 מיליון דולר, לעומת 10.7 מיליון דולר במחצית הראשונה של 2006.
- ההפסד הנקי ברבעון השני של 2007, הסתכם ב-3.4 מיליון דולר או \$0.18 הפסד מדולל למניה, לעומת רווח נקי של 0.5 מיליון דולר או \$0.03 רווח מדולל למניה ברבעון מקביל אשתקד.
- ההפסד הנקי במחצית הראשונה של 2007 הסתכם ב-16.6 מיליון דולר, או \$0.89 הפסד מדולל למניה, לעומת 0.5 מיליון דולר או \$0.03 הפסד מדולל למניה במחצית הראשונה של 2006. ההפסד הנקי לפני הוצאות ארגון מחדש במחצית הראשונה של 2007 הסתכם ב-5.8 מיליון דולר או \$0.31 הפסד מדולל למניה, לעומת רווח נקי של 1.2 מיליון דולר או \$0.06 רווח מדולל למניה במחצית הראשונה של 2006.
- לחברה נבע תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך 4.2 מיליון דולר ברבעון השני של 2007, לעומת תזרים מזומנים חיובי בסך של 14.7 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.
- במחצית הראשונה של 2007 נבע לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של 3.2 מיליון דולר, לעומת תזרים מזומנים חיובי בסך של 10.8 מיליון דולר במחצית הראשונה של 2006.

טבלת נתונים במיליוני דולר:

<u>First half</u> <u>2006</u>	<u>First half</u> <u>2007</u>	<u>Q2 2006</u>	<u>Q2 2007</u>	
\$348.5	\$309.2	\$176.5	\$149.8	הכנסות
10.7	2.1	7.5	(0.1)	רווח (הפסד) תפעולי לפני הוצאות ארגון מחדש
9.0	(8.7)	5.9	(0.1)	רווח (הפסד) תפעולי
18.2	8.8	11.3	3.2	EBITDA מתוקנן (1)
1.2	(5.8)	2.2	(3.4)	רווח (הפסד) נקי לפני הוצאות ארגון מחדש
1.7	10.8	1.7	-,-	הוצאות ארגון מחדש
(0.5)	(16.6)	0.5	(3.4)	רווח (הפסד) נקי
10.8	(3.2)	14.7	(4.2)	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.

התייחסות המנכ"ל לתוצאות הרבעון ולמצב העסקים

מר אבירם להב, מנכ"ל דלתא, אמר עם פרסום התוצאות: "ההפסד הנקי והתפעולי ברבעון השני של השנה נובעים ממספר גורמים הכוללים קיטון חריג במכירות חטיבת השוק ההמוני בארה"ב; קיטון יזום במכירות בקטגוריות לא רווחיות ללקוחות בארה"ב ובאירופה; ועקב המשך יישום תוכנית הארגון מחדש והעברת הייצור למצרים.

בחטיבת השוק ההמוני בארה"ב (דלתא ארה"ב) קטנו המכירות ברבעון השני ב-14% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מירידה במכירות ללקוח עיקרי וזאת עקב הצטברות מלאים אצל הלקוח וקיטון במכירות שלו במהלך הרבעון. הירידה במכירות הינה הגורם העיקרי לירידה ברווח התפעולי בחטיבה זו. אנו מעריכים כי במחצית השנייה של 2007 המכירות ללקוח זה תגדלנה.

בחטיבה המוכרת לפלח השוק העליון בארה"ב וללקוחות באירופה, הלבשה תחתונה המיוצרת בישראל, ירדן, מצרים ותאילנד (חטיבת הלבשה תחתונה אירופה וארה"ב) קטנו המכירות ברבעון השני, ב-30% מול הרבעון המקביל אשתקד. קיטון זה במכירות נובע מקיטון במכירות ללקוח עיקרי בפלח השוק העליון בארה"ב עקב הצטברות מלאים אצל הלקוח, ירידה במכירות של הלקוח ויציאה יזומה של החברה מקטגוריה לא רווחית. כמו כן, נובע הקיטון במכירות החטיבה, מקיטון במכירות ללקוח עיקרי באירופה עקב שחיקת מחירים והקטנת מכירות יזומה בקטגוריות לא רווחיות. המעבר להפסד תפעולי בחטיבה זו, נבע מהירידה במכירות כאמור ומהקטנת ייצור במפעלי החברה בישראל והעברתו למצרים, כחלק מתהליך הארגון מחדש אותו החלה החברה בראשית השנה.

בחטיבת הגרביים, המכירות והרווח התפעולי ברבעון השני של השנה נשארו ברמה דומה לזו שברבעון המקביל אשתקד.

בפעילות הקמעונאית והסיטונאית בישראל, חטיבת דלתא שיווק ישראל, נמשכת הצמיחה במכירות וברווח התפעולי לעומת רבעון מקביל אשתקד.

אנו ממשיכים ביישום תוכנית הארגון מחדש ופועלים לצמצום ייצור באתרים יקרים והעברתו לאתרי ייצור כלכליים ולהקטנת התקורות. אנו מאמינים שהשלמת התוכנית תשפר את כושר התחרות ותחזיר את החברה לרווחיות", סיכם מר להב.

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

הכנסות לפי פילוח גיאוגרפי (במיליוני \$)

מחצית ראשונה					רבעון שני					
% שינוי	% מסך מכירות	2006	% מסך מכירות	2007	% שינוי	% מסך מכירות	2006	% מסך מכירות	2007	
(18.0)	60.8	212.0	56.2	173.8	(24.0)	60.8	107.4	54.4	81.6	צפון אמריקה
(6.8)	31.5	109.4	32.9	101.9	(5.9)	31.4	55.4	34.7	51.9	אירופה
23.1	7.6	26.8	10.7	33.0	18.4	7.7	13.6	10.7	16.1	ישראל
	0.1	0.3	0.2	0.5		0.1	0.1	0.2	0.2	אחרים
(11.3)	100.0	348.5	100.0	309.2	(15.1)	100.0	176.5	100.0	149.8	סה"כ

הכנסות ותוצאות תפעוליות לפי יחידות עסקיות (במיליוני \$)

מחצית ראשונה					רבעון שני					
רווח (הפסד) תפעולי		% שינוי	מכירות		רווח (הפסד) תפעולי		% שינוי	מכירות		
2006	2007		2006	2007	2006	2007		2006	2007	
6.2	3.6	(9.9)	137.1	123.5	3.9	0.6	(13.6)	67.4	58.2	דלתא ארה"ב-שוק המוני
3.3	(5.2)	(25.2)	127.5	95.4	2.3	(2.8)	(30.3)	65.3	45.5	הלבשה תחתונה, אירופה וארה"ב-פלח שוק עליון(*)
0.3	1.7	2.1	58.6	59.8	0.4	0.6	(1.1)	30.8	30.4	גרביים- אירופה וארה"ב
2.8	3.6	15.4	24.4	28.2	1.7	2.0	12.8	12.1	13.7	דלתא שיווק ישראל
(0.5)	(0.9)	16.0	7.2	8.4	(0.2)	(0.4)	24.3	3.7	4.7	סריגה ללא תפר
(1.4)	(0.7)		(6.3)	(6.1)	0.7	0.1		(2.8)	(2.7)	התאמות ואחרים
10.7	2.1	(11.3)	348.5	309.2	7.6	(0.1)	(15.1)	176.5	149.8	סה"כ
(1.7)	(10.8)				(1.7)	-				הוצאות ארגון מחדש
9.0	(8.7)				5.9	(0.1)				סה"כ רווח (הפסד) תפעולי במאחד

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

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

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 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)

3 חודשים שהסתיימו		6 חודשים שהסתיימו	
ב - 30 ביוני		ב - 30 ביוני	
2006	2007	2006	2007
דולרים של ארה"ב			
176,473	149,803	348,541	309,167
141,227	123,485	284,018	253,330
35,246	26,318	64,523	55,837
23,366	22,296	44,709	44,674
4,337	4,165	9,216	9,192
188	197	446	523
1,663		1,663	10,800
183	184	368	369
5,885	(130)	9,013	(8,675)
3,276	2,889	6,306	6,014
2,609	(3,019)	2,707	(14,689)
1,982	345	2,995	1,764
627	(3,364)	(288)	(16,453)
140	76	222	170
487	(3,440)	(510)	(16,623)
0.03	(0.18)	(0.03)	(0.89)
0.03	(0.18)	(0.03)	(0.89)
18,695	18,740	18,695	18,740
18,695	18,740	18,695	18,740

הכנסות
עלות ההכנסות
רווח גולמי
הוצאות מכירה ושיווק, 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) בסיסי למניה (\$)
רווח (הפסד) ומדולל למניה (\$)
מספר המניות (ממוצע משוקלל - באלפים):
בסיסי
מדולל

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

תמצית מאזנים מאוחדים

(באלפי \$)

31 בדצמבר	30 ביוני	
2006	2006	2007
דולרים של ארה"ב		

10,342	10,523	10,818
4,000		
109,710	110,352	100,543
7,573	11,112	9,921
131,556	135,922	138,053
4,474	5,273	4,260
4,779	4,828	4,621
272,434	278,010	268,216
8,344	8,939	8,095
99,263	103,475	91,357
57,562	55,298	57,511
13,259	14,047	12,888
450,862	459,769	438,067

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

124,039	124,850	149,745
59,038	59,368	58,285
34,504	35,957	32,948
217,581	220,175	240,978

התחייבויות לזמן ארוך:

הלוואות מתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

מסי הכנסה נדחים

סך התחייבויות לזמן ארוך

33,196	42,979	13,606
6,863	8,335	6,257
2,159	1,215	2,355
42,218	52,529	22,218

259,799	272,704	263,196
2,846	2,816	2,734
188,217	184,249	172,137
450,862	459,769	438,067

סך התחייבויות

זכויות המיעוט

הון, קרנות ועודפים

סך התחייבויות הון, קרנות ועודפים

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

תמצית דו"חות מאוחדים על תזרימי המזומנים

(באלפי \$)

3 חודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני	
2006	2007	2006	2007
דולרים של ארה"ב			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
רווח נקי (הפסד) לתקופה			
התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים			
מפעילות שוטפת			
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות)			
שוטפת			
487	(3,440)	(510)	(16,623)
14,240	(735)	11,282	13,386
14,727	(4,175)	10,772	(3,237)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:			
רכישת רכוש קבוע			
תשלום נוסף בגין רכישת חברה			
תמורה ממכירת רכוש קבוע			
תמורה ממכירת נכסים מיועדים למימוש			
פירעון מזומנים משועבדים			
אחרות			
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות)			
השקעה			
(1,150)	(2,540)	(3,086)	(5,121)
		(1,245)	(2,400)
447	439	788	869
2,096		2,096	302
			4,000
(547)	572	(906)	388
846	(1,529)	(2,353)	(1,962)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון:			
שינוי בהלוואות לזמן ארוך - נטו			
שינוי באשראי מתאגידים בנקאיים - נטו			
אחרות			
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות)			
מימון			
(4,991)	(4,752)	(32,948)	(28,289)
(10,778)	13,268	20,917	34,405
(495)	(124)	(495)	(441)
(16,264)	8,392	(12,526)	5,675
(691)	2,688	(4,107)	476
30		35	
11,184	8,130	14,595	10,342
10,523	10,818	10,523	10,818
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 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני	
2006	2007	2006	2007
דולרים של ארה"ב			

התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

3 חודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני	3 חודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני	6 חודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני	6 חודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני	
3,784	3,295	7,476	6,651	פחת והפחתות
1,663	(573)	1,663	10,227	הוצאות ארגון מחדש, נטו
(141)	91	(125)	450	מסי הכנסה נדחים, נטו
(188)	(197)	(446)	(523)	רווח הון מימוש נכסים
353	(657)	656	(419)	אחרות
5,471	1,959	9,224	16,386	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

3 חודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני	3 חודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני	6 חודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני	6 חודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני	
2,701	8,038	(3,957)	6,973	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
8,915	7,087	(5,247)	(3,476)	גידול (קיטון) בזכאים והצטברויות
(2,847)	(17,819)	11,262	(6,497)	קיטון (גידול) במלאי
8,769	(2,694)	2,058	(3,000)	
14,240	(735)	11,282	13,386	

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

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

3 חודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני		6 חודשים שהסתיימו ב - 30 ביוני		
2006	2007	2006	2007	
אלפי דולרים של ארה"ב				
5,885	(130)	9,013	(8,675)	רווח (הפסד) מפעולות - כמדווח
1,663		1,663	10,800	הוצאות ארגון מחדש
7,548	(130)	10,676	2,125	רווח מפעולות לפני סעיפים שאינם בהתאם לכללים חשבונאיים
487	(3,440)	(510)	(16,623)	רווח (הפסד) נקי לתקופה-כמדווח
1,663		1,663	10,800	הוצאות ארגון מחדש
2,150	(3,440)	1,153	(5,823)	רווח (הפסד) נקי לתקופה לפני סעיפים שאינם בהתאם לכללים חשבונאיים
0.12	(0.18)	0.06	(0.31)	רווח (הפסד) נקי לתקופה מדולל למניה (\$) לפני סעיפים שאינם בהתאם לכללים חשבונאיים

חישוב EBITDA מתוקנן				
487	(3,440)	(510)	(16,623)	רווח (הפסד) נקי לתקופה - כמדווח
140	76	222	170	זכויות המיעוט בחברות מאוחדות, נטו
1,982	345	2,995	1,764	מיסים על ההכנסה
3,276	2,889	6,306	6,014	הוצאות מימון, נטו
1,663		1,663	10,800	הוצאות ארגון מחדש
3,784	3,295	7,476	6,651	פחת והפחתות
11,332	3,165	18,152	8,776	EBITDA מתוקנן