



דלתא גליל תעשיות בע"מ

**דוח דירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
ליום 30 בספטמבר 2025**

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

הננו מתכבדים להביא בזה את דוח הדירקטוריון של דלתא גליל תעשיות בע"מ ("החברה" או "דלתא") המתייחס לדוח המאוחד של החברה ושל חברות הבת שלה בארץ ובחו"ל ("הקבוצה") לרבעון השלישי ולתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

דוח הדירקטוריון כולל סקירה, במתכונת מצומצמת של העניינים בהם הוא עוסק ונערך בהתחשב בכך שלפני הקורא מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 אשר פורסם על ידי החברה בתאריך 11 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-010175) ("הדוח התקופתי לשנת 2024" או "הדוח התקופתי") וכן דוח הביניים לרבעון השני של 2025, אשר פורסם על ידי החברה ביום 21 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-062203).

תיאור תמציתי של התאגיד וסביבתו העסקית

כללי 1.1

הקבוצה עוסקת בפיתוח, בעיצוב, בייצור, בשיווק ובמכירה של מוצרי הלבשה תחתונה, גרביים, הלבשת ילדים, הלבשת פנאי והלבשת Activewear. כמו כן, עוסקת הקבוצה בפיתוח, בעיצוב, בשיווק, בהפצה ובמכירה של מוצרים ממותגים בקטגוריית הג'ינס, הלבשה עליונה, מוצרי קוסמטיקה, אופרה וטיפוח וכן מוצרים נלווים.

מכירות הקבוצה מתחלקות באופן הבא:

מכירות מוצרים ממותגים 1.1.1

מכירות מוצרים ממותגים מתחלקות באופן הבא:

א. מכירת מותגים בבעלות החברה כגון: דלתא, Fix, Pantare, Schiesser, 7 For all, KN, P.J. Salvage, Liabel, Passionata, Athena, Eminence, Splendid, Mankind ו-Karen Neuburger Organic Basics. המוצרים הנמכרים במסגרת זו כוללים פרטי הלבשה תחתונה, הלבשת ילדים, הלבשה פנאי, Activewear, אלו נמכרים באמצעות רשתות חנויות הלבשת ג'ינס והלבשה עליונה. מוצרים ואתרי אינטרנט בבעלות החברה, לרשתות קמעונאיות מובילות כגון: Macy's, Nordstrom, Carrefour, Leclerc, Bloomingdales, Online Retailers וכן ל-Mobility כגון: Zalando, Amazon ואחרים.

ב. מכירת מותגים להם קיבלה הקבוצה זיכיון כגון: Wilson, adidas, Wolford, Polo Ralph, florence by mills, Calvin Klein, Columbia, Tommy Hilfiger, Lauren וכן המותגים Disney ו-Victoria's Secret בישראל.

המוצרים הנמכרים במסגרת הזיכיון ללקוחות קמעונאיים ובאמצעות רשתות החנויות ואתרי האינטרנט של החברה, כוללים בעיקר פריטי הלבשה תחתונה, הלבשת ילדים, הלבשה לילית ו-Activewear. בתמורה לשימוש בשם המותג משלמת החברה תמלוגים לבעל הזיכיון.

ג. בנוסף, בשנת 2024 החלה דלתא ישראל מותגים בע"מ (להלן - דלתא ישראל) למכור בישראל תמרוקים, מוצרי קוסמטיקה, אופרה וטיפוח, ביטוח לבית ואחרים תחת שם המותג Bath & Body Works באמצעות רשת חנויות ואתר אינטרנט יעודי.

מכירות מוצרים למותג הפרטי של הלקוח (Private Label) 1.1.2

מכירות מוצרים למותג הפרטי של הלקוח נעשות ללקוחות מובילים כגון: Skims, Walmart, Tommy Hilfiger, Calvin Klein, Amazon, Spanx, Victoria's Secret, Nike, Target, American Eagle, Hanesbrands, Techstyle, Lululemon ועוד. המוצרים הנמכרים למותג הפרטי של הלקוח כוללים בעיקר: פריטי הלבשה תחתונה, גרביים והלבשת Activewear.

1.2. פעילות שיווק, פיתוח וייצור

החברה משווקת את המוצרים באזורים הגיאוגרפיים בהם היא פועלת בשיווק סיטונאי, באמצעות רשתות החנויות שבבעלותה ובאמצעות אתרי האינטרנט, בעיקר - בארה"ב, באירופה ובישראל. החברה מעצבת ומפתחת את מוצריה בעיקר בישראל, בגרמניה, בשווייץ, בצרפת, בארה"ב, סין והונג קונג. החברה מייצרת את המוצרים אותם היא מוכרת הן בקבלנות משנה והן במפעליה במזרח התיכון, באירופה ובמזרח הרחוק.

1.3. אירועים מהותיים בפעילות התאגיד, בתקופת הדיווח ולאחריה

1.3.1. סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על הקבוצה

להלן מפורטים גורמים בסביבה המאקרו כלכלית של הקבוצה אשר השפיעו ועלולים להמשיך ולהשפיע על פעילותה בשווקי היעד שהינם ארה"ב, אירופה וישראל:

א. מבצע "עם כלביא"

ביום 13 ביוני 2025 החלה ישראל במתקפת פתע נגד איראן שהגיבה מנגד בהפצצה לעבר מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל ("הלחימה"). הלחימה נמשכה 12 ימים עד לבוקר ה-24 ביוני 2025 במהלכן הכריז פיקוד העורף על הנחיות התגוננות מחמירות, הכוללות סגירה של כל פעילות עסקית לא חיונית, לרבות השבתת מערכת החינוך ואיסור על התקהלויות. במהלך הלחימה נסגרו חנויות דלתא ישראל מותגים בע"מ (חברת הבת), בכל רחבי הארץ לכ-12 ימים והמרכז הלוגיסטי שמשמש אותה, בין היתר, להפצת הזמנות אונליין והפצת סחורות בערוץ הסיטונאות, עבד באופן חלקי ובמתכונת מצומצמת בלבד. סגירת הפעילות כאמור הובילה לירידה בהכנסות חברת הבת בתקופת הלחימה בעוד שיכולתה לתת מענה בצורת צמצום הוצאות ו/או תזרים מזומנים באותה תקופה הייתה מוגבלת, בין היתר, כדי שלא לגלגל את הפגיעה לספקיה ולעובדיה. עם סיום הלחימה פעילות חברת הבת חזרה לשגרה.

ב. השפעת מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך לאמור בביאור 1(א) בפרק ג' לדוח התקופתי דבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל", נוכח המשך האיום החותי על אוניות חברות הספנות בנתיבי השייט, משך הובלת המשלוחים מהמזרח הרחוק לישראל התארך בכ-14 ימים.

במהלך חודש אוקטובר, 2025 חתמה מדינת ישראל על הסכם הפסקת אש וסיום הלחימה. נכון למועד הדוח, משך הובלת הסחורות עדיין ארוך מהממוצע ומחירי ההובלה הימית, אשר נמצאים במגמת ירידה במהלך השנה, עדיין יקרים בהשוואה למחירים טרם פרוץ המלחמה. להערכת החברה, השינויים במחירי ההובלה ובמשך ההובלה לא צפויים להשפיע באופן מהותי על תוצאות הפעילות של החברה.

ג. השפעת העלייה בשיעור המכסים על יבוא סחורות לארה"ב

ביום 2 באפריל 2025 התפרסם בערוצי התקשורת, כי נשיא ארצות הברית, דונלד טראמפ, חתם על צו נשיאותי המסדיר תוכנית מכסים חדשה על יבוא סחורות לארה"ב. התוכנית כוללת מכס בסיסי של 10% על כל היבוא לארה"ב, אשר נכנס לתוקף ביום 5 באפריל 2025 ושיעורי מכס גבוהים יותר עבור מדינות מסוימות, אשר נכנסו לתוקף החל מיום 9 באפריל 2025 (להלן: "תוכנית המכסים"). ביום 9 באפריל 2025 הקפיא נשיא ארה"ב את העלייה בשיעורי המכס על כלל המדינות למעט סין לתקופה של 90 יום והשאיר אותם על שיעור מופחת של 10% ובמקביל הודיע כי המכסים על סין הועלו ל-145% באופן מיידי. ביום 12 במאי 2025, חתמו ארה"ב וסין על הסכם במסגרתו ארה"ב תוריד את היקף המכסים ל-30% ואילו סין תוריד ל-10%, וכי הורדת המכסים ההדדית תקפה ל-90 יום. ביום 31 ביולי 2025, נחתם צו נשיאותי במסגרתו נקבעו שיעורי מכס שונים למדינות השונות שנכנסו לתוקף ב-7 באוגוסט 2025, לדוגמה 20% בווייטנאם ובבנגלדש ו-19% בתאילנד ובקמבודיה.

ביום 10 באוקטובר 2025, הודיע הנשיא טראמפ על כוונתו להטיל מכסים נוספים בשיעור של 100% על יצוא סיני לארצות הברית, וכן על הגבלות חדשות על יצוא "תוכנות קריטיות", שצפויות להיכנס לתוקף עד ה-1 בנובמבר 2025. צעדים אלו ננקטו בתגובה להחלטת סין להגביל את יצוא המינרלים הקריטיים שלה. במקביל, הודיעה סין כי החל מיום 14 באוקטובר 2025 תחייב ספינות אמריקניות באגרות עגינה בנמליה - מהלך שנועד להגיב להחלטת ארצות הברית

להטיל אגרות דומות על ספינות סיניות, שייכנסו לתוקף באותו מועד. בסוף אוקטובר 2025 התקיימה פגישה בין הנשיא טראמפ לנשיא סין, שי ג'ינפינג, שבסיומה הוכרז על הסכם סחר לשנה אחת, המתחדש מדי שנה, הכולל בין היתר הפחתת מכסים על יבוא מסין ב-10% לשיעור של 27.5% החל מ-10 בנובמבר 2025.

ביום 5 בנובמבר 2025 החל בבית המשפט העליון של ארצות הברית דיון בעתירה שהגישו קבוצות עסקים ומדינות נגד מדיניות המכסים החדשה של הממשל.

ביום 29 באוגוסט 2025 נשיא ארה"ב חתם על צו ביצועי המשעה את הפטור "דה – מינימיס" עבור כל המשלוחים המיובאים לארה"ב בעלי ערך הנמוך מ-\$800. כל הייבוא מארה"ב, ללא קשר לערך, ארץ המוצא, אופן הכניסה או האופן שבו הוא מנותב למדינה, יהיה כפוף כעת למיסים ולמיסים החלים בארה"ב כאשר הם נשלחים באמצעות רשתות שאינן דואר. כתוצאה מהצו החדש החברה מעריכה כעת כי השפעת השינוי בשיעורי המכס תגדל בכ-3 מיליון דולר לעומת ההערכה הקודמת ותקטין את הרווח התפעולי בשנת 2025 בסכום המוערך בכ-25 מיליון דולר ובכלל זה כ-13 מיליון דולר המיוחסים לתקופה של 9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2025. השפעה זו נכללת בתחזית בסעיף 2.3.6 להלן.

יצוין כי כמחצית ממכירות הקבוצה הן ללקוחות בארה"ב, כאשר שאר המכירות הן בעיקר ללקוחות באירופה ובישראל, שאינן מושפעות מתוכנית המכסים האמורה. כמו כן, לקבוצה מפעלי ייצור וקבלני משנה במספר מדינות המאפשרים גמישות תפעולית מול לקוחותיה. החברה פועלת לצמצום השפעת העלאת המכסים באמצעות השתתפות הספקים והלקוחות בחלק מהעלות הנוספת ואופטימיזציה של מערך הייצור והרכש למדינות בהן שיעורי המכס נמוכים יותר, כאמור לעיל.

ד. תנודתיות בשערי חליפין

במקביל לעליה בשיעור האינפלציה כמפורט בסעיף ה' להלן, חלו במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 תנודות משמעותיות בשערי מטבע החוץ במדינות בהן הקבוצה פועלת לעומת הדולר שהינו מטבע הפעילות. תנודתיות זו באה לידי ביטוי בעיקר בהיחלשות משמעותית בשערי המטבע של הלירה המצרית והלירה הטורקית, כך שהשער הממוצע של מטבעות אלו בתשעת החודשים הראשונים של 2025 פוחת לעומת הדולר, בשיעור של כ-18% ו-20% בהתאמה, לעומת השערים הממוצעים בתקופה מקבילה אשתקד. פחות זה גרם לקיטון בעלויות הייצור במונחים דולריים, אך קוֹזָז במלואו על ידי גידול בהוצאות שכר ובהוצאות ייצור במדינות בהן הקבוצה מייצרת.

בנוסף, חל ייסוף של 5%-3% בשער החליפין של השקל והיורו לעומת הדולר בתשעת החודשים הראשונים של 2025 לעומת תקופה מקבילה אשתקד שהביא להגדלת המכירות וההוצאות הנקובות במטבעות אלו: ראו פרטים נוספים בסעיפים 2.3.2, 2.3.3 ו-2.3.3.2 להלן. כאמור, הקבוצה פועלת מול לקוחותיה להתאים את מחירי המכירה ככל שתנאי השוק מאפשרים זאת, כך שלהערכת הקבוצה לא היו לשינויים האמורים השפעה מהותית על תוצאותיה.

ה. השפעת העלייה בשיעור האינפלציה והריבית¹

במהלך תשעת החודשים הראשונים של 2025 קצב עליית שיעור האינפלציה היה בטווח של בין 2.2% ל-3.0% בכל שווקי היעד. תחזית² שיעור האינפלציה הצפוי לשנת 2025 נעה בין 2.1% ל-3.1% בשווקי היעד, בהם פועלת הקבוצה.

הקבוצה מושפעת באופן ישיר מעליה בשיעור האינפלציה בעיקר בשל תשלומי שכירות בגין חלק מהנכסים אותם היא שוכרת, אשר מוצמדים בחלקם (בעיקר בישראל) לשינוי במדד המחירים לצרכן. השפעת ההצמדה למדד ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2025 אינה מהותית לתוצאות הקבוצה. בנוסף, גורמים הלחצים האינפלציוניים במדינות בהן הקבוצה

¹ סעיף זה הכולל בחלקו תחזיות לגבי עליית שיעור האינפלציה ואו הריבית הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה הינו מידע בלתי וודאי המתייחס לאירוע עתידי והנסמך, בין היתר, על פרסומים של גורמים מקצועיים כאלה ואחרים, נכון למועד הדוח; התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנחזו במסגרת המידע צופה פני העתיד כאמור, כתוצאה ממספר רב של גורמים שאינם תלויים בחברה כגון שינויים בסביבה המאקרו כלכלית, שינויים במגמות כלל עולמיות, החלטות נגדי הבנקים בעולם ובישראל וכן, מהתרחשויות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 66 לדוח התקופתי לשנת 2024.

² תחזית שפורסמה על ידי אתר האינטרנט Bloomberg.

מייצרת ו/או קונה חומרי גלם או מוצרים, לעליית שכר ולעליה בעלויות האנרגיה ועלויות ייצור אחרות.

עליית השכר ו/או הגידול בעלויות האנרגיה והייצור האחרות מקוזזות במרביתן על ידי הפיחות בשערי החליפין של המטבעות במדינות בהן החברה מייצרת לעומת הדולר, ראו סעיף ד' להלן. הקבוצה פועלת מול לקוחותיה להתאים את מחירי המכירה ככל שתנאי השוק מאפשרים זאת ובהתאם לקצב הגידול בעלויות ולמצב הסביבתי בשווקי היעד, כך שלא היו לשינויים האמורים השפעה מהותית על תוצאותיה.

יחד עם זאת, להערכת החברה המשך קיום סביבה אינפלציונית שלא תלווה במהלך של התאמת מחירים ללקוחות עלול לפגוע בתוצאות החברה.

בתשעת החודשים הראשונים של 2025, שיעורי הריבית הממוצעים החלים על החברה בשווקי היעד בהם החברה פועלת היו נמוכים במעט לעומת רמתם בסוף 2024. על פי התחזית³, שיעורי הריבית הממוצעים בשווקי היעד ימשיכו לרדת באופן הדרגתי, כך לדוגמא שיעור הריבית הממוצע בארה"ב צפוי לרדת משיעור של כ-6.9% בסוף שנת 2024 לכ-6.6% בשנת 2025 ובאירופה מ-4.8% בסוף שנת 2024 ל-3.1% בסוף שנת 2025.

1.3.2. חלוקת דיבידנד

תאריך ההכרזה	(בסנט למניה)	גובה החלוקה		תאריך החלוקה
		(במיליוני דולרים)	המועד הקובע/ יום ה"אקס"	
11.2.2025	38.4	כ-10.0	19.2.2025	26.2.2025
21.5.2025	30.65	כ-8.0	28.5.2025	10.6.2025
20.8.2025	30.65	כ-8.0	28.8.2025	9.9.2025

הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן

תאריך ההכרזה	(בסנט למניה)	גובה החלוקה		תאריך החלוקה
		(במיליוני דולרים)	המועד הקובע/ יום ה"אקס"	
18.11.2025	30.65	כ-8.0	26.11.2025	3.12.2025

חלוקת הדיבידנד תיעשה על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי בדבר חלוקת דיבידנד מיום 18 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-088739).

1.3.3. רכישת Daily Drills LLC

ביום 16 באוקטובר 2025 חתמה החברה על הסכם לרכישת מלוא הזכויות בחברת Daily Drills LLC באמצעות שתי חברות בת בבעלותה המלאה, בתמורה ל-65 מיליון דולר במזומן ותשלומי Earn-Out עתידיים המותנים בהשגת יעדים. Daily Drills הינה חברה אמריקאית, המנוהלת מלוס אנג'לס ופעילה בתחום המסחר הדיגיטלי בקטגוריות Loungewear ו-Activewear. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 19 באוקטובר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-076451).

3 תחזית שפורסמה על ידי אתר האינטרנט Bloomberg.

1.3.4. תוכניות ארגון מחדש⁴

החברה מיישמת במהלך שנת 2025 תוכניות ארגון מחדש. נכון לסוף הרבעון השלישי של 2025, החברה ביצעה כ-4.9 מיליון דולר מתוכנית ארגון מחדש במפעלי תחום פעילות מותגים פרטיים במזרח הרחוק בהיקף כולל של 7.5 מיליון דולר שנכללה בדוחות החברה כהוצאה בשנת 2024 וכן כ-3.4 מיליון דולר מתוכנית ארגון מחדש ב-Bare Necessities בהיקף כולל של כ-3.9 מיליון דולר שנכללה בדוחות החברה כהוצאה לשנת 2024. ביצוע התוכנית במפעלים במזרח הרחוק צפויה להניב חסכון בעלויות המוערך בכ-9 מיליון דולר, בשנת הדוח וכ-11 מיליון דולר על בסיס שנה מלאה.

1.3.5. התקשרות חברה בת בהסכם זיכיון בלעדי להקמה ולהפעלת רשת Bath & Body Works במרכז ומערב אירופה⁵

ביום 17 בפברואר 2025 חתמה חברה בת של דלתא ישראל מותגים בע"מ, על הסכם זיכיון עם PCAB Switzerland GmbH, חברה פרטית המאוגדת בשווייץ, להקמה ולהפעלת חנויות בגרמניה ואתר סחר מקוון, על בסיס בלעדי, למכירת מוצרי טיפוח גוף ומוצרי בישום לבית (Body care and home fragrance products), של המותג Bath & Body Works ("ההסכם הזיכיון"). לפרטים נוספים, ראו סעיף 1.3.5 בדוח דירקטוריון של רבעון שני לשנת 2025.

1.3.6. דוח דירוג

א. ביום 3 בפברואר 2025 אישרה חברת מידרוג בע"מ את דירוג אגרות החוב של החברה (סדרות א' ו-ו) Aa3 עם אופק יציב. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי מיום 3 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-008350).

ב. ביום 9 באפריל 2025 אישרה חברת S&P מעלות בע"מ את דירוג אגרות החוב של החברה (סדרות א' ו-ו) AA עם אופק יציב. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי מיום 9 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-026597).

1.3.7. אסיפה כללית של מחזיקי ניירות ערך של החברה

ביום 27 באוקטובר 2025, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הנושאים הבאים: (א) מינוי מחדש של משרד רואי החשבון PwC (קסלמן וקסלמן) כרואה החשבון המייצג של החברה עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה ולהסמך את הדירקטוריון, בכפוף להמלצת ועדת הביקורת לקבוע את שכרו, ו- (ב) לאשר את מינויים של כל אחד מהדירקטורים המכהנים בחברה ואשר אינם הדירקטורים החיצוניים לתקופת כהונה נוספת עד לקיום האסיפה הכללית השנתית הבאה או עד למועד סיום כהונתם בהתאם להוראות כל דין ו/או תקנון החברה, המוקדם מביניהם. לפרטים נוספים ראו את דוח הזימון שפורסם ביום 21 בספטמבר 2025, כפי שתוקן ביום 25 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-071781) ואת דוח תוצאות האסיפה שפורסם ביום 27 באוקטובר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-080594).

1.3.8. שינויים בהון

לפרטים אודות הון ניירות הערך של החברה נכון למועד הסמוך למועד פרסום דוח זה, ראו דוח מידי על היווצרות מניות רדומות מיום 16 באוקטובר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-075827).

4 סעיף זה הכולל בחלקו תחזיות לגבי צפי השלמות תכניות ארגון מחדש, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי ודאי לגבי העתיד המבוסס אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך דוח זה, וכולל תחזיות והערכות החברה נכון לתאריך הדוח בהתחשב בניסיון החברה והערכות שונות והוא תלוי בגורמים חיצוניים רבים אשר אינם בשליטת החברה. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנחזו במסגרת המידע צופה פני העתיד כאמור, כתוצאה ממספר רב של גורמים שאינם תלויים בחברה כגון שינויים בסביבה המאקרו כלכלית וכן מהתרחשות איוה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 66 לדוח התקופתי לשנת 2024.

5 סעיף זה הכולל בחלקו תחזיות לגבי צפי פתיחת חנויות ואתר אינטרנט, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי ודאי לגבי העתיד המבוסס אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך דוח זה, וכולל תחזיות והערכות החברה נכון לתאריך הדוח בהתחשב בניסיון החברה והערכות שונות והוא תלוי בגורמים חיצוניים רבים אשר אינם בשליטת החברה. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנחזו במסגרת המידע צופה פני העתיד כאמור, כתוצאה ממספר רב של גורמים שאינם תלויים בחברה כגון שינויים בסביבה המאקרו כלכלית וכן מהתרחשות איוה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 66 לדוח התקופתי לשנת 2024.

וכן דוח מצבת הון ניירות ערך של החברה מיום 16 באוקטובר 2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-075825).

1.3.9. שינויים בהחזקות בעלי עניין

לפרטים אודות החזקות בעלי העניין של החברה, ראו דוח מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה ליום 30 בספטמבר 2025, כפי שפורסם ביום 15 באוקטובר 2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-075388), וכן דוח מידי אודות שינוי החזקות בעל עניין מיום 20 באוקטובר 2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-077679).

1.3.10. החלפת מבקר פנים

ביום 22 ביולי 2025 אישר דירקטוריון החברה, בהמשך להמלצת ועדת הביקורת, את מינויו של מר דורון רוזנבלום כמבקר הפנים של החברה, חלף מר משה כהן. לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 23 ביולי 2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-054725), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.3.11. הקצאת אופציות ויחידות מניה חסומות

ביום 20 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישורה של ועדת התגמול לעניין נושא המשרה, ההענקה של 76,512 אופציות ו-6,629 יחידות מניה חסומות לרכישת עד 83,141 מניות רגילות של החברה לעובדים ונושא משרה בחברה ובחברות בנות. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 20 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-062213).

ביום 29 בספטמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישורה של ועדת התגמול, ההענקה של 36,881 אופציות ו-1,956 יחידות מניה חסומות לרכישת עד 38,837 מניות רגילות של החברה לנושאי משרה בחברה ובחברות בנות. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 30 בספטמבר 2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-072979).

ביום 19 באוקטובר 2025 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישורה של ועדת התגמול לעניין נושאת המשרה, ההענקה של 206,994 אופציות ו-2,242 יחידות מניה חסומות לרכישת עד 209,236 מניות רגילות של החברה לעובדים ונושאת משרה בחברה ובחברות בנות. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 19 באוקטובר 2025 (מס' אסמכתא : 2025-01-077181).

הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

2. ניתוח המצב הכספי

2.1 דוח על המצב הכספי

להלן יובאו הסברים בדבר ההתפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי, במיליוני דולר (חלק מהנתונים בטבלה עוגלו):

סעיף	30 בספטמבר		הסבר לשינויים עיקריים
	2025	2024	
נכסים שוטפים	885.7	880.8	הגידול ביתרה נבע בעיקר עקב עליה ביתרת המלאי לאור השפעת השינוי בשערי החליפין של השקל והיורו לעומת הדולר והשפעת העלייה בשיעור המכסים לארה"ב. גידול זה קוּזַז בחלקו על ידי קיטון ביתרת הלקוחות.
נכסים שאינם שוטפים	1,127.5	1,024.1	הגידול ביתרה נבע בעיקר עקב גידול של כ-58 מיליון דולר ביתרת רכוש קבוע נטו עקב השקעות במפעלי החברה, במרכזים לוגיסטיים חדשים ובחננויות החברה וכן מגידול של כ-46 מיליון דולר בנכסי זכות שימוש עקב חתימה על הסכמי חכירה חדשים.
סך מאזן	2,013.2	1,904.9	הגידול בסך המאזן נבע מגידול בנכסים שוטפים ושאינם שוטפים, כמוסבר לעיל.
התחייבויות שוטפות	607.4	591.1	הגידול ביתרה נובע בעיקר מגידול באשראי מבנקים לזמן קצר, מגידול ביתרת זכאים עקב התרחבות הפעילות בצרפת, מתוצאות עסקאות מטבע (כ-8 מיליון דולר) ומגידול בהתחייבות בגין הסכמי חכירה חדשים (כ-15 מיליון דולר), אשר קוּזַזו בחלקם על ידי קיטון ביתרת ספקים ובמס הכנסה לשלם.
התחייבויות שאינן שוטפות	525.1	516.0	הגידול ביתרה נבע מגידול של כ-36 מיליון דולר בהתחייבות בגין חכירות עקב חתימה על הסכמים חדשים ומגידול בהלוואות בנקאיות לזמן ארוך, אשר קוּזַזו בחלקם על ידי קיטון ביתרת אגרות חוב בסך של 27 מיליון דולר וירידה בהתחייבויות לתמלוגים בגין הסכמי זכיינות.
הון	880.7	797.8	הגידול ביתרת ההון נבע בעיקר עקב רווח כולל ב-12 החודשים האחרונים שהסתיימו בספטמבר 2025 בסך של כ-119 מיליון דולר בניכוי דיבידנדים שחולקו בסך של כ-38 מיליון דולר.
סך הון והתחייבויות	2,013.2	1,904.9	הגידול בסך הון והתחייבויות נבע מגידול בהון, בהתחייבויות שוטפות ובהתחייבות שאינן שוטפות, כמפורט לעיל.

2.2. תוצאות הפעילות

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של הקבוצה לרבעון שלישי ולתשעה חודשים ראשונים של 2025 ו-2024, אשר סעיפים מסוימים בהם ממוינים באופן שונה מאשר בדוחות הכספיים על מנת לאפשר ניתוח והשוואה מול תקופות דיווח מקבילות. התאמה של הרווח הנקי לפני סעיפים חד פעמיים, מוצגת בסעיף 2.2.2. להלן הנתונים מוצגים באלפי דולר (למעט נתוני רווח למניה):

תשעה חודשים ראשונים			רבעון שלישי		
2024	2025		2024	2025	
לא מבוקר		% שינוי	לא מבוקר		% שינוי
1,446,439	1,507,773	4%	524,234	538,979	3%
840,275	870,650		305,959	305,768	
606,164	637,123	5%	218,275	233,211	7%
41.9%	42.3%		41.6%	43.3%	
411,477	443,140	8%	142,268	156,408	10%
28.4%	29.4%		27.1%	29.0%	
75,629	79,490	5%	24,078	26,316	9%
5.2%	5.3%		4.6%	4.9%	
(355)	(433)		(328)	(731)	
119,413	114,926	(4%)	52,257	51,218	(2%)
8.3%	7.6%		10.0%	9.5%	
3,360	1,650		-	1,650	
116,053	113,276	(2%)	52,257	49,568	(5%)
31,535	26,933	(15%)	9,699	7,888	(19%)
84,518	86,343	2%	42,558	41,680	(2%)
19,403	20,595	6%	10,513	10,271	(2%)
65,115	65,748	1%	32,045	31,409	(2%)
67,552	67,150	(1%)	32,045	32,811	2%
60,151	60,318		30,524	29,047	
4,964	5,430		1,521	2,362	
65,115	65,748		32,045	31,409	
62,588	61,720	(1%)	30,524	30,449	(0%)
2.29	2.28	(0%)	1.16	1.10	(5%)
2.39	2.33	(3%)	1.16	1.15	(1%)

2.2.1. להלן טבלת נתונים עיקריים במיליוני דולר* :

שנת 2024	12 חודשים אחרונים	תשעה חודשים ראשונים		רבעון שלישי		
		2024	2025	2024	2025	
2,045.7	2,107.0	1,446.4	1,507.8	524.2	539.0	מכירות
184.1	179.6	119.4	114.9	52.3	51.2	רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים
169.2	166.4	116.1	113.3	52.3	49.6	רווח מפעולות
279.9	282.6	191.0	193.6	76.3	78.4	EBITDA
108.5	108.1	67.6	67.1	32.0	32.8	רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים
100.3	99.4	62.6	61.7	30.5	30.4	רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים המיוחס לבעלים של החברה
86.4	86.6	60.2	60.3	30.5	29.0	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
203.0	162.0	125.6	84.5	49.3	40.5	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
153.1	106.7	88.8	42.3	37.2	25.2	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בנטרול השפעת IFRS 16

חישוב ה-EBITDA⁽¹⁾ במיליוני דולר* :

שנת 2024	12 חודשים אחרונים	תשעה חודשים ראשונים		רבעון שלישי		
		2024	2025	2024	2025	
94.6	95.3	65.1	65.7	32.0	31.4	רווח לתקופה - כמדווח
29.7	30.9	19.4	20.6	10.5	10.3	הוצאות מס הכנסה
44.8	40.2	31.5	26.9	9.7	7.9	הוצאות מימון, נטו
						סעיפים חד פעמיים:
5.3	5.3	-	-	-	-	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
9.6	6.2	3.4	-	-	-	הוצאות ארגון מחדש
-	1.7	-	1.7	-	1.7	הוצאות בגין עסקאות רכישה
95.9	103.0	71.6	78.7	24.1	27.1	פחת והפחתות
279.9	282.6	191.0	193.6	76.3	78.4	EBITDA
217.1	211.6	144.7	139.2	60.5	59.6	EBITDA בנטרול השפעת IFRS 16

*חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

(1) EBITDA הוא מדד שאינו לפי כללים חשבונאיים מקובלים, בו משתמשת החברה למדידת תוצאותיה מפעולות נמשכות, באופן המאפשר השוואתיות נכונה יותר של התוצאות התפעוליות לאורך זמן, תוך נטרול סעיפים חד פעמיים המשתנים בין התקופות. למיטב ידיעתה זהו מדד מקובל בו משתמשות חברות אחרות בתחומי פעילות החברה. ה-EBITDA מחושב כדלקמן: רווח בתוספת מיסים על הכנסה, הוצאות מימון נטו, פחת והפחתות ונטרול סעיפים חד פעמיים. ה-EBITDA בנטרול IFRS16, מנטרל בנוסף לכל האמור גם את תשלומי החכירות.

2.2.2. להלן תובא התאמה בין הרווח הנקי המדווח לתקופה לבין הרווח הנקי לפני סעיפים חד פעמיים, במיליוני דולר* :

תשעה חודשים ראשונים		רבעון שלישי		
2024	2025	2024	2025	
65.1	65.7	32.0	31.4	רווח לתקופה - כמדווח
				בנטרול:
3.4	-	-	-	הוצאות ארגון מחדש בתחום פעילות אחרים
-	1.7	-	1.7	הוצאות בגין עסקאות רכישה
(0.9)	(0.3)	-	(0.3)	בניכוי השפעת המס בגין סעיפים חד פעמיים
67.6	67.1	32.0	32.8	רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים

*חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

2.3. ניתוח תוצאות הפעילות

2.3.1. מכירות

מכירות הקבוצה עלו ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2025 ב-3% וב-4% בהתאמה, לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

המכירות בערוץ הקמעונאות (DTC) של המותגים בבעלות החברה (בנטרול מכירות Bare Necessities) עלו ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2025 ב-19% וב-15% בהתאמה, לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

המכירות באמצעות אתרי האינטרנט של מותגים בבעלות החברה (בנטרול מכירות Bare Necessities) עלו ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2025 ב-20% וב-23%, בהתאמה לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

2.3.2. להלן התפלגות מכירות החברה לפי אזורים גיאוגרפיים, במיליוני דולר*:

תשעה חודשים ראשונים						רבעון שלישי					
% מסה"כ	2024	% מסה"כ	2025	% שינוי	% שינוי במטבע מקור	% מסה"כ	2024	% מסה"כ	2025	% שינוי	% שינוי במטבע מקור
52	746.7	50	747.8	0	0	52	275.8	47	254.6	(8)	(8)
15	220.0	17	262.8	19	13	15	78.3	19	100.6	28	16
17	241.3	15	232.8	(4)	(5)	16	81.3	16	86.0	6	2
10	150.8	11	164.5	9	6	11	56.6	11	60.6	7	1
6	87.6	7	99.9	14	14	6	32.2	7	37.2	16	15
100%	1,446.4	100%	1,507.8	4	3	100%	524.2	100%	539.0	3	(5)

* חלק מהנתונים בטבלה עוגלו

ארה"ב

הקיטון במכירות בארה"ב ברבעון השלישי של 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע בעיקר מקיטון במכירות תחום פעילות מותגים ואחרים.

המכירות בארה"ב בתשעת החודשים הראשונים של 2025 נותרו ברמה דומה לתקופה מקבילה אשתקד וזאת לאור גידול במכירות תחומי פעילות מותגים פרטיים ו-Seven for all mankind, אשר קוזזו ברובו על ידי קיטון במכירות תחומי פעילות מותגים ואחרים.

אירופה (למעט גרמניה)

הגידול במכירות באירופה (למעט גרמניה) ברבעון השלישי של 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבע בעיקר מגידול בתחום פעילות מותגים.

הקיטון במכירות באירופה (למעט גרמניה) בתשעת החודשים הראשונים של 2025 לעומת תקופה מקבילה אשתקד נבע בעיקר מקיטון במכירות תחום פעילות מותגים פרטיים.

ישראל

הגידול במכירות בשקלים בתקופות הדיווח של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד, נבע בעיקר מגידול במכירות בחנויות זהות, כולל אתרי האינטרנט של המותגים בבעלות החברה וכן מגידול במכירות רשתות החנויות של המותגים בזכיינות Victoria's Secret ו-Bath & Body Works, לאור התרחבות פעילות רשתות אלו.

גרמניה

הגידול במכירות בגרמניה בתקופות הדיווח של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות תחום פעילות מותגים.

אחרים

הגידול במכירות באזורים אחרים בתקופות הדיווח של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות תחום פעילות מותגים.

2.3.3. ניתוח תוצאות הפעילות

הסבר לשינויים עיקריים	רבעון שלישי			
	2024	2025		
	באלפי דולר			
	לא מבוקר	% שינוי		
מכירות				
הגידול במכירות נבע בעיקר מגידול במכירות בישראל ובמכירות המותג Seven for all mankind וכן מהתחזקות בשער החליפין של היורו לעומת הדולר, לפרטים נוספים ראה סעיפים 2.3.1 ו-2.3.2 לעיל.	524,234	538,979	3%	
רווח גולמי				
הגידול ברווח הגולמי נבע בעיקר מגידול במכירות ושיפור בשיעור הרווח הגולמי, כמפורט להלן וכן עקב התחזקות בשערי החליפין של השקל והאירו ב-9% וב-6%, בהתאמה לעומת הדולר.	218,275	233,211	7%	
% מהמכירות				
הגידול בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מגידול החלק היחסי של תחומי פעילות דלתא ישראל ו-Seven For all mankind מסך המכירות המאופיינים בשיעור רווחיות גולמית גבוה יותר, משיפור ברווחיות המפעלים עקב יישום תוכניות אירגון מחדש ומהתחזקות בשערי החליפין של השקל והאירו לעומת הדולר. שינויים חיוביים אלו קוּזְזו בחלקם על ידי עלייה בשיעור המכסים בכניסה לארה"ב ועקב קיטון באחוז מענק יצוא מממשלת מצרים (כ-1.8 מיליון דולר).	41.6%	43.3%		
הוצאות מכירה ושיווק				
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק נבע מהתחזקות בשערי החליפין של האירו והשקל מול הדולר, כאמור לעיל (כ-8 מיליון דולר) ומהתרחבות רשתות החנויות ומכירות אתרי האינטרנט, בעיקר בישראל וגרמניה.	142,268	156,408	10%	
% מהמכירות				
הגידול בשיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות, נבע בעיקר מגידול יחסי של פעילות ה-DTC מסך המכירות, המאופיינת באחוז הוצאות מכירה ושיווק גבוה באופן יחסי.	27.1%	29.0%		
הוצאות הנהלה וכלליות				
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נבע בעיקר מהתחזקות בשערי החליפין של האירו והשקל לעומת הדולר, כאמור לעיל ומגידול בהוצאות מחשוב עקב הטמעת מערכת SAP.	24,078	26,316	9%	
% מהמכירות				
	4.6%	4.9%		
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו (ורוחלי) הפסדי אקוויטי בחברות בנות				
הכנסות אחרות נטו, כוללות בעיקר רווחים מעסקאות מטבע ורווחי הון.	(328)	(731)		
רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים				
הקיטון ברווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים, נבע מגידול בהוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות, אשר קוּזְזו בחלקו על ידי גידול ברווח הגולמי ובהכנסות אחרות, כאמור לעיל.	52,257	51,218	(2%)	
% מהמכירות				
	10.0%	9.5%		
סעיפים חד פעמיים				
ראה סעיף 2.3.3.1	-	1,650		
רווח מפעולות				
	52,257	49,568	(5%)	
הוצאות מימון, נטו				
ראו סעיף 2.3.3.2	9,699	7,888	(19%)	
רווח לפני מס				
	42,558	41,680	(2%)	
הוצאות מס הכנסה				
הקיטון בהוצאות המס נבע מקיטון ברווח לפני מס.	10,513	10,271		
רווח לתקופה				
	32,045	31,409	(2%)	
רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים, נטו ממש				
הגידול ברווח לפני סעיפים חד פעמיים נבע מקיטון בהוצאות המימון והמס, אשר קוּזְזו בחלקו על ידי קיטון ברווח התפעולי לפני סעיפים חד פעמיים.	32,045	32,811	2%	

תשעה חודשים ראשונים		הסבר לשינויים עיקריים	
2025		2024	
באלפי דולר		באלפי דולר	
%		לא מבוקר	
מכירות	4%	1,507,773	1,446,439
הגידול במכירות נבע מגידול במכירות במרבית תחומי הפעילות המדווחים, לפרטים נוספים ראה סעיפים 2.3.1 ו-2.3.2 לעיל.			
רווח גולמי	5%	637,123	606,164
הגידול ברווח הגולמי נבע מגידול במכירות אשר קוּזו בחלקו על ידי השפעת העלייה במכסים והקטון באחוז המענק מממשלת מצרים, כמפורט להלן.			
% מהמכירות	42.3%	41.9%	41.9%
הגידול בשיעור הרווח הגולמי נבע בעיקר מגידול החלק היחסי של תחומי פעילות דלתא ישראל ו-Seven For all mankind מסך המכירות המאופיינים בשיעור רווחיות גולמית גבוה יותר, משיפור ברווחיות המפעלים עקב יישום תוכניות אירגון מחדש ומהתחזקות בשערי החליפין של השקל והאירו לעומת הדולר בכ-5% ו-3%, בהתאמה. שינויים חיוביים אלו קוּזו בחלקם על ידי העליה בשיעור המכסים בכניסה לארצ"ב ועקב קיטון באחוז מענק יצוא המתקבל מממשלת מצרים (כ-6.2 מיליון דולר).			
הוצאות מכירה ושיווק	8%	443,140	411,477
הגידול בהוצאות מכירה ושיווק נבע מגידול במכירות ובפעילות מותגי החברה באמצעות התרחבות רשתות החנויות ומכירות אתרי האינטרנט בעיקר בישראל וגרמניה, עקב התחזקות בשערי החליפין של האירו והשקל לעומת הדולר (כ-11 מיליון דולר) וכן עקב תוספת עלויות בנין Passionata שפעילותה החלה אשתקד, אך לא נכללה על פני תקופה מלאה.			
% מהמכירות	29.4%	28.4%	28.4%
הגידול בשיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות, נבע בעיקר מגידול יחסי של פעילות ה-DTC מסך המכירות, המאופיינת באחוז הוצאות מכירה ושיווק גבוה באופן יחסי.			
הוצאות הנהלה וכלליות	5%	79,490	75,629
הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נבע בעיקר מהוצאות מחשוב עקב הטמעת מערכת SAP וכן עקב התחזקות בשערי החליפין של השקל והאירו לעומת הדולר, כאמור לעיל.			
% מהמכירות	5.3%	5.2%	5.2%
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו ורווחי אקוויטי בחברה בת	(433)	(355)	(355)
הכנסות אחרות נטו בתשעת החודשים הראשונים של 2025 כללו בעיקר רווחי הון בניכוי הפסדים מעסקאות מטבע והפסדי אקוויטי.			
רווח מפעולות לפני סעיפים חד פעמיים	(4%)	114,926	119,413
הקטון ברווח התפעולי לפני סעיפים חד פעמיים נבע מגידול בהוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות, אשר קוּזו בחלקו על ידי גידול ברווח הגולמי, כאמור לעיל.			
% מהמכירות	7.6%	8.3%	8.3%
סעיפים חד פעמיים, נטו	1,650	3,360	2.3.3.1
רווח מפעולות	(2%)	113,276	116,053
הוצאות מימון, נטו	(15%)	26,933	31,535
רווח לפני מס	2%	86,343	84,518
הוצאות מס הכנסה	20,595	19,403	הגידול בהוצאות המס נבע מגידול ברווח לפני מס ועקב שינוי בתמהיל הרווחיות בין המדינות השונות.
רווח לתקופה	1%	65,748	65,115
רווח לתקופה לפני סעיפים חד פעמיים, נטו ממש	(1%)	67,150	67,552
הקטון ברווח לפני סעיפים חד פעמיים, נטו ממש נבע בעיקר מקיטון ברווח התפעולי לפני סעיפים חד פעמיים ומגידול בהוצאות המס, אשר קוּזו בחלקם על ידי קיטון בהוצאות מימון.			

2.3.3.1. סעיפים חד פעמיים:

להלן פירוט סעיפים חד פעמיים ברבעון השלישי ובתשעת חודשים ראשונים של 2025 :

תשעה חודשים ראשונים		רבעון שלישי		תחום פעילות	מהות ההוצאה
2024	2025	2024	2025		
מיליוני דולר		מיליוני דולר			
3.4	-	-	-	אחרים	הוצאות ארגון מחדש, ראה סעיף 1.3.4
-	1.7	-	1.7	מותגים	הוצאות בגין עסקאות רכישה
3.4	1.7	-	1.7		סה"כ סעיפים חד פעמיים

הוצאות בגין עסקאות רכישה הכלולות ברבעון זה כוללות בעיקר הוצאות יעוץ מקצועי והוצאות הקשורות לבדיקת נאותות בהקשר לרכישת חברות ובעיקר Daily Drills, ראה סעיף 1.3.3 לעיל. הוצאות אלו כלולות בדוחות הכספיים במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

2.3.3.2. הוצאות מימון, נטו

להלן טבלה המתארת את הרכב הוצאות המימון במיליוני דולר* :

תשעה חודשים ראשונים		רבעון שלישי		
2024	2025	2024	2025	
מיליוני דולר		מיליוני דולר		
14.5	16.0	4.6	5.3	הוצאות ריבית נטו ועמלות
4.7	(3.0)	0.9	(2.2)	הוצאות (הכנסות) הפרשי שער
12.3	13.9	4.2	4.8	מרכיב היוון בגין התחייבויות ו-IFRS 16
31.5	26.9	9.7	7.9	סה"כ הוצאות מימון, נטו

* חלק מהנתונים בטבלה עוגלו.

הקיטון בהוצאות המימון ברבעון השלישי ובתשעה חודשים ראשונים של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מקיטון בהוצאות הפרשי שער, אשר כללו אשתקד בעיקר הוצאות בגין פיחות בשער הלירה המצרית לעומת הדולר ואילו בתקופות הדיווח השנה כללו בעיקר הכנסות לאור התחזקות בשערי החליפין של האירו והשקל לעומת הדולר. קיטון זה, קוּוּז בחלקו על ידי גידול בהשפעת IFRS 16 עקב חתימה על הסכמי חכירה חדשים וגידול בהוצאות ריבית, עקב גידול בהיקף החוב.

2.3.4. להלן תמצית תוצאות עסקיות של החברה במאוחד, בחלוקה לארבעת המגזרים החשבונאיים ברי הדיווח שבדוחותיה הכספיים, לרבעון שלישי ולתשעת החודשים הראשונים של 2024 ו-2024, באלפי דולר:

רבעון שלישי שהסתיים ב-30 בספטמבר											
לא מבוקר											
מכירות		רווח גולמי		הוצאות מכירה ושיווק		רווח (הפסד) תפעולי		סעיפים חד פעמיים			
2025	2024	% שינוי במונחי מטבע מקורי	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
176,513	183,135	(4%)	72,068	74,338	60,427	55,891	3,001	10,970	1,650		
מותרים											
מחמכירות 40.8% 34.2% 30.5% 1.7% 6.0%											
198,479	206,374	(4%)	58,717	57,894	15,727	15,037	35,714	33,892			
מותרים מרטיים											
מחמכירות 29.6% 28.1% 7.9% 7.3% 16.4%											
99,994	77,805	29%	59,160	45,911	42,872	32,481	14,457	11,863			
דלתא ישראל											
מחמכירות 59.2% 42.9% 41.7% 14.5% 15.2%											
54,453	47,525	15%	35,740	30,933	27,339	26,327	5,000	242			
Seven for all mankind											
מחמכירות 65.6% 65.1% 50.2% 9.2% 0.5%											
15,062	17,795	(15%)	7,133	9,174	10,043	12,532	(3,946)	(4,191)			
אחרים											
מחמכירות 47.4% 51.6% 66.7% 26.2% (23.6%)											
(5,522)	(8,400)		393	25	-	-	(3,008)	(519)			
ביטול מכירות בין מגזרים והתאמות אחרות											
538,979	524,234	3%	233,211	218,275	156,408	142,268	51,218	52,257	1,650	-	
סה"כ מכירות ורווח תפעולי											
סעיפים חד פעמיים, נטו											
סה"כ רווח תפעולי											

* חלק מהנתונים בטבלה לעיל עוגלו.

תשעה חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר											
לא מבוקר											
מכירות		רווח גולמי		הוצאות מכירה ושיווק		רווח (הפסד) תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים		סעיפים חד פעמיים			
2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
474,070	451,414	5%	3%	194,480	190,963	170,556	155,259	(4,558)	10,511	1,650	
מותגים											
591,637	597,098	(1%)	(1%)	158,931	162,601	48,821	48,001	86,665	87,035		
מחמכירות											
260,513	219,072	19%	13%	154,590	133,754	112,746	93,153	37,447	36,400		
דלתא ישראל											
156,096	144,670	8%	7%	104,994	92,446	81,868	78,505	11,433	1,894		
Seven for all mankind											
44,117	56,894	(22%)	(22%)	23,515	27,708	29,149	36,559	(8,812)	(11,134)	3,360	
אחרים											
(18,660)	(22,709)			613	(1,308)	-	-	(7,249)	(5,293)		
ביטול מכירות בין מגזרים והתאמות אחרות											
1,507,773	1,446,439	4%	3%	637,123	606,164	443,140	411,477	114,926	119,413	1,650	3,360
סה"כ מכירות ורווח תפעולי לפני סעיפים חד פעמיים											
סעיפים חד פעמיים, נטו											
סה"כ רווח תפעולי											
								113,276	116,053		

* חלק מהנתונים בטבלה לעיל עוגלו.

2.3.5. ניתוח תוצאות עסקיות לפי תחומי פעילות

תחום פעילות מותגים

הקיטון במכירות תחום הפעילות ברבעון השלישי של 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מקיטון במכירות מותגי החברה בארה"ב, בין השאר עקב עלייה בשיעור המכסים, שקוץ בחלקו על ידי גידול במכירות Schiesser, Eminence וכן מגידול במכירות Passionata באירופה, שאוחדו החל מאשתקד, וכן עקב התחזקות של 6% בשער החליפין של היורו לעומת הדולר.

הגידול במכירות תחום הפעילות בתשעת החודשים הראשונים של השנה נבע בעיקר מגידול במכירות Schiesser ללקוחות ישירים (DTC), תוספת מכירות של Passionata וכן עקב התחזקות בשער החליפין של היורו לעומת הדולר.

מכירות תחום הפעילות בתקופות הדיווח של 2025 התאפיינו בעליה במחירי המכירה הממוצעים של הפריטים הנמכרים כתוצאה מתמחיל ערוצי המכירה שאופיין בגידול בשיעור מכירות ה-DTC ובקיטון בכמות המוצרים שנמכרו.

הגידול בשיעור הרווח הגולמי ברבעון השלישי של 2025 נבע מהתחזקות בשער החליפין של היורו לעומת הדולר, אשר קוזה כמעט במלואה, עקב השפעת העלייה בשיעור המכסים לארה"ב.

הקיטון בשיעור הרווח הגולמי של תחום הפעילות בתשעת החודשים הראשונים השנה, נבע בעיקר מעלייה בשיעור המכסים אשר קוזה בחלקה עקב התחזקות של 3% בשער האירו מול הדולר, לעומת השער הממוצע אשתקד.

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מהתחזקות בשער החליפין של האירו מול הדולר, מהתרחבות רשת החנויות של Schiesser ומגידול בהוצאות Passionata, אשר החלה את פעילותה אשתקד.

הקיטון ברווח התפעולי בתקופות הדיווח של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מהשפעת עליית המכסים ומגידול בהוצאות מכירה ושיווק, כאמור לעיל.

תחום פעילות מותגים פרטיים

הקיטון במכירות תחום הפעילות ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מירידה במכירות מוצרי הלבשה תחתונה אשר קוזה בחלקה על ידי גידול במכירות גרביים. ירידה זו נבעה בחלקה מהעלייה בשיעור המכסים לארה"ב, אשר גרמה לקיטון בהזמנות ומתן הנחות ללקוחות.

מכירות תחום הפעילות ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2025 התאפיינו בגידול בכמות המוצרים שנמכרו ובקיטון במחירי המכירה הממוצעים, לאור תמחיל המוצרים שנמכרו ולאור ההנחות שניתנו ללקוחות, עקב העלייה בשיעור המכסים.

הגידול ברווח התפעולי ברבעון השלישי של 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבע מגידול ברווח הגולמי ובשיעורו מהמכירות עקב יישום תוכנית ארגון מחדש במפעלי החברה במזרח הרחוק וקוץ בחלקו על ידי קיטון באחוז מענק יצוא מממשלת מצרים (כ-1.8 מיליון דולר) ועקב השפעת העלייה בשיעור המכסים, כאמור.

הקיטון ברווח התפעולי בתשעת החודשים הראשונים של 2025 לעומת תקופה מקבילה אשתקד, נבע מקיטון ברווח הגולמי עקב ירידה במכירות, קיטון באחוז מענק יצוא מממשלת מצרים (כ-6.2 מיליון דולר) וכן עקב השפעת העלייה בשיעור המכסים. השפעות אלו, קוזה על ידי המשך התייעלות תפעולית במפעלי החברה, כאמור לעיל.

תחום פעילות דלתא ישראל

המכירות בשקלים ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2025 עלו ב-16% וב-13% בהתאמה, לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

הגידול במכירות תחום הפעילות בתקופות הדיווח של 2025 לעומת תקופות מקבילות אשתקד נבע מגידול במכירות חנויות זהות כולל אתרי האינטרנט וכן מתוספת מכירות של המותגים בזכיינות Bath & Body Works ו-Victoria's Secret.

הגידול בשיעור הרווח הגולמי ברבעון השלישי של 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד נבע מהשפעת הייסוף בשער השקל לעומת הדולר, נטו מעסקאות הגנה ומקיטון בעלויות ההובלה אשר קוזזו על ידי שינוי בתמהיל המוצרים כתוצאה מהסטת חלק ממכירות העונה למכירות סוף עונה, עקב השפעת מבצע "עם כלביא".

הירידה בשיעור הרווח הגולמי בתשעת החודשים הראשונים של 2025 לעומת תקופת דיווח מקבילה אשתקד נובעת משינוי בתמהיל המוצרים וכן מירידה בהכנסות מעסקאות הגנה ומגידול יחסי בפעילות המותגים בזכיינות מסך הכנסות תחום הפעילות, המאופיינת בשיעור רווח גולמי נמוך יותר. גורמים אלו קוזזו בחלקם על ידי שיפור בעלויות הובלה ועקב התחזקות שער החליפין של השקל לעומת הדולר.

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק ובשיעורן מהמכירות בתקופות הדיווח של 2025 נבע מגידול יחסי של פעילות המותגים בזכיינות.

הגידול ברווח התפעולי בדולרים בתקופות הדיווח של 2025 נבע מגידול ברווח הגולמי, אשר קוזז בחלקו עקב גידול בהוצאות מכירה ושיווק, כאמור לעיל. השיפור ברווח הגולמי והתפעולי נבע גם מהשפעת השינוי בשער השקל ששימש לתרגום תוצאות דלתא ישראל.

להלן תובא תמצית נתונים ותוצאות של תחום הפעילות לרבעון שלישי ולתשעת החודשים הראשונים של 2025 ו-2024, כפי שדווחו על ידי חברת הבת, עבור המותגים אשר בבעלותה ואשר בזכיינות. תוצאות הפעילות - הכנסות, עלויות ורווחיות, ניתנות באלפי דולרים, בהתאם לשערי החליפין הממוצעים בתקופות הדיווח:

רבעון שלישי 2025	רבעון שלישי 2024	
נתונים כלליים		
מספר סניפים	240	221
שטח מסחר נטו (מ"ר)	36,365	33,047
הון אנושי*	831	662
אחרים	483	437
תוצאות הפעילות (באלפי דולר)		
הכנסות	75,800	57,735
הפעלה ישירה	15,301	11,877
הפעלה חיצונית	8,893	8,193
אחרים	89	57
עלויות המכר	40,745	31,837
עלויות קבועות	8,010	5,940
עלויות משתנות	505	507
דמי שכירות וניהול - חנויות	16,034	12,815
הוצאות שכר מכירה ושיווק	1,609	1,200
הוצאות פחת**	2,057	755
הוצאות פרסום	14,457	11,863
רווח תפעולי		

תשעה החודשים הראשונים 2024	תשעה החודשים הראשונים 2025	
נתונים כלליים		
221	240	מספר סניפים
33,047	36,365	שטח מסחר נטו (מ"ר)
636	771	סניפים
418	428	אחרים
תוצאות הפעילות (באלפי דולר)		
143,600	158,252	הפעלה ישירה
33,854	38,211	הפעלה חיצונית
41,618	64,050	אחרים
165	242	עלויות קבועות
85,153	105,681	עלויות משתנות
17,143	22,175	עלויות קבועות
1,491	1,270	עלויות משתנות
35,543	42,328	הוצאות שכר מכירה ושיווק
3,957	4,401	הוצאות פחת**
3,418	4,587	הוצאות פרסום
36,400	37,447	רווח תפעולי

* נתוני ההון האנושי הם על בסיס משרות מלאות ואינם כוללים עובדים המועסקים באמצעות חברות כח אדם.
 ** כולל הוצאות פחת בגין רכוש קבוע וכן הוצאות בגין הפחתת תוכנה.

בסוף השבוע של ה- 13 בנובמבר 2025 עקב גשמים מרובים חדרו מים למרכז הלוגיסטי החדש של תחום הפעילות בקיסריה, המצוי בשלבי הקמה וטרם נמסר לחברת הבת. נכון למועד הדוח, לא ניתן להעריך את היקף הנזק והשפעת האירוע על לוח הזמנים של פרויקט המרלוי"ג החדש, אם בכלל. יצוין כי לחברת הבת קיים כיסוי ביטוחי.

תחום פעילות Seven for all mankind

הגידול במכירות ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מגידול במכירות ללקוחות סיטונאיים בארה"ב וכן עקב התחזקות שער החליפין של האירו מול הדולר שהשפיעה על המכירות באירופה.

הגידול במכירות תחום הפעילות ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מגידול במחיר המכירה הממוצע עקב תמחיל המוצרים ולאור קיטון במבצעים ובהנחות שניתנו ללקוחות בעקבות האסטרטגיה שיישמה החברה "Back To Premium".

הגידול ברווח הגולמי ברבעון השלישי של 2025 לעומת רבעון מקביל אשתקד, נבע בעיקר מגידול במכירות ומקיטון בהנחות ובמבצעים שניתנו ללקוחות, כאמור.

הגידול בשיעור הרווח הגולמי בתשעה החודשים הראשונים של 2025 נבע בעיקר משיפור בעלויות רכש המוצרים, קיטון במבצעים ובהנחות ללקוחות, קיטון בעלויות הובלה ועקב התחזקות בשער החליפין של האירו מול הדולר, לעומת השערים הממוצעים אשתקד.

הגידול בהוצאות מכירה ושיווק בתקופות הדיווח של 2025 נבע בעיקר מגידול בהוצאות פרסום וכן עקב התחזקות בשער החליפין של האירו מול הדולר, לעומת תקופות דיווח אשתקד. כמו כן, כללו הוצאות מכירה ושיווק בתקופות הדיווח של 2025 כ-0.5 מיליון דולר בגין סיום העסקתם של מספר עובדים בארה"ב, כחלק מצעדי התייעלות שבוצעו בתחום הפעילות.

הגידול ברווח התפעולי בתקופות הדיווח של 2025 נבע בעיקר מגידול במכירות ומשיפור בשיעור הרווח הגולמי. כמו כן, עלה הרווח התפעולי עקב קיטון בשיעור הוצאות מכירה ושיווק מהמכירות עקב ירידה

בחלק מכירות ישירות (DTC) מסך המכירות, המאופיינות בשיעור הוצאות מכירה ושיווק גבוה באופן יחסי וזאת עקב סגירת מספר חנויות, וכן עקב צעדי התייעלות שנקטו בתחום הפעילות אשתקד.

אחרים

אחרים כולל את פעילויות ה-Online של Bare Necessities ו-Organic Basics.

הקיטון במכירות ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע מקיטון במכירות Bare Necessities עקב יישום המודל העסקי, המתמקד בצמצום משמעותי של מספר המותגים, שאינם בבעלות החברה, הנמכרים על ידי החברה. קיטון זה, קוֹזָז בחלקו על ידי גידול של כ-102% ו-94% במכירות Organic Basics, ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של השנה בהתאמה, לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד.

השיפור בתוצאות התפעוליות ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מצעדי התייעלות שנקטה החברה לגבי פעילות Bare Necessities, שקוֹזָז בחלקם על ידי השפעת עליית המכסים ומשיפור בתוצאות Organic Basics, עקב צמיחה במכירות.

2.3.6. תחזית החברה לגבי תוצאות עסקיה⁶

בעקבות החקיקה שנכנסה לתוקף בארה"ב בסוף אוגוסט 2025, כמפורט בסעיף 1.3.1 ג' לעיל, מעריכה החברה כי השפעת השינוי בשיעורי המכס תגדל בכ-3 מיליון דולר לעומת ההערכה הקודמת ותקטין את הרווח התפעולי בשנת 2025 בסכום המוערך בכ-25 מיליון דולר. למרות השינוי האמור, החברה מאשררת את התחזית לשנת 2025 ומותירה אותה ללא שינוי וכפי שניתנה במסגרת הדוח לרבעון השני של השנה וזאת על בסיס תנאי השוק ושיעורי המס והמכס הנוכחיים, בנטרול השפעת סעיפים חד פעמיים, במיליוני דולר:

תחזית		
שנת 2024	לשנת 2025	
2,045.7	2,110 - 2,135	מכירות
184.1	171 - 176	רווח תפעולי
279.9	275 - 279	EBITDA
108.5	97 - 101	רווח נקי
3.82	3.32 - 3.46	רווח מדולל למניה (ב-\$ למניה)

⁶ סעיף זה, הנוגע לתחזית לגבי תוצאות עסקי החברה, ליעדי החברה, לאסטרטגיה שלה ולציפיותיה להמשך צמיחה ולהתפתחות, מהווה מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הוא מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה בתאריך הדוח התקופתי, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון לתאריך הדוח בהתחשב בניסיון העבר, הערכות שונות ביחס למצב השווקים בהם פועלת החברה והוא תלוי בגורמים חיצוניים רבים אשר אינם בשליטת החברה כגון: המצב הכלכלי והביטחוני בשווקי היעד, שינויים בעלויות חומרי גלם, בעלויות שיווק, שיעורי המכס, עלות רכש מוצרים מוגמרים ועוד. לפיכך, אין כל ודאות כי האמור להלן אכן יתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה, בין היתר, אם תתרחש הידרדרות, חדשה או נוספת, במצב השווקים בהם פועלת החברה, אם יתממש איזה מגורמי הסיכון הרלוונטיים לחברה כמפורט בסעיף 66 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 ועוד.

3. נזילות ומקורות מימון

3.1. תמצית דוחות על תזרימי המזומנים במיליוני דולר*:

תשעה חודשים ראשונים		רבעון שלישי		
2024	2025	2024	2025	
125.6	84.5	49.3	40.5	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(69.9)	(79.3)	(29.9)	(17.8)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(15.4)	-	-	-	מזומנים ששימשו לרכישת המותג Passionata
(106.8)	(30.4)	(81.1)	(8.4)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
(66.5)	(25.1)	(61.7)	14.3	קיטון במזומנים ושווי מזומנים

תשעה חודשים ראשונים		רבעון שלישי		
2024	2025	2024	2025	
125.6	84.5	49.3	40.5	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - כמדווח
				בנטרול:
(36.8)	(42.2)	(12.1)	(15.3)	פרעון התחייבויות בגין חכירות, הנכלל בתזרים מזומנים מפעילות מימון
88.8	42.3	37.2	25.2	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת - ללא השפעת IFRS 16 (1)

*חלק מהנתונים בטבלה לעיל עוגלו.

(1) תזרים מזומנים מפעילות שוטפת ללא השפעת IFRS16, הוא מדד שאינו לפי כללי חשבונאות מקובלים, בו משתמשת החברה למדידת תזרימי המזומנים התפעוליים השוטפים שלה בנטרול בתשלומי חכירה, אשר נכללים בדוח תזרים המזומנים המדווח כחלק מפעילות מימון.

החברה מממנת את פעילותה מיתרות מזומנים ושווי מזומנים, מתזרים המזומנים מפעילות שוטפת, מאשראי בנקאי ומהנפקת אגרות חוב.

הקיטון בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת בתקופות הדיווח של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד, נבע מגידול ברמת ההון החוזר עקב התרחבות הפעילות. הגידול בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתשעה חודשים ראשונים של השנה לעומת תקופת דיווח אשתקד (בנטרול רכישת Passionata), נבע מהשקעות בחנויות חדשות של מותגי החברה בעיקר בישראל ובגרמניה, במרכז לוגיסטי בארה"ב ובהטמעת מערכת SAP. הקיטון בתזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון ברבעון השלישי ובתשעה החודשים הראשונים של 2025 לעומת תקופות דיווח מקבילות אשתקד נבע בעיקר מגידול בקבלת אשראי בנקאי לזמן קצר ולזמן ארוך.

3.2. להלן מספר אינדיקטורים פיננסיים לרבעון שלישי ותשעה חודשים ראשונים של 2025 ו-2024 ולשנת 2024:

שנת	רבעון שלישי		
	2024	2025	
2024			
1.50	1.49	1.46	יחס שוטף
0.79	0.68	0.62	יחס מהיר
41	41	36	ימי אשראי לקוחות (על בסיס רבעוני)*
61	84	65	ימי אשראי ספקים (על בסיס רבעוני)
103	141	149	ימי מלאי (על בסיס רבעוני)**
-	49.3	40.5	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (מיליון \$) - רבעון שלישי
-	125.6	84.5	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (מיליון \$) - 9 חודשים ראשונים
203.0	219.3	162.0	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת (מיליון \$) - 12 חודשים אחרונים
-	76.3	78.4	EBITDA (מיליון \$) - רבעון שלישי
-	191.0	193.6	EBITDA (מיליון \$) - 9 חודשים ראשונים
279.9	269.7	282.6	EBITDA (מיליון \$) - 12 חודשים אחרונים
126.5	162.5	191.5	חוב פיננסי נטו (מיליון \$)
0.6	0.8	0.9	יחס כיסוי חוב פיננסי נטו ל-EBITDA מתוקנן ***
			(על בסיס 12 חודשים אחרונים)
42.7%	41.9%	43.7%	הון / סך מאזן
803.6	797.8	880.7	הון (מיליון \$)
11.6%	14.6%	15.7%	חוב פיננסי נטו ל- CAP ****

* הקיטון בימי אשראי לקוחות לעומת תקופות הדיווח בשנת 2024 נבע משיפור תנאי אשראי שביצעה החברה במהלך השנה.

** הגידול בימי המלאי לעומת 30 בספטמבר 2024 נובע בעיקר מהתרחבות הפעילות, התארכות זמני אספקה עקב המשבר החות"י והתחזקות בשערי החליפין של היורו והשקל מול הדולר.

*** ביחס הני"ל נותרלה ההשפעה החיובית על ה-EBITDA שנבעה מיישום IFRS16.

**** CAP כהגדרתו בשטרי הנאמנות לאגרות החוב – חוב פיננסי, בתוספת סך ההון העצמי במאזן (כולל זכויות מיעוט) בתוספת מסים נדחים לזמן ארוך.

יחס חוב פיננסי ל-EBITDA ויחס חוב פיננסי ל-CAP מחושבים בנטרול השפעת IFRS16 שכן השינויים בעקבות אימוץ התקן, אינם משפיעים על יכולת החזר החוב של החברה.

הגדרת חוב פיננסי נטו כפי שמופיעה בשטרי הנאמנות של סדרות אגרות החוב של החברה, כוללת בין היתר, התחייבויות בגין חכירה תפעולית ו/או חכירה מימונית.

לאור יישום IFRS16, כללה החברה במאזן ליום 30 בספטמבר 2025 התחייבויות בגין חכירות תפעוליות בסך כולל של כ-317.9 מיליון דולר וכן נכסים בגין זכות שימוש בסך של כ-290.4 מיליון דולר.

יובהר כי לשיטת החברה אין לראות בהתחייבויות האמורות בגין חכירות תפעוליות כחלק מהחוב הפיננסי של החברה. למען הזהירות מבהירה החברה, כי גם בהתחשב באותן התחייבויות בגין חכירות תפעוליות היא עומדת באמות המידה הפיננסיות.

להלן האינדיקטורים הפיננסיים בהתחשב בהתחייבויות בגין חכירות תפעוליות - החוב הפיננסי נטו מסתכם לכ-509.3 מיליון דולר (לעומת 191.5 מיליון דולר כמפורט בטבלה), היחס חוב פיננסי נטו ל-EBITDA הינו 1.8 (לעומת 0.9 בטבלה) והיחס חוב פיננסי נטו ל-CAP הינו 33.3% (לעומת 15.7% כמפורט בטבלה).

יודגש כי שטר הנאמנות של אג"ח סדרה ו' מאפשר לחברה לנטרל שינויים בתקני חשבונאות לעומת אלו שהיו בתוקף במועד הנפקת הסדרה, לצורך חישוב עמידה באמות המידה הקבועות בשטר.

3.3. להלן טבלה המפרטת את מבנה החוב הפיננסי נטו, במיליוני דולר:

31/12/2024	30/9/2024	30/9/2025	
244.6	265.3	298.2	אגרות חוב וחוב פיננסי, כולל ריבית לשלם צבורה
(120.5)	(106.6)	(104.1)	בניכוי, מזומנים ושווי מזומנים ופקדונות לזמן קצר
2.4	3.8	(2.7)	מכשיר פיננסי נגזר
126.5	162.5	191.5	סה"כ חוב פיננסי נטו

סך החוב הפיננסי נטו ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכם ב-191.5 מיליון דולר לעומת 162.5 מיליון דולר ביום 30 בספטמבר 2024 ולעומת 126.5 מיליון דולר ב-31 בדצמבר 2024.

הגידול בחוב הפיננסי נטו ליום 30 בספטמבר 2025 לעומת 31 בדצמבר 2024 נבע בעיקר מהשקעות ברכוש קבוע ורכוש אחר נטו בסך של כ-82 מיליון דולר ותשלום דיבידנד בסך של כ-29 מיליון דולר, אשר קוּזְזו על ידי תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בנטרול IFRS16 ב-9 החודשים שהסתיימו בספטמבר 2025, בסך של כ-42 מיליון דולר.

3.4. גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי

דירקטוריון החברה בחר את הקריטריונים בנוגע לסימני אזהרה בחברה, כמפורט בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל-1970 ומצא כי במידע הכספי הנפרד בהתאם לתקנות 9' לתקנות לתאריך הדוח, קיים לחברה, גרעון בהון החוזר ליום 30 בספטמבר 2025. עם זאת, בדוחות המאוחדים של החברה, לא קיים גרעון בהון החוזר ליום 30 בספטמבר 2025.

לאור האמור, בחר דירקטוריון החברה האם אין באמור כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה, זאת באמצעות בחינת תזרים המזומנים החזוי של החברה, בשים לב לעודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות בדוח המאוחד ובחינת מסגרות האשראי הבנקאיות הבלתי מנוצלות אשר הראו כי לחברה קיימים מקורות המזומנים הנדרשים לה לשם המשך פעילותה ועמידתה בהתחייבויותיה הצפויות בהגיע מועד קיומן. בהתאם לבחינה ולדיון שבוצע, דירקטוריון החברה סבור כי אין בקיומו של סימן האזהרה כמפורט לעיל, כדי להצביע על בעיית נזילות בחברה ואי לכך, אין צורך בצירוף תזרים מזומנים חזוי.

3.5. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

3.5.1. האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

ניהול סיכוני השוק בחברה מבוצע על פי מדיניות ניהול סיכונים אשר נקבעת על ידי הדירקטוריון וההנהלה הבכירה של החברה.

מר אייזק דבחי, מנכ"ל החברה, משמש כאחראי על ניהול סיכוני השוק בחברה. לפרטים בקשר למר דבחי, ראה פרטים לפי תקנה 26 בדוח פרטים נוספים על החברה, חלק ד' לדוח התקופתי של שנת 2024.

מר יניב בנדק, סמנכ"ל הכספים בחברה, משמש כאחראי על ניהול סיכוני השוק בתחום שערי חליפין וריבית. לפרטים בקשר למר בנדק, ראו תקנה 26 א' בחלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2024.

החלטות בתחום ניהול סיכוני שוק בתחום שערי חליפין וריבית מתקבלות במשותף על ידי מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים.

3.5.2. תיאור סיכוני השוק

הקבוצה חשופה בפעילותה למספר סיכוני שוק וביניהם המצב הכלכלי בשווקי היעד בהם פועלת החברה ותנודות בשערי החליפין באותם שווקים לעומת מטבע הפעילות, שהוא דולר.

לפירוט בדבר כלל הסיכונים אליהם חשופה החברה, ראה סעיף 66 בדוח תיאור עסקי התאגיד, חלק א' לדוח התקופתי, לשנת 2024.

3.5.3. מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק מהותיים

תנודתיות בשער החליפין של האירו מול הדולר

החברה מנהלת את סיכון השוק הנובע מתנודתיות שער האירו מול הדולר במטרה להקטין את החשיפה הכלכלית הקיימת. מדיניות החברה הינה להגן על החשיפות המוערכות על ידיה על בסיס הזמנות בפועל וכן על בסיס התקציב השנתי המאושר או טיוטת התקציב ולתקופה של עד תום השנה העוקבת, אולם בכל מקרה לתקופה שלא תעלה על 18 חודשים מיום ביצוע העסקה.

בשנת 2025 עודף התקבולים של החברה באירו צפוי להסתכם בכ-136 מיליון דולר.

כחלק מהיערכות הקבוצה לשנת 2025, ביצעה הקבוצה עסקאות מטבע להגנה מפני פיחות בשער האירו לעומת הדולר בסך של 91 מיליון דולר בשער ממוצע של 1.11 דולר ל-1 אירו.

בנוסף וכחלק מהיערכות הקבוצה לשנת 2026 ביצעה הקבוצה עסקאות מטבע להגנה מפני פיחות בשער האירו לעומת הדולר בסך 76 מיליון דולר, בשער ממוצע של 1.162 דולר ל-1 אירו.

תנודתיות בשער החליפין של השקל מול הדולר

בשנת 2025, עודף התקבולים של החברה בשקל צפוי להסתכם בכ-145 מיליון דולר.

כחלק מהיערכות הקבוצה לשנת 2025 ביצעה הקבוצה עסקאות מטבע להגנה מפני פיחות בשער שקל לעומת הדולר, בסך 93.5 מיליון דולר בשער ממוצע של 3.573 ש"ח ל-\$1.

בנוסף וכחלק מהיערכות הקבוצה לשנת 2026 ביצעה הקבוצה עסקאות מטבע להגנה מפני פיחות בשער השקל לעומת הדולר בסך 48 מיליון דולר, בשער ממוצע של 3.367 דולר ל-\$1.

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה

דירקטוריון החברה דן בנושא חשיפות המטבע השונות בעת אישור התקציב השנתי.

גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

4. תעודות התחייבות שבמחזור

להלן יובא תיאור סדרת אגרות החוב של החברה שבמחזור נכון ליום הדוח:

סדרה	א	ו
מועד ההנפקה והיקף אג"ח מונפק במועד ההנפקה (בש"ח)	178,543,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 12.8.2013 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 8.8.2013 מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 27.5.2013, כפי שתוקן בתיקון תשקיף ביום 5.8.2013. ("תשקיף המדף"). 21,457,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 27.10.2013 על פי דוח הצעה פרטית. 161,734,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 15.5.2014 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 13.5.2014 מכוח תשקיף המדף. 38,266,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 2.6.2014 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 1.6.2014 מכוח תשקיף המדף. 245,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 24.12.2019 על פי דוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 22.12.2019 מכוח תשקיף המדף	208,877,000 ₪ ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 30.3.2017 על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 27.3.2017 מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 18.1.2017. 253,470,000 ₪ ע.נ. אגרות חוב נרשמו למסחר ביום 13.3.2019 על פי דוח הצעת מדף שפרסמה החברה ביום 12.3.2019.
היקף ע.נ. אגרות חוב ליום 30.09.2025 בש"ח	167,381,267	109,800,857
מועד תחילת פירעון הקרן ואופן פירעונה	החל מ-31.8.2015, בתשלומים שנתיים ביום 31 באוגוסט של כל שנה עד 31 באוגוסט 2028 (כולל)	החל מ-31.12.2018 בתשלומים שנתיים ביום 31 בדצמבר של כל שנה עד 31 בדצמבר 2026 (כולל)

סכום הריבית שנצברה ליום 30.09.2025	כ-0.7 מיליון ש"ח	כ-1.0 מיליון ש"ח
שווי כפי שנכלל בדוחות כספיים ביום 30.09.2025	כ-173.6 מיליון ש"ח	כ-101.7 מיליון ש"ח
שווי שוק בבורסה ביום 30.09.2025	כ-168.8 מיליון ש"ח	כ-99.9 מיליון ש"ח
סוג הריבית	קבועה - 5.0%	קבועה - 3.85%
מועדי תשלום הריבית	בתשלומים חצי שנתיים ביום 28 בפברואר וביום 31 באוגוסט בכל אחת מהשנים 2014 עד 2028.	בתשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2026.
סוג הצמדה	אינן צמודות	צמודות לדולר ארה"ב
זכות המרה	אגרות החוב אינן ניתנות להמרה	אגרות החוב אינן ניתנות להמרה
זכות לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה	אם וככל שיוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב בשל ירידה בשווי סדרת אגרות החוב מתחת לסכום הקבוע בהנחיות הבורסה, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב בגין מחיקה כאמור.	אם וככל שיוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מרישום למסחר של אגרות החוב בשל ירידה בשווי סדרת אגרות החוב מתחת לסכום הקבוע בהנחיות הבורסה, תבצע החברה פדיון מוקדם של אגרות החוב בגין מחיקה כאמור.
	החברה תהא זכאית (אך לא חייבת) לפי שיקול דעתה הבלעדי לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ו'), במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים הקבועים בסעיף 8.2 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו').	החברה תהא זכאית (אך לא חייבת) לפי שיקול דעתה הבלעדי לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה ו'), במחיר, במנגנון, בלוחות הזמנים וביתר התנאים הקבועים בסעיף 8.2 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו').
ערבות לתשלום התחייבויות ובטוחות אחרות	אינן מובטחות	אינן מובטחות
חברה מדרגת	מידרוג בע"מ	מידרוג בע"מ
דירוג במועד הנפקת הסדרה	A2 עם אופק יציב	A1 עם אופק יציב
דירוג ליום 3.2.2025 [ראו דוח מיידי מיום 3.2.2025 (מס' אסמכתא: 008350-01-2025)]	Aa3 עם אופק יציב	Aa3 עם אופק יציב

דירוגים נוספים	א. ביום 10.4.2024 AA- עם אופק יציב ב. ביום 30.1.2024 Aa3 עם אופק יציב ג. ביום 30.1.2023 Aa3 עם אופק יציב ד. ביום 25.1.2022 A1 עם אופק יציב ה. ביום 14.4.2021 A1 עם אופק יציב ו. ביום 7.4.2020 A1 עם אופק שלילי ז. ביום 11.3.2019 A1 עם אופק יציב ח. ביום 12.3.2018 A1 עם אופק יציב ט. ביום 12.3.2017 A1 עם אופק יציב י. ביום 10.7.2016 A1 עם אופק יציב יא. ביום 31.3.2016 A1 עם אופק יציב יב. ביום 18.5.2015 A1 עם אופק יציב יג. ביום 2.9.2014 A1 עם אופק יציב יד. ביום 30.3.2014 A1 עם אופק יציב	א. ביום 10.4.2024 AA- עם אופק יציב ב. ביום 30.1.2024 Aa3 עם אופק יציב ג. ביום 30.1.2023 Aa3 עם אופק יציב ד. ביום 25.1.2022 A1 עם אופק יציב ה. ביום 14.4.2021 A1 עם אופק יציב ו. ביום 7.4.2020 A1 עם אופק שלילי ז. ביום 11.3.2019 A1 עם אופק יציב ח. ביום 12.3.2018 A1 עם אופק יציב ט. ביום 12.3.2017 A1 עם אופק יציב
חברה מדרגת נוספת	מעלות S&P בע"מ	מעלות S&P בע"מ
דירוג ליום 9.4.2025 [ראו דוח מיידי מיום 9.4.2025 (מס' אסמכתא: 026597-01-2025)]	AA- תחזית יציבה	AA- תחזית יציבה
פרטים בדבר הנאמן ופרטי ההתקשרות עמו	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, מרחוב הירקון 113 ת"א (טלפון : 03-5544553 פקס : 03-5271736). איש קשר אצל הנאמן הוא עו"ד דן אבנון, דואר אלקטרוני : Avnon@hermetic.co.il	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, מרחוב הירקון 113 ת"א (טלפון : 03-5544553 פקס : 03-5271736). איש קשר אצל הנאמן הוא עו"ד דן אבנון, דואר אלקטרוני : Avnon@hermetic.co.il
מהותיות (מעל 5% מסך התחייבויות החברה)	לא	לא

במהלך תקופת הדוח וכן נכון למועד הדוח, החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב שבמחזור ולא התקיימה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

הדירקטוריון וההנהלה מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של דלתא ומנהליה.
נחתם בתאריך: 18.11.2025.

אייזק דבח	נעם לאוטמן
מנכ"ל ודירקטור	יו"ר הדירקטוריון

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוחות כספיים

30 בספטמבר 2025

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי לתקופת ביניים

(בלתי מבוקר)

30 בספטמבר 2025

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים תמציתיים מאוחדים - בדולרים ארה"ב:
4-5	דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
6	דוח תמציתי מאוחד על הרווח או ההפסד ורווח כולל אחר
7-8	דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
9-10	דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
	ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים:
11-13	ביאור 1 - מידע כללי
13	ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים
13	ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית
14-20	ביאור 4 - דיווח מגזרי
21	ביאור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים
21	ביאור 6 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח
22	ביאור 7 - הקצאת אופציות
22	ביאור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של דלתא גליל תעשיות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל-אביב,
18 בנובמבר 2025

פירמה חברה ב-PricewaterhouseCoopers International Limited

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
ליום 30 בספטמבר 2025

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	

120,509	106,646	104,058
1,305	1,511	1,907
271,873	237,677	214,002
1,927	2,412	1,229
56,998	52,107	54,628
160	99	718
400,533	478,596	506,178
1,773	1,773	2,997
855,078	880,821	885,717

נכסים

נכסים שוטפים:

מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים מוגבלים
לקוחות
מס הכנסה לקבל
חייבים ויתרות חובה אחרות
מכשיר פיננסי נגזר
מלאי
נכסים מוחזקים למכירה

נכסים שאינם שוטפים:

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
ויתרות חובה אחרות לזמן ארוך
נדל"ן להשקעה
רכוש קבוע, נטו ורכוש קבוע בהקמה
מוניטין
נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
נכסים בגין זכויות שימוש
נכסי מסים נדחים
מכשיר פיננסי נגזר

12,824	11,699	12,644
2,401	2,614	2,607
288,346	286,441	344,362
138,033	146,023	142,524
294,899	299,299	297,277
257,629	244,236	290,449
30,537	33,533	35,668
511	233	1,985
1,025,180	1,024,078	1,127,516
1,880,258	1,904,899	2,013,233

סך נכסים

(נועם לאוטמן,
(יו"ר הדירקטוריון

(אייזק דבח,
(מנכ"ל

(יניב בנדק,
(סמנכ"ל כספים

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על ידי דירקטוריון החברה: 18 בנובמבר 2025

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על המצב הכספי
ליום 30 בספטמבר 2025

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	

			התחייבויות והון
			התחייבויות שוטפות:
2,335	6,801	45,301	אשראי זמן קצר מבנקים
20,939	21,336	22,763	חלופות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
29,476	29,630	31,369	חלופות שוטפות של אגרות חוב
1,314	1,506	-	מכשיר פיננסי נגזר
53,663	55,224	69,820	חלופות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
237,371	284,384	221,005	ספקים ונותני שירותים
23,805	27,546	18,014	מס הכנסה לשלם
8,142	2,863	3,149	הפרשה בגין תוכניות ארגון מחדש
194,900	161,774	195,995	זכאים ויתרות זכות אחרים
571,945	591,064	607,416	
			התחייבויות שאינן שוטפות:
124,163	126,643	144,844	הלוואות מתאגידים בנקאיים
5,810	5,619	5,755	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
225,802	212,045	248,034	התחייבויות בגין חכירות
49,105	54,055	38,603	התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
64,712	78,933	51,904	אגרות חוב
33,394	36,022	35,963	עתודה למסים נדחים
1,765	2,671	-	מכשיר פיננסי נגזר
504,751	515,988	525,103	
1,076,696	1,107,052	1,132,519	
			סך התחייבויות
			הון:
			הון המיוחס לבעלים של החברה:
23,714	23,714	23,714	הון מניות
124,025	124,795	123,606	פרמיה על מניות
15,590	30,290	53,074	קרנות הון אחרות
625,912	608,303	661,151	יתרת רווח שלא יועד
(9,832)	(10,602)	(9,272)	מניות באוצר
779,409	776,500	852,273	
24,153	21,347	28,441	זכויות שאינן מקנות שליטה
803,562	797,847	880,714	
1,880,258	1,904,899	2,013,233	
			סך הון
			סך התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
לתקופות של 9 חודשים ו-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

שנה שהסתיימה	3 חודשים שהסתיימו		9 חודשים שהסתיימו	
ב-31 בדצמבר	ב-30 בספטמבר		ב-30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי דולרים				
(למעט נתוני רווח למניה)				
2,045,666	524,234	538,979	1,446,439	1,507,773
1,189,374	305,959	305,768	840,275	870,650
856,292	218,275	233,211	606,164	637,123
568,151	142,268	156,408	411,477	443,140
105,222	24,078	27,966	75,629	81,140
(825)	(143)	(776)	(150)	(634)
(342)	(185)	45	(205)	201
5,344	-	-	-	-
9,578	-	-	3,360	-
169,164	52,257	49,568	116,053	113,276
44,779	9,699	7,888	31,535	26,933
124,385	42,558	41,680	84,518	86,343
29,747	10,513	10,271	19,403	20,595
94,638	32,045	31,409	65,115	65,748
(1,242)	-	-	-	-
313	-	-	-	-
(929)	-	-	-	-
4,365	(2,431)	2,397	1,113	(9,662)
(16,570)	13,794	4,007	527	46,665
(1,052)	759	(550)	(256)	2,224
(13,257)	12,122	5,854	1,384	39,227
80,452	44,167	37,263	66,499	104,975
86,410	30,524	29,047	60,151	60,318
8,228	1,521	2,362	4,964	5,430
94,638	32,045	31,409	65,115	65,748
72,793	42,086	34,124	62,308	97,852
7,659	2,081	3,139	4,191	7,123
80,452	44,167	37,263	66,499	104,975
3.34	1.18	1.11	2.33	2.31
3.29	1.16	1.10	2.29	2.28

מכירות
עלות המכירות
רווח גולמי
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
הכנסות אחרות, נטו
חלק בהפסדי (ברווחי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
ירידת ערך נכסים לא פיננסים
הוצאות ארגון מחדש
רווח מפעולות
הוצאות מימון, נטו
רווח לפני מסים על ההכנסה
מסים על ההכנסה
רווח לתקופה

הפסד כולל אחר:
סעיפים אשר לא סווגו מחדש לרווח או הפסד:

מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד
השפעת מסים על ההכנסה

סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:

הגנת תזרים מזומנים
הפרשים מתרגום דוחות כספיים הערוכים במטבע חוץ
השפעת מסים על ההכנסה

סך הרווח הכולל לתקופה

ייחוס הרווח לתקופה:

לבעלים של החברה
לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
סך הרווח לתקופה

ייחוס סך הרווח הכולל לתקופה:

לבעלים של החברה
לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
סך הרווח הכולל לתקופה

רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בדולר):

בסיסי
מדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ
דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
לתקופות של 9 חודשים ו-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

הון המיוחס לבעלים של החברה											
הון מניות רגילות											
מספר מניות באלפים	סכום	פרמיה על מניות	קרן הון בעל שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרנות הון לגידור תזרימי מזומנים	קרן הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי דולרים	יתרת רווח שלא יועד	מניות באוצר	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך ההון
26,923	23,714	124,025	218	(42,967)	2,191	56,148	625,912	(9,832)	779,409	24,153	803,562
יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר) תנועות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר):											
-	-	-	-	-	-	-	60,318	-	60,318	5,430	65,748
-	-	-	-	44,373	(6,839)	-	-	-	37,534	1,693	39,227
-	-	(419)	-	-	-	-	-	560	141	-	141
-	-	-	-	-	(50)	(50)	-	-	(50)	50	-
-	-	-	-	-	-	-	(26,015)	-	(26,015)	-	(26,015)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,387)	(3,387)
-	-	-	-	-	-	-	936	-	936	502	1,438
26,923	23,714	123,606	218	1,406	(4,648)	56,098	661,151	(9,272)	852,273	28,441	880,714
26,923	23,714	127,861	218	(27,066)	(1,022)	56,003	571,846	(13,668)	737,886	30,496	768,382
יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר) תנועות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר):											
-	-	-	-	-	-	-	60,151	-	60,151	4,964	65,115
-	-	-	-	1,439	718	-	-	-	2,157	(773)	1,384
-	-	(3,066)	-	-	-	-	-	3,066	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(24,933)	-	(24,933)	-	(24,933)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,644)	(13,644)
-	-	-	-	-	-	-	1,239	-	1,239	304	1,543
26,923	23,714	124,795	218	(25,627)	(304)	56,003	608,303	(10,602)	776,500	21,347	797,847
26,923	23,714	127,861	218	(27,066)	(1,022)	56,003	571,846	(13,668)	737,886	30,496	768,382
יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר) תנועות בשנת 2024:											
-	-	-	-	-	-	-	86,410	-	86,410	8,228	94,638
-	-	-	-	(15,901)	3,213	-	(929)	-	(13,617)	(569)	(14,186)
-	-	(3,836)	-	-	-	-	-	3,836	-	-	-
-	-	-	-	-	-	145	-	-	145	(145)	-
-	-	-	-	-	-	-	(32,972)	-	(32,972)	-	(32,972)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,488)	(14,488)
-	-	-	-	-	-	-	1,557	-	1,557	631	2,188
26,923	23,714	124,025	218	(42,967)	2,191	56,148	625,912	(9,832)	779,409	24,153	803,562

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ
דוח תמציתי מאוחד על השינויים בהון
לתקופות של 9 חודשים ו-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

הון המיוחס לבעלים של החברה

הון מניות רגילות											
מספר מניות באלפים	סכום	פרמיה על מניות	קרן הון בעל שליטה	קרן הון מהפרשי תרגום	קרנות הון לגידור תזרימי מזומנים	קרן הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי דולרים	יתרת רווח שלא יועד	מניות באוצר	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך ההון
26,923	23,714	123,720	218	(1,970)	(6,349)	56,098	639,992	(9,384)	826,039	26,007	852,046
-	-	-	-	-	-	-	29,047	-	29,047	2,362	31,409
-	-	-	-	3,376	1,701	-	-	-	5,077	777	5,854
-	-	(114)	-	-	-	-	-	112	(2)	-	(2)
-	-	-	-	-	-	-	(7,995)	-	(7,995)	-	(7,995)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(873)	(873)
-	-	-	-	-	-	-	107	-	107	168	275
26,923	23,714	123,606	218	1,406	(4,648)	56,098	661,151	(9,272)	852,273	28,441	880,714
26,923	23,714	125,570	218	(39,068)	1,575	56,003	585,164	(11,377)	741,799	29,964	771,763
-	-	-	-	-	-	-	30,524	-	30,524	1,521	32,045
-	-	-	-	13,441	(1,879)	-	-	-	11,562	560	12,122
-	-	(775)	-	-	-	-	-	775	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(7,932)	-	(7,932)	-	(7,932)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,945)	(10,945)
-	-	-	-	-	-	-	547	-	547	247	794
26,923	23,714	124,795	218	(25,627)	(304)	56,003	608,303	(10,602)	776,500	21,347	797,847

יתרה ליום 1 ביולי 2025 (בלתי מבוקר)
תנועות בתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר):
רווח לתקופה
רווח כולל אחר לתקופה
מימוש אופציות ויחידות מניה חסומות
חלוקת דיבידנד
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה
חסומות שהוענקו
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 ביולי 2024 (בלתי מבוקר)
תנועות בתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר):
רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
מימוש אופציות ויחידות מניה חסומות
חלוקת דיבידנד
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה
חסומות שהוענקו
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
לתקופות של 9 חודשים ו-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

שנה שהסתיימה	3 חודשים שהסתיימו		9 חודשים שהסתיימו	
ב-31 בדצמבר	ב-30 בספטמבר		ב-30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי דולרים				
94,638	32,045	31,409	65,115	65,748
182,506	39,314	27,026	116,331	73,128
(31,222)	(10,372)	(9,458)	(24,891)	(25,216)
3,511	869	412	3,134	1,253
(46,410)	(12,530)	(8,921)	(34,104)	(30,372)
203,023	49,326	40,468	125,585	84,541
(73,994)	(25,306)	(12,567)	(61,195)	(67,744)
(32,807)	(5,337)	(6,970)	(26,761)	(17,324)
981	-	-	-	-
600	144	2,192	392	6,344
1,207	557	(406)	2,235	(538)
(104,013)	(29,942)	(17,751)	(85,329)	(79,262)
(14,488)	(10,945)	(873)	(13,644)	(3,387)
(5,051)	(1,181)	(988)	(3,993)	(3,400)
(49,932)	(12,113)	(15,231)	(36,834)	(42,213)
(31,202)	(15,940)	(15,940)	(15,940)	(15,940)
(32,972)	(7,932)	(7,995)	(24,933)	(26,015)
6,616	2,831	37,594	4,990	38,561
(24,146)	(14,267)	(9,865)	(22,228)	(19,529)
1,929	(21,512)	5,580	5,831	42,457
394	(60)	(664)	(60)	(919)
(148,852)	(81,119)	(8,382)	(106,811)	(30,385)
(49,842)	(61,735)	14,335	(66,555)	(25,106)
(4,112)	4,089	1,031	(1,262)	8,655
174,463	164,292	88,692	174,463	120,509
120,509	106,646	104,058	106,646	104,058

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח לתקופה
התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים
שנבעו מפעילות שוטפת
ריבית ששולמה במזומן
ריבית שהתקבלה במזומן
מיסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

רכישת רכוש קבוע ורכוש קבוע בהקמה
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
החזר הלוואה משותף עסקי
תמורה ממכירת רכוש קבוע
אחרות
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
תשלום אשראי ספקים לזמן ארוך בקשר עם רכישת רכוש קבוע
פירעון התחייבות בגין חכירות
פירעון קרנות אגרות חוב
דיבידנד ששולם
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
אחרות
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
גידול (קיצוץ) נטו במזומנים ושווי מזומנים

השפעת השינוי בשערי חליפין על מזומנים ושווי מזומנים, נטו
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

דוח תמציתי מאוחד על תזרימי המזומנים
לתקופות של 9 חודשים ו-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

שנה שהסתיימה	3 חודשים שהסתיימו		9 חודשים שהסתיימו	
ב-31 בדצמבר	ב-30 בספטמבר		ב-30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי דולרים			

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:				
פחת	33,024	8,023	8,703	23,968
הפחתות	65,731	16,042	18,428	50,010
ירידת ערך נכסים לא פיננסיים	5,344	-	-	-
הפסדים (רווחים) מהפרשי שער	415	(243)	202	281
ריבית בגין הלוואות ואגרות חוב	19,351	7,323	5,745	16,171
ריבית שהתקבלה במזומן	(3,511)	(869)	(412)	(3,134)
מסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו	46,410	12,530	8,921	34,104
מסי הכנסה נדחים, נטו	(2,738)	393	785	(5,745)
הוצאות ריבית שהוכרו בגין הסכמי חכירה	11,871	3,049	3,713	8,720
התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו	(557)	59	22	251
שינוי בהפרשה לארגון מחדש	4,568	(188)	(357)	(711)
רווח הון	(512)	(15)	(446)	(105)
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו לעובדים	2,188	794	275	1,543
חלק בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(342)	(185)	45	(205)
אחרות	314	2,145	327	905
	181,556	48,858	45,951	126,053
				124,175
שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:				
קיטון (גידול) בלקוחות	(37,762)	(19,828)	(21,142)	2,261
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה אחרות	(7,822)	943	4,365	(3,215)
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים	76,460	54,213	7,107	115,653
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרות	18,294	8,552	2,952	(7,587)
גידול במלאי	(48,220)	(53,424)	(12,207)	(116,834)
	950	(9,544)	(18,925)	(9,722)
	182,506	39,314	27,026	116,331
				73,128

מידע נוסף על פעילות השקעה ומימון שלא כרוכים בהם תזרימי מזומנים:

ספקים וזכאים שונים בגין רכישות רכוש קבוע ורכוש אחר שלא במזומן	6,666	(922)	664	4,588	8,754
התחייבות לתשלומים מינימאליים בגין תמלוגים	15,188	11,475	287	14,850	742
הכרה בנכסי זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירות	76,143	14,691	11,970	48,063	78,291

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - מידע כללי

א. דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן - "החברה") הינה תאגיד ישראלי אשר יחד עם חברות הבנות שלה (להלן - "הקבוצה") עוסקת בעיצוב, בפיתוח, בייצור, בשיווק ובמכירה של מוצרי הלבשה תחתונה, גרביים, הלבשת ילדים, הלבשת פנאי והלבשת Activewear וכן בפיתוח, בעיצוב, בשיווק, בהפצה ובמכירה של מוצרים ממותגים בקטגוריית הג'ינס והלבשה עליונה ומוצרים נלווים לנשים, בארבעה מגזרים עסקיים ברי דיווח - מותגים, מותגים פרטיים, דלתא ישראל ו-Seven for all mankind (ראה ביאור 4).
הבורסה הראשית בה נסחרות מניות החברה היא הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
המען הרשמי של החברה הינו רחוב האשל 45, קיסריה.

המידע הכספי לתקופת הביניים הינו סקור ואינו מבוקר.

ב. סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על הקבוצה

להלן מפורטים גורמים בסביבה המאקרו כלכלית של הקבוצה אשר השפיעו ועלולים להמשיך ולהשפיע על פעילותה בשוקי היעד שהינם ארה"ב, אירופה וישראל:

1. מבצע "עם כלביא"

ביום 13 ביוני 2025 החלה ישראל במתקפת פתע נגד איראן שהגיבה מנגד בהפצצה לעבר מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל ("הלחימה"). הלחימה נמשכה 12 ימים עד לבוקר ה-24 ביוני 2025 במהלכן הכריז פיקוד העורף על הנחיות התגוננות מחמירות, הכוללות סגירה של כל פעילות עסקית לא חיונית, לרבות השבתת מערכת החינוך ואיסור על התקהלויות.
במהלך הלחימה נסגרו חנויות דלתא ישראל מותגים בע"מ (חברת הבת), בכל רחבי הארץ לכ-12 ימים והמרכז הלוגיסטי שמשמש אותה, בין היתר, להפצת הזמנות אונליין והפצת סחורות בערוץ הסיטונאות, עבד באופן חלקי ובמתכונת מצומצמת בלבד. סגירת הפעילות כאמור הובילה לירידה בהכנסות חברת הבת בתקופת הלחימה בעוד שיכולתה לתת מענה בצורת צמצום הוצאות ו/או תזרים מזומנים באותה תקופה הייתה מוגבלת, בין היתר, כדי שלא לגלגל את הפגיעה לספקיה ולעובדיה.
עם סיום הלחימה פעילות חברת הבת חזרה לשגרה.

2. השפעת מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך לאמור בביאור 1 (א) לדוחות הכספיים השנתיים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל", בעקבות המשך האיום החות'י על אוניות חברות הספנות בנתיבי השייט, משך הובלת המשלוחים מהמזרח הרחוק לישראל התארך בכ-14 ימים.

במהלך חודש אוקטובר, 2025 חתמה מדינת ישראל על הסכם הפסקת אש וסיום הלחימה. נכון למועד הדוח, משך הובלת הסחורות עדיין ארוך מהממוצע ומחירי ההובלה הימית, אשר נמצאים במגמת ירידה במהלך השנה, עדיין יקרים בהשוואה למחירים טרם פרוץ המלחמה. להערכת החברה, השינויים במחירי ההובלה ובמשך ההובלה לא צפויים להשפיע באופן מהותי על תוצאות הפעילות של החברה.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - מידע כללי

ב. סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על הקבוצה (המשך)

3. השפעת העלייה בשיעור המכסים על יבוא סחורות לארה"ב

ביום 2 באפריל 2025 התפרסם בערוצי התקשורת, כי נשיא ארצות הברית, דונלד טראמפ, חתם על צו נשיאותי המסדיר תוכנית מכסים חדשה על יבוא סחורות לארה"ב. התוכנית כוללת מכס בסיסי של 10% על כל היבוא לארה"ב, אשר נכנס לתוקף ביום 5 באפריל 2025 ושיעורי מכס גבוהים יותר עבור מדינות מסוימות, אשר נכנסו לתוקף החל מיום 9 באפריל 2025 (להלן: "תוכנית המכסים"). ביום 9 באפריל 2025 הקפיא נשיא ארה"ב את העלייה בשיעורי המכס על כלל המדינות למעט סין לתקופה של 90 יום והשאיר אותם על שיעור מופחת של 10% ובמקביל הודיע כי המכסים על סין הועלו ל-145% באופן מיידי.

ביום 12 במאי 2025, חתמו ארה"ב וסין על הסכם במסגרתו ארה"ב תוריד את היקף המכסים ל-30% ואילו סין תוריד ל-10%, וכי הורדת המכסים ההדדית תקפה ל-90 יום.

ביום 31 ביולי 2025, נחתם צו נשיאותי במסגרתו נקבעו שיעורי מכס שונים למדינות השונות שנכנסו לתוקף ב-7 באוגוסט 2025, לדוגמא 20% בווייטנאם ובנגלדש ו-19% בתאילנד ובקמבודיה.

ביום 10 באוקטובר 2025, הודיע הנשיא טראמפ על כוונתו להטיל מכסים נוספים בשיעור של 100% על יבוא סיני לארצות הברית, וכן על הגבלות חדשות על יבוא "תוכנות קריטיות", שצפויות להיכנס לתוקף עד ה-1 בנובמבר 2025. צעדים אלו ננקטו בתגובה להחלטת סין להגביל את יבוא המינרלים הקריטיים שלה. במקביל, הודיעה סין כי החל מיום 14 באוקטובר 2025 תחייב ספינות אמריקניות באגרות עגינה בנמליה - מהלך שנועד להגיב להחלטת ארצות הברית להטיל אגרות דומות על ספינות סיניות, שייכנסו לתוקף באותו מועד. בסוף אוקטובר 2025 התקיימה פגישה בין הנשיא טראמפ לנשיא סין, שי ג'ינפינג, שבסיומה הוכרז על הסכם סחר לשנה אחת, המתחדש מדי שנה, הכולל בין היתר הפחתת מכסים על יבוא מסין ב-10% לשיעור של 27.5% החל מ-10 בנובמבר 2025.

ביום 5 בנובמבר 2025, החל בבית המשפט העליון של ארצות הברית דיון בעתירה שהגישו קבוצות עסקים ומדינות נגד מדיניות המכסים החדשה של הממשל.

ביום 29 באוגוסט 2025 נשיא ארה"ב חתם על צו ביצועי המשעה את הפטור "דה – מינימיס" עבור כל המשלוחים המיובאים לארה"ב בעלי ערך הנמוך מ-\$800. כל היבוא מארה"ב, ללא קשר לערך, ארץ המוצא, אופן הכניסה או האופן שבו הוא מנותב למדינה, יהיה כפוף כעת למיסים ולמיסים החלים בארה"ב כאשר הם נשלחים באמצעות רשתות שאינן דואר.

להערכת החברה השפעת השינוי בשיעור המכסים ובכלל זה השינוי כתוצאה מהצו האמור, הינה הקטנת הרווח התפעולי של החברה בכ-13 מיליון דולר המיוחסים לתקופה של 9 חודשים שהסתיימו ב-30 בספטמבר 2025.

יצוין כי כמחצית ממכירות הקבוצה הן ללקוחות בארה"ב, כאשר שאר המכירות הן בעיקר ללקוחות באירופה ובישראל, שאינן מושפעות מתוכנית המכסים האמורה. כמו כן, לקבוצה מפעלי ייצור וקבלני משנה במספר מדינות המאפשרים גמישות תפעולית מול לקוחותיה.

החברה פועלת לצמצום השפעת העלאת המכסים באמצעות השתתפות הספקים והלקוחות בחלק מהעלות הנוספת ואופטימיזציה של מערך הייצור והרכש למדינות בהן שיעורי המכס נמוכים יותר, כאמור לעיל.

4. תנודתיות בשערי חליפין

במקביל לעליה בשיעור האינפלציה כמפורט להלן, חלו במהלך תשעת החודשים הראשונים של 2025 תנודות משמעותיות בשערי מטבע החוץ במדינות בהן הקבוצה פועלת לעומת הדולר שהינו מטבע הפעילות. תנודתיות זו באה לידי ביטוי בעיקר בהיחלשות משמעותית בשערי המטבע של הלירה המצרית והלירה הטורקית, כך שהשער הממוצע של מטבעות אלו בתשעת החודשים הראשונים של 2025 פחת לעומת הדולר, בשיעור של כ-18% ו-20% בהתאמה, לעומת השערים הממוצעים בתקופה מקבילה אשתקד. פחות זה גרם לקיטון בעלויות הייצור במונחים דולריים, אך קוֹזָז במלואו על ידי גידול בהוצאות שכר ובהוצאות ייצור במדינות בהן הקבוצה מייצרת.

בנוסף, חל ייסוף של 5%-3% בשער החליפין של השקל והיורו לעומת הדולר בתשעת החודשים הראשונים של 2025 לעומת תקופה מקבילה אשתקד שהביא להגדלת המכירות וההוצאות הנקובות במטבעות אלו. כאמור, הקבוצה פועלת מול לקוחותיה להתאים את מחירי המכירה ככל שתנאי השוק מאפשרים זאת.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 1 - מידע כללי (המשך):

5. השפעת העלייה בשיעור האינפלציה והריבית

במהלך תשעת החודשים הראשונים של 2025 קצב עליית שיעור האינפלציה היה בטווח של בין 2.2% ל-3.0% בכל שווקי היעד. הקבוצה מושפעת באופן ישיר מעליה בשיעור האינפלציה בעיקר בשל תשלומי שכירות בגין חלק מהנכסים אותם היא שוכרת, אשר מוצמדים בחלקם (בעיקר בישראל) לשינוי במדד המחירים לצרכן. השפעת ההצמדה למדד ברבעון השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של 2025 אינה מהותית לתוצאות הקבוצה. בנוסף, גורמים הלחצים האינפלציוניים במדינות בהן הקבוצה מייצרת ו/או קונה חומרי גלם או מוצרים, לעליית שכר ולעליה בעלויות האנרגיה ועלויות ייצור אחרות. עליית השכר ו/או הגידול בעלויות האנרגיה והייצור האחרות מקוזזות במרביתן על ידי הפיחות בשערי החליפין של המטבעות במדינות בהן החברה מייצרת לעומת הדולר, ראו סעיף 4 להלן. הקבוצה פועלת מול לקוחותיה להתאים את מחירי המכירה ככל שתנאי השוק מאפשרים זאת ובהתאם לקצב הגידול בעלויות ולמצב הסביבתי בשווקי היעד, כך שלא היו לשינויים האמורים השפעה מהותית על תוצאותיה.

בתשעת החודשים הראשונים של 2025, שיעורי הריבית הממוצעים החלים על החברה בשווקי היעד בהם החברה פועלת היו נמוכים במעט לעומת רמתם בסוף 2024.

ביאור 2 - בסיס העריכה של הדוחות הכספיים התמציתיים

א. המידע הכספי התמציתי המאוחד של הקבוצה ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות הביניים של 9 ו-3 חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופות הביניים") נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" (להלן - "IAS 34"), וכולל את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לפרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970. המידע הכספי לתקופות הביניים אינו כולל את כל המידע והגילויים הנדרשים במסגרת דוחות כספיים שנתיים. יש לעיין במידע הכספי לתקופות הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2024 והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר מצייתים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS accounting standards) שהם תקני חשבונאות שפורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע - 2010.

ב. עריכת דוחות כספיים ביניים, דורשת מהנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת וכן דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים והנחות, אשר משפיעים על יישום מדיניות החשבונאית של הקבוצה ועל סכומי הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות המדווחים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלו. בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים אלה, שיקולי הדעת המשמעותיים (significant) אשר הופעלו על ידי ההנהלה ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה ואי הודאות הכרוכה במקורות המפתח של האומדנים, היו זהים לאלו שבדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלה ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2024, למעט האמור להלן.

א. מיסים על הכנסה

מיסים על ההכנסה לתקופת הביניים מוכרים על בסיס האומדן הטוב ביותר של ההנהלה בנוגע לשיעור המס הממוצע שיחול על סך הרווחים השנתיים החזויים.

ב. תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות חדשות

במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2024 הובא מידע לגבי תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים חדשים ותיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים קיימים אשר עדיין אינם בתוקף מחייב ואשר הקבוצה לא בחרה ביישומם המוקדם. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה לא קיימים תיקונים חדשים או תיקונים לתקנים קיימים הרלוונטיים לקבוצה, אשר לא צוינו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של הקבוצה לשנת 2024.

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי

א. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2025

מותרים	מוותגים פרטיים	דלתא ישראל	Seven for all mankind	סה"כ מגזרים מדווחים
אלפי דולר				
473,403	573,644	260,513	156,096	1,463,656
667	17,993	-	-	18,660
474,070	591,637	260,513	156,096	1,482,316
279,590	432,706	105,923	51,102	869,321
194,480	158,931	154,590	104,994	612,995
170,556	48,821	112,746	81,868	413,991
(4,558)	86,665	37,447	11,433	130,987
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2025				
מכירות ללקוחות חיצוניים				
בין מגזרי				
סה"כ מכירות, נטו				
עלות המכירות				
רווח גולמי				
הוצאות מכירה ושיווק				
רווחי המגזר				
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2025				
רווח מגזרים מדווחים				
הפסד מגזרים אחרים				
סך רווחי המגזרים				
סכומים אשר אינם כלולים ברווחי המגזרים :				
הוצאות בגין עסקאות רכישה				
התאמות וביטולים בין חברתיים (*)				
רווח תפעולי				
הוצאות מימון, נטו				
רווח לפני מס				
הכנסות מגזרים מדווחים				
הכנסות מגזרים אחרים				
התאמות וביטולים בין חברתיים (*)				
סה"כ מכירות, נטו				
עלות המכירות של מגזרים המדווחים				
עלות המכירות של המגזרים האחרים				
התאמות וביטולים בין חברתיים (*)				
סה"כ עלות המכירות				
הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים המדווחים				
הוצאות מכירה ושיווק של המגזרים האחרים				
סה"כ הוצאות מכירה ושיווק				

(*) נתוני התאמות וביטולים בין חברתיים כוללים הוצאות שאינן משויכות למגזרי הפעילות וביטול רווחים בין חברתיים שטרם מומשו.

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

א. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות (המשך):

סה"כ מגזרים מדווחים	Seven for all mankind	דלתא ישראל	מותגים פרטיים	מותגים
		אלפי דולר		
1,389,545	144,670	219,072	575,847	449,956
22,709	-	-	21,251	1,458
1,412,254	144,670	219,072	597,098	451,414
832,490	52,224	85,318	434,497	260,451
579,764	92,446	133,754	162,601	190,963
374,918	78,505	93,153	48,001	155,259
135,840	1,894	36,400	87,035	10,511
135,840				
11,134				
124,706				
3,360				
5,293				
116,053				
31,535				
84,518				
1,412,254				
56,894				
(22,709)				
1,446,439				
832,490				
29,186				
(21,401)				
840,275				
374,918				
36,559				
411,477				

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2024

מכירות ללקוחות חיצוניים

בין מגזרי

סה"כ מכירות, נטו

עלות המכירות

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק

רווחי המגזר

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2024

רווח מגזרים מדווחים

הפסד מגזרים אחרים

סך רווחי המגזרים

סכומים אשר אינם כלולים ברווחי המגזרים:

הוצאות ארגון מחדש

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

רווח תפעולי

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מס

הכנסות מגזרים מדווחים

הכנסות מגזרים אחרים

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

סה"כ מכירות, נטו

עלות המכירות של מגזרים המדווחים

עלות המכירות של המגזרים האחרים

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

סה"כ עלות המכירות

הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים המדווחים

הוצאות מכירה ושיווק של המגזרים האחרים

סה"כ הוצאות מכירה ושיווק

(*) נתוני התאמות וביטולים בין חברתיים כוללים הוצאות שאינן משויכות למגזרי הפעילות וביטול רווחים בין חברתיים שטרם מומשו.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

א. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות (המשך):

סה"כ מגזרים מדווחים	Seven for all mankind	דלתא ישראל אלפי דולר	מותגים פרטיים	מותגים
523,917	54,453	99,994	192,957	176,513
5,522	-	-	5,522	-
529,439	54,453	99,994	198,479	176,513
303,754	18,713	40,834	139,762	104,445
225,685	35,740	59,160	58,717	72,068
146,365	27,339	42,872	15,727	60,427
58,172	5,000	14,457	35,714	3,001
58,172				
3,946				
54,226				
1,650				
3,008				
49,568				
7,888				
41,680				
529,439				
15,062				
(5,522)				
538,979				
303,754				
7,929				
(5,915)				
305,768				
146,365				
10,043				
156,408				

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2025

מכירות ללקוחות חיצוניים

בין מגזרי

סה"כ מכירות, נטו

עלות המכירות

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק

רווחי המגזר

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2025

רווח מגזרים מדווחים

הפסד מגזרים אחרים

סך רווחי המגזרים

סכומים אשר אינם כלולים ברווחי המגזרים :

הוצאות בגין עסקאות רכישה

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

רווח תפעולי

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מס

הכנסות מגזרים מדווחים

הכנסות מגזרים אחרים

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

סה"כ מכירות, נטו

עלות המכירות של מגזרים המדווחים

עלות המכירות של המגזרים האחרים

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

סה"כ עלות המכירות

הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים המדווחים

הוצאות מכירה ושיווק של המגזרים האחרים

סה"כ הוצאות מכירה ושיווק

(*) נתוני התאמות וביטולים בין חברתיים כוללים הוצאות שאינן משויכות למגזרי הפעילות וביטול רווחים בין חברתיים שטרם מומשו.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

א. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות (המשך):

סה"כ מגזרים מדווחים	Seven for all mankind	דלתא ישראל	מותגים פרטיים	מותגים
		אלפי דולר		
506,439	47,525	77,805	198,309	182,800
8,400	-	-	8,065	335
514,839	47,525	77,805	206,374	183,135
305,764	16,592	31,894	148,481	108,797
209,076	30,933	45,911	57,894	74,338
129,736	26,327	32,481	15,037	55,891
56,967	242	11,863	33,892	10,970
56,967				
4,191				
52,776				
-				
519				
52,257				
9,699				
42,558				
514,839				
17,795				
(8,400)				
524,234				
305,764				
8,621				
(8,426)				
305,959				
129,736				
12,532				
142,268				

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2024

מכירות ללקוחות חיצוניים

בין מגזרי

סה"כ מכירות, נטו

עלות המכירות

רווח גולמי

הוצאות מכירה ושיווק

רווחי המגזר

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו בתאריך 30 בספטמבר 2024

רווח מגזרים מדווחים

הפסד מגזרים אחרים

סך רווחי המגזרים

סכומים אשר אינם כלולים ברווחי המגזרים:

הוצאות ארגון מחדש

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

רווח תפעולי

הוצאות מימון, נטו

רווח לפני מס

הכנסות מגזרים מדווחים

הכנסות מגזרים אחרים

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

סה"כ מכירות, נטו

עלות המכירות של מגזרים המדווחים

עלות המכירות של המגזרים האחרים

התאמות וביטולים בין חברתיים (*)

סה"כ עלות המכירות

הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים המדווחים

הוצאות מכירה ושיווק של המגזרים האחרים

סה"כ הוצאות מכירה ושיווק

(*) נתוני התאמות וביטולים בין חברתיים כוללים הוצאות שאינן משויכות למגזרי הפעילות וביטול רווחים בין חברתיים שטרם מומשו.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך)

א. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות (המשך):

ס"כ מגזרים מדווחים	Seven for all mankind	דלתא ישראל	מותגים פרטיים	מותגים	
		אלפי דולר			
1,975,102	208,726	321,133	778,880	666,363	מכירות ללקוחות חיצוניים
35,347	-	-	33,889	1,458	בין מגזרי
2,010,449	208,726	321,133	812,769	667,821	ס"כ מכירות, נטו
1,187,898	73,917	126,019	594,290	393,672	עלות המכירות
822,551	134,809	195,114	218,479	274,149	רווח גולמי
519,266	106,549	131,072	64,998	216,647	הוצאות מכירה ושיווק
210,714	12,724	58,562	115,626	23,802	רווחי המגזר, לפני ירידת ערך נכסים לא פיננסיים והוצאות ארגון מחדש
5,344	-	-	5,344	-	ירידת ערך נכסים לא פיננסיים
5,718	-	-	5,718	-	הוצאות ארגון מחדש
210,714					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
16,543					רווח מגזרים מדווחים
194,171					הפסד מגזרים אחרים
5,344					סך רווחי המגזרים
9,578					סכומים אשר אינם כלולים ברווחי המגזרים :
10,085					ירידת ערך נכסים לא פיננסיים
169,164					הוצאות ארגון מחדש
44,779					התאמות וביטולים בין חברתיים (*)
124,385					רווח תפעולי
2,010,449					הוצאות מימון, נטו
70,564					רווח לפני מס
(35,347)					הכנסות מגזרים מדווחים
2,045,666					הכנסות מגזרים אחרים
1,187,898					התאמות וביטולים בין חברתיים (*)
35,404					ס"כ מכירות, נטו
(33,928)					עלות המכירות של מגזרים המדווחים
1,189,374					עלות המכירות של המגזרים האחרים
519,266					התאמות וביטולים בין חברתיים (*)
48,885					ס"כ עלות המכירות
568,151					הוצאות מכירה ושיווק של מגזרים המדווחים
					הוצאות מכירה ושיווק של המגזרים האחרים
					ס"כ הוצאות מכירה ושיווק

(*) נתוני התאמות וביטולים בין חברתיים כוללים הוצאות שאינן משויכות למגזרי הפעילות וביטול רווחים בין חברתיים שטרם מומשו.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

א. נתונים הקשורים במגזרי הפעילות (המשך):

ס"ח מגזרים מדווחים	Seven for all mankind	דלתא ישראל אלפי דולר	מותגים פרטיים	מותגים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
					נכסים לסוף שנה
1,805,915	206,187	318,911	555,954	724,863	פחת והפחתות
97,443	17,786	24,763	33,718	21,176	רווח (הפסד) הון
541	247	(1)	203	92	השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (***)
82,945	6,563	26,052	31,050	19,280	
					לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
1,805,915					נכסי המגזרים המדווחים
44,462					נכסי המגזרים האחרים
29,881					התאמות וביטולים בינחברתיים (**)
1,880,258					סה"כ נכסים
97,443					פחת והפחתות במגזרים המדווחים
3,210					פחת והפחתות במגזרים האחרים
3,446					התאמות וביטולים בין חברתיים (*)
104,099					סה"כ פחת והפחתות
541					רווח הון של המגזרים המדווחים
(29)					התאמות וביטולים בין חברתיים (*)
512					סה"כ רווח הון
82,945					השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים של המגזרים המדווחים
1,675					השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים של המגזרים האחרים
11,262					התאמות וביטולים בין חברתיים
95,882					סה"כ השקעות הוניות ברכוש קבוע ובנכסים בלתי מוחשיים (***)

(*) נתוני התאמות וביטולים בין חברתיים כוללים הוצאות שאינן משויכות למגזרי הפעילות וביטול רווחים בין חברתיים שטרם מומשו.
 (**) נתוני התאמות כוללים בעיקר רכוש קבוע, יתרות מזומנים, נכסי זכות שימוש ומיסים נדחים שלא משויכים לפעילות ספציפית.
 (***) נתונים אלו אינם כוללים את סכומי המינימום בגין הסכמי זכיונות שהחברה הינה צד להם, רכישת מותגים/פעילויות וכן את השפעת יישום תקן חשבונאי IFRS 16.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)

ביאור 4 - דיווח מגזרי (המשך):

א. מידע נוסף על מכירות לפי בסיס גיאוגרפי:

שנה שהסתיימה	3 חודשים שהסתיימו		9 חודשים שהסתיימו		
ב-31 בדצמבר	ב-30 בספטמבר		ב-30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי דולרים					
1,057,608	275,814	254,589	746,723	747,830	ארצות הברית
322,484	78,346	100,616	220,018	262,815	ישראל
326,320	81,286	85,960	241,269	232,812	אירופה (למעט גרמניה)
216,657	56,556	60,576	150,796	164,462	גרמניה
122,597	32,232	37,238	87,633	99,854	אחרים
2,045,666	524,234	538,979	1,446,439	1,507,773	סה"כ מכירות

ב. מידע נוסף על מכירות לפי ערוצי הפצה:

שנה	3 חודשים שהסתיימו		9 חודשים שהסתיימו		
שהסתיימה					
ב-31					
בדצמבר	ב-30 בספטמבר		ב-30 בספטמבר		
2024	2024	2025	2024	2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
אלפי דולרים					
1,382,794	366,203	358,926	987,609	1,009,260	סיטונאות
656,326	156,337	178,412	453,910	493,802	קמעונאות - חנויות ואתרי אינטרנט
6,546	1,694	1,641	4,920	4,711	אחרים
2,045,666	524,234	538,979	1,446,439	1,507,773	סה"כ מכירות

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים

תהליך הערכת אומדן שווי הוגן

לחברה מספר חוזי אקדמה בהם היא משקיעה לצורך הגנת תזרים מזומנים ואלו נכללים תחת רמה מספר 2.

בנוסף, לחברה מכשיר פיננסי נגזר הנמדד בשווי הוגן ונכלל תחת רמה מספר 2. מכשיר פיננסי נגזר זה כולל חוזי החלפה של מטבע חוץ וחוזי החלפה של ריבית בקשר עם החלפת זרמי מזומנים בגין אגרות חוב שהנפיקה החברה. חוזי ההחלפה של מטבע חוץ הוערכו תוך שימוש בנתוני שער חליפין ניתנים לצפייה ומצוטטים בשוק פעיל. חוזי ההחלפה של ריבית הוערכו תוך שימוש בשיעורי ריבית עתידיים המבוססים על עקום תשואה הניתן לצפייה.

ההנחות העיקריות ששימשו בחישוב שווי הנגזר הפיננסי ליום 30 בספטמבר 2025 הן כדלקמן:

שיעורי ריבית שוק		
דולרית	שקלית	סדרה
3.34%-3.90%	2.65%-3.65%	א'

מחלקת הכספים בחברה נעזרת במעריך שווי חיצוני לקבלת הערכת שווי של המכשיר הפיננסי הנגזר, הנדרשת לשם הדיווח הכספי. הערכת השווי מבוצעת אחת לרבעון וכוללת ניתוחי רגישות לשינויים בשיעורי הריבית השקלית והדולרית וכן בשער החליפין של השקל לעומת הדולר.

ביאור 6 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

לקיחת הלוואה ע"י חברת בת

ביום 3 ביולי, 2025 חתמה חברת הבת, דלתא גליל ארה"ב, על הסכם לקבלת הלוואות לזמן ארוך מבנק אמריקאי בסך של כ-37.6 מיליון דולר. תקופת ההלוואות הינה ל-7 שנים, הן יפרעו על פני התקופה בתשלומים רבעוניים. אחת ההלוואות הינה בסכום של כ-14.8 מיליון דולר ונושאת ריבית קבועה בשיעור של כ-5.7%. הלוואה נוספת הינה בהיקף של כ-22.8 מיליון דולר, נושאת ריבית משתנה בשיעור של $SOFR + 1.8\%$ ותפרע בהתאם לאמור לעיל לאחר תקופת גרייס של שנה.

תכניות ארגון מחדש

א. ביום 30 בדצמבר 2024, אישר דירקטוריון החברה תכנית ארגון מחדש מקיפה במפעלי תחום פעילות מותגים פרטיים במזרח הרחוק וזאת במטרה לשפר את תוצאותיו הפיננסיות, תוך המשך שיפור במבנה העלויות וחיזוק היתרון התחרותי. התוכנית כוללת סגירת אחד ממפעלי תחום הפעילות בתאילנד, צמצום פעילות הייצור במפעל בסין וכן צמצום תקורות נוספות.

עלות התכנית בסך של כ-7.5 מיליון דולר נכללה כהוצאה בדוח לשנת 2024. נכון לסוף הרבעון השלישי של 2025 ביצעה החברה כ-4.9 מיליון דולר מסך התוכנית.

ב. בשנת 2024, אישר דירקטוריון החברה שתי תכניות ארגון מחדש ל-Bare Necessities וזאת במטרה לשפר את התוצאות הפיננסיות, זאת תוך יישום מודל עסקי חדש, שעיקרו צמצום יזום של מספר המותגים והתמקדות בסחר של מותגים מובילים, תוך צמצום משמעותי בתקורות.

עלות התוכניות בסך של כ-3.9 מיליון דולר נכללה בדוח לשנת 2024. נכון לסוף הרבעון השלישי של 2025 ביצעה החברה כ-3.4 מיליון דולר מסך התוכניות.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים התמציתיים
ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקרים)

ביאור 7 - הקצאות אופציות

- א. ביום 20 באוגוסט 2025 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישורה של ועדת התגמול לעניין נושא המשרה, ההענקה של 76,512 אופציות ו-6,629 יחידות מניה חסומות לרכישת עד 83,141 מניות רגילות של החברה לעובדים ונושא משרה בחברה ובחברות בנות.
- ב. ביום 29 בספטמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישורה של ועדת התגמול, ההענקה של 36,881 אופציות ו-1,956 יחידות מניה חסומות לרכישת עד 38,837 מניות רגילות של החברה לנושאי משרה בחברה ובחברות בנות.
- ג. ביום 19 באוקטובר 2025 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישורה של ועדת התגמול לעניין נושאת המשרה, ההענקה של 206,994 אופציות ו-2,242 יחידות מניה חסומות לרכישת עד 209,236 מניות רגילות של החברה לעובדים ונושאת משרה בחברה ובחברות בנות.

ביאור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

רכישת Daily Drills LLC

ביום 16 באוקטובר 2025 חתמה החברה על הסכם לרכישת מלוא הזכויות בחברת Daily Drills LLC באמצעות שתי חברות בת בבעלותה המלאה, בתמורה ל-65 מיליון דולר במזומן ותשלומי Earn-Out עתידיים המותנים בהשגת יעדים. Daily Drills הנה חברה אמריקאית, המנוהלת מלוס אנג'לס ופעילה בתחום המסחר הדיגיטלי בקטגוריות Loungewear ו-Activewear.

חלוקת דיבידנד

ביום 18 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-8 מיליון דולר המהווים 30.65 סנט למניה. התאריך הקובע ליום החלוקה הינו 26 בנובמבר, 2025 ויום התשלום יהא 3 בדצמבר, 2025. חלוקת הדיבידנד תיעשה על פי השער היציג של הדולר כפי שיפורסם ביום קודם ליום התשלום.

דלתא גליל תעשיות בע"מ

**מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),
התש"ל - 1970
ליום 30 בספטמבר 2025**

תוכן העניינים

עמוד

2

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

נתונים כספיים בדולרים של ארה"ב:

נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

3-4

המיוחסים לבעלים של החברה

דוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

5

המיוחס לבעלים של החברה

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים

6-7

המיוחסים לבעלים של החברה

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות

8-9

ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביאור 2 - קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה

9

לחברות המוחזקות שלה

לכבוד

בעלי המניות של דלתא גליל תעשיות בע"מ

רח' האשל 45

קיסריה

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970 של דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן "החברה") ליום 30 בספטמבר 2025, ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שנידוע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחוים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

תל אביב,
18 בנובמבר 2025

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לבעלים של החברה

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולרים	

נכסים

נכסים שוטפים:

4,312	2,589	622	מזומנים ושווי מזומנים
41,122	36,338	40,255	לקוחות
23,389	25,543	41,463	חייבים ויתרות חובה אחרות
125	-	-	הלוואה לזמן קצר לחברת בת
160	99	718	מכשיר פיננסי נגזר
1,708	833	1,221	מלאי
70,816	65,402	84,279	

נכסים שאינם שוטפים:

1,190	-	667	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
18,085	17,217	16,552	רכוש קבוע, נטו
13,685	10,787	7,251	נכסים בלתי מוחשיים, בניכוי הפחתה שנצברה
5,666	5,821	7,128	נכסים בגין זכות שימוש
5,760	5,624	6,473	נכסי מיסים נדחים
511	233	1,985	מכשיר פיננסי נגזר
44,897	39,682	40,056	
115,713	105,084	124,335	

סך נכסים

סכום נטו המיוחס לסך הנכסים, של חברת האם בניכוי סך ההתחייבויות, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין

1,002,968	1,023,461	1,068,407
1,118,681	1,128,545	1,192,742

סך הכל נכסים המיוחסים לבעלים של החברה

יניב בנדק
סמנכ"ל כספים

אייזק דבח
מנכ"ל

נועם לאוטמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 18 בנובמבר 2025

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לבעלים של החברה

31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי דולרים		

התחייבויות והון

התחייבויות שוטפות:

-	-	18,288	אשראי זמן קצר מבנקים
19,126	19,596	20,269	חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
29,476	29,630	31,369	חלויות שוטפות של אגרות חוב
1,314	1,506	-	מכשיר פיננסי נגזר
750	737	1,737	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
70,816	67,693	77,339	ספקים ונותני שירותים
6,739	7,750	8,176	מס הכנסה לשלם
22,025	17,186	23,415	זכאים ויתרות זכות אחרות
150,246	144,098	180,593	

התחייבויות שאינן שוטפות:

114,921	117,891	99,445	הלוואות מתאגידים בנקאיים
169	199	170	התחייבויות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
6,011	6,030	7,670	התחייבויות בגין חכירות
1,448	2,223	687	התחייבויות אחרות שאינן שוטפות
64,712	78,933	51,904	אגרות חוב
1,765	2,671	-	מכשיר פיננסי נגזר
189,026	207,947	159,876	
339,272	352,045	340,469	

סך התחייבויות

779,409	776,500	852,273	סך הכל הון המיוחס לבעלים של החברה
1,118,681	1,128,545	1,192,742	סך הכל התחייבויות והון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
דוח על הרווח הכולל בדוחות הכספיים תמציתיים המאוחדים המיוחס לבעלים של החברה

שנה	9 חודשים שהסתיימו			3 חודשים שהסתיימו		
שהסתיימה	ב-30 בספטמבר			ב-30 בספטמבר		
ב-31 בדצמבר	2025			2024		
2024	2025			2024		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)					
אלפי דולרים						
298,319	73,805	80,902	223,530	229,897	מכירות	
216,046	53,070	57,010	163,119	165,058	עלות המכירות	
82,273	20,735	23,892	60,411	64,839	רווח גולמי	
20,663	5,305	6,146	15,285	17,400	הוצאות מכירה ושיווק	
14,551	2,229	5,241	9,218	13,064	הוצאות הנהלה וכלליות	
281	(74)	(522)	189	1,400	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	
-	-	205	-	523	חלק בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	
46,778	13,275	12,822	35,719	32,452	רווח מפעילות	
12,704	1,869	2,493	8,400	4,494	הוצאות מימון, נטו	
34,074	11,406	10,329	27,319	27,958	רווח לפני מסים על ההכנסה	
5,438	2,954	4,063	6,394	9,223	מיסים על הכנסה	
28,636	8,452	6,266	20,925	18,735	רווח לתקופה	
57,774	22,072	22,781	39,226	41,583	סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות	
86,410	30,524	29,047	60,151	60,318	סך הכל רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה	
(1,242)	-	-	-	-	סעיפים אשר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:	
313	-	-	-	-	מדידות מחדש של התחייבויות בשל סיום יחסי עובד מעביד	
(929)	-	-	-	-	השפעת מסים על הכנסה	
4,235	(2,441)	2,210	932	(8,881)	סעיפים אשר עשויים להיות מסווגים מחדש לרווח או הפסד:	
(1,022)	562	(509)	(214)	2,042	הגנת תזרים מזומנים	
3,213	(1,879)	1,701	718	(6,839)	השפעת מסים על ההכנסה	
2,284	(1,879)	1,701	718	(6,839)	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס, המיוחס לבעלים של החברה	
(15,901)	13,441	3,376	1,439	44,373	סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה, של פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, המוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים בגין חברות מוחזקות	
(13,617)	11,562	5,077	2,157	37,534	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה	
72,793	42,086	34,124	62,308	97,852	סך הכל רווח כולל לתקופה, המיוחס לבעלים של החברה	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לבעלים של החברה

שנה	3 חודשים שהסתיימו		9 חודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ב-30 בספטמבר		ב-30 בספטמבר	
בדצמבר	2024	2025	2024	2025
2024	2024	2025	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
	אלפי דולרים			
86,410	30,524	29,047	60,151	60,318
(28,688)	(8,698)	(11,947)	(24,175)	(15,621)
(15,548)	(5,910)	(4,466)	(13,600)	(10,642)
(6,155)	(1,773)	(1,415)	(4,749)	(5,556)
36,019	14,143	11,219	17,627	28,499
(27,038)	(2,020)	(900)	(29,059)	3,720
(13,232)	(3,454)	(5,699)	(8,508)	(14,239)
258	132	-	232	2,421
57,943	43,781	8,993	54,578	19,031
981	-	-	-	-
31,080	7,877	3,227	24,451	(117)
49,992	46,316	5,621	41,694	10,816
(18,332)	(9,115)	(9,352)	(16,670)	(18,056)
(31,202)	(15,940)	(15,940)	(15,940)	(15,940)
(32,972)	(7,932)	(7,995)	(24,933)	(26,015)
(324)	(24,933)	17,075	(324)	18,288
(731)	(192)	(430)	(535)	(1,070)
-	(60)	-	(60)	142
(83,561)	(58,172)	(16,642)	(58,462)	(42,651)
2,450	2,287	198	859	(3,336)
(238)	(256)	(31)	(370)	(354)
2,100	558	455	2,100	4,312
4,312	2,589	622	2,589	622

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

רווח לתקופה
התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים
מפעילות שוטפת
ריבית ששולמה במזומן, נטו
מסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:

פירעון שטרי הון שניתנו לחברות בנות (מתן שטרי הון לחברות בנות), נטו
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
תמורה ממכירת רכוש קבוע
דיבידנד מחברות בנות
החזר הלוואה משותף עסקי
תזרימי מזומנים נטו, מפעילות השקעה בגין הלוואות לחברות מאוחדות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון:

פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
פירעון קרנות אגרות חוב
דיבידנד ששולם
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
פירעון התחייבות בגין חכירות
אחרות
מזומנים נטו שימשו לפעילות מימון

גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים

השפעת השינויים בשערי חליפין על מזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרות מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970
תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים המיוחסים לבעלים של החברה (המשך):

שנה	3 חודשים שהסתיימו		9 חודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ב-30 בספטמבר		ב-30 בספטמבר	
ב-31 בדצמבר	2024	2025	2024	2025
2024	2024	2025	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי דולרים				
4,367	1,048	1,034	3,329	3,206
(57,774)	(22,072)	(22,781)	(39,226)	(41,583)
238	256	31	370	354
15,814	5,987	4,396	13,816	10,419
6,155	1,773	1,415	4,749	5,556
(20)	(39)	185	(197)	(713)
(266)	(77)	70	(216)	223
(30)	-	1	-	1
40	12	-	32	(334)
884	150	19	579	511
(3,921)	(3,391)	(1,220)	(5,074)	(8,719)
-	-	205	-	523
1,936	(1,226)	280	(284)	(629)
(32,577)	(17,579)	(16,365)	(22,122)	(31,185)
(10,505)	3,880	(7,643)	(5,721)	867
(2,855)	(2,579)	4,188	(4,806)	1,661
17,883	6,580	14,362	10,899	7,817
218	398	(6,954)	(2,448)	4,732
(852)	602	465	23	487
3,889	8,881	4,418	(2,053)	15,564
(28,688)	(8,698)	(11,947)	(24,175)	(15,621)

התאמות הנדרשות לשקף את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
פחת והפחתות
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
הפסדים מהפרשי שער
ריבית ששולמה במזומן, נטו
מיסים על הכנסה ששולמו במזומן, נטו
מסי הכנסה נדחים, נטו
הוצאות ריבית שהוכרו בגין הסכמי חכירה
התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד, נטו
הפסד (רווח) הון ממכירת רכוש קבוע, נטו
מרכיב ההטבה בגין אופציות ויחידות מניה חסומות שהוענקו לעובדים
ריבית והפרשי שער בגין הלוואות לחברות מוחזקות, נטו
חלק בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
אחרות

שינויים בנכסים והתחייבויות תפעוליים:

קיטון (גידול) בלקוחות
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה אחרות
גידול בספקים ונותני שירותים
גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות אחרות
קיטון (גידול) במלאי

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים התמציתיים

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

א. הגדרות:

"החברה" - דלתא גליל תעשיות בע"מ

"המידע הכספי ביניים הנפרד" - מידע כספי לתקופת ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הביניים הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות הביניים התמציתיים המאוחדים).

"חברה מוחזקת" - חברה בת או חברה כלולה או ישות/חברה בשליטה משותפת.

"עסקאות בינחברתיות" - עסקאות של החברה עם חברות בנות או עם חברות בשליטה משותפת.

"יתרות בינחברתיות", "הכנסות והוצאות בינחברתיות", "תזרימי מזומנים בינחברתיים" - יתרות, הכנסות או הוצאות ותזרימי מזומנים, בהתאם לעניין, הנובעים מעסקאות בינחברתיות, אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

ב. להלן עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד:

המידע הכספי הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970 (להלן - תקנות דוחות תקופתיים). בהתאם לתקנה האמורה, יובאו בדוח ביניים, בצירוף סקירת רואה החשבון המבקר, נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים של התאגיד לתקופת הביניים, כאמור בתקנה 9' לתקנות דוחות תקופתיים (להלן - תקנה 9), בשינויים המחויבים.

בהתאם, המידע הכספי ביניים הנפרד, כולל נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים), המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם.

יש לעיין במידע הכספי ביניים הנפרד ביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - המידע הכספי הנפרד של החברה ל-2024), והביאורים אשר נלוו אליהם, אשר נערכו בהתאם לתקנה 9' לתקנות דוחות תקופתיים, לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות, ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ב-24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת הרשות).

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת המידע הכספי הנפרד של החברה ל-2024 ואשר פורטו במסגרתו. המידע הכספי ביניים הנפרד הינו סקור ואינו מבוקר.

המידע הכספי ביניים הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 - "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט ואף אינו מהווה מידע כספי לתקופת ביניים שנערך לפי תקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים".

דלתא גליל תעשיות בע"מ

ביאורים נבחרים ומידע נוסף למידע הכספי ביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 (המשך):

עם זאת, המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 3 לדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, והאופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים, יושמו לצורך הצגת המידע הכספי ביניים הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור לעיל בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב שיושמו בעריכת המידע הכספי ביניים הנפרד.

ביאור 2 - קשרים, התקשרויות, הלוואות, השקעות ועסקאות מהותיות בין החברה לחברות המוחזקות שלה

(1) עסקות עם חברות מוחזקות

בתקופות המדווחות ביצעה החברה עסקאות מכירה וקנייה וכן חיובים בגין שירותים אחרים שניתנו/ נתקבלו מול חברות הבת שלה, המוחזקות על ידי החברה, במחירי שוק בתנאי אשראי מקובלים הנעים בין 30 ל-90 ימי אשראי.

(2) יתרת הלוואות לחברות מוחזקות

31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	30 בספטמבר	
	2024	2025
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי דולר	
	100,299	122,809
		107,062

הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות:

הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות, מרביתן נקובות בדולרים ונושאות ריבית שוק.

חלק ג'

**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי,
לפי תקנה 38ג לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל -
1970**

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אייזק דבח, מנכ"ל, מנהל תחום פעילות מותגים ודירקטור;
2. יניב בנדק, סמנכ"ל כספים;
3. ענבר שוורץ, סמנכ"ל פיתוח עסקי;
4. סאשה גומז, מנהל תחום פעילות Seven for all mankind;
5. גיל שמעון, מנהל תחום פעילות מותגים פרטיים;
6. ענת בוגנר, מנכ"ל חברה בת - דלתא ישראל מותגים בע"מ;
7. ריקי אלוני, סמנכ"ל משאבי אנוש;
8. עדי נוב, סמנכ"ל מערכות מידע;
9. מיקי לקסר, VP Finance ומזכיר החברה;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים קיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנכ"ל ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנכ"ל ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן – הדוח התקופתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 30 בספטמבר 2025 היא אפקטיבית;

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח התקופתי האחרון בדבר הבקרה הפנימית.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח התקופתי האחרון בדבר הבקרה הפנימית, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 30 בספטמבר 2025 הינה אפקטיבית.

הצהרות מנהלים:

(א1) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, אייזק דבח, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 30 בספטמבר 2025 (להלן – הדוחות);
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (להלן – הדוח התקופתי 2024) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2)

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, יניב בנדק, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של חברת דלתא גליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 30 בספטמבר 2025 (להלן – הדוחות או הדוחות לתקופת הביניים);

2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנכ"ל או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (להלן – הדוח התקופתי 2024) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.