



מצגת משקיעים לסיכום תוצאות רבעון ראשון

לשנת 2025

מצגת זו אינה מהווה, ואין לפרשה, כהצעה לרכישה או למכירה של ניירות ערך של החברה, או כהזמנה לקבל הצעות כאמור, והיא מיועדת למסירת מידע בלבד. כמו כן, מצגת זו אינה מהווה הצעה לציבור של ניירות ערך של החברה. האמור במצגת בכל הקשור לניתוח פעילותיה של החברה הינו תמצית בלבד, ועל מנת לקבל תמונה מלאה של פעילות החברה ושל הסיכונים עימם מתמודדת החברה, יש לעיין בתשקיף החברה ובדוחותיה הכספיים.

העובדות והנתונים ששימשו בסיס למידע המפורט במצגת זו מבוססים על מידע כפי שידוע לחברה במועד הכנת מצגת זו, ובכלל זה נתונים שפורסמו על ידי גופים חיצוניים לחברה, אשר תוכנם לא נבדק על ידי החברה באופן עצמאי ולפיכך החברה אינה אחראית לנכונותם. האמור במצגת זו כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, של תחזיות, מטרות, הערכות, אומדנים ומידע אחר המתייחסים לאירועים ועניינים עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס אך ורק על הערכה סובייקטיבית של החברה במועד הכנת המצגת. המידע הצופה פני עתיד הכלול במצגת עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, לרבות עקב השפעת גורמים שאינם בשליטת החברה ואשר לא ניתן להעריכם מראש, ובכלל זאת שינוי באיזה מגורמי הסיכון הרלוונטיים לפעילות החברה, וכן התפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על החברה.

החברה, עובדיה, נושאי המשרה בה ובעלי המניות בה לא ישאו באחריות לנזקים ו/או הפסדים העלולים להיגרם כתוצאה מהשימוש במידע המובא במצגת זו. החברה אינה מחויבת בעדכון או שינוי כל תחזית או הערכה הכלולים במצגת זו כאמור על מנת שישקפו אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד המצגת. לפיכך, קוראי מצגת זו מוזהרים, כי התוצאות וההישגים בפועל של החברה בעתיד עלולים להיות שונים באופן מהותי מאלה שהוצגו במידע הצופה פני עתיד המוצג במצגת זו, ויש לקחת בחשבון כי נתוני עבר אינם מצביעים בהכרח על ביצועים בעתיד.

בהעדר אינדיקציה אחרת, הנתונים הכספיים הנכללים במצגת זו מתייחסים לרבעון הראשון המסתיים בחודש מרץ 2025.

רבעון ראשון 2025

צמיחה ותנופה בהתפתחות העסקית



המשך גידול במכירות החנויות הזהות

גידול של כ- **1.7%** בחנויות הזהות
ושל כ- **4.9%** כולל אתרי האון-ליין



פתיחה של 13 חנויות חדשות ברבעון

4 Bath & Body Works | 2 S | 1 R | 2 D | 4 C



ההכנסות הגבוהות ביותר לרבעון ראשון

כ- **315 מיליון ש"ח** ← גידול של כ- **21%**



המשך מימוש אסטרטגיית הצמיחה והתפתחות לחו"ל

חתימה על הסכם זיכיון להקמה ולהפעלת רשת
Bath&Body Works במרכז ובמערב אירופה



המשך הצגת פידיון חודשי ממוצע גבוה בפעילות המותגים בזכיינות

כ- **3,947 ש"ח** פידיון חודשי ממוצע למ"ר,
על אף פתיחה מואצת של 6 חנויות במהלך הרבעון



ערוץ האון-ליין ממשיך להפגין עוצמה

גידול דו-ספרתי של כ- **27%** מתוכו
כ- **18.8%** גידול אורגני*

* למעט אתר המותג Bath&Body Works שהושק במהלך חודש אפריל 2024

עיקרי רבעון ראשון 2025

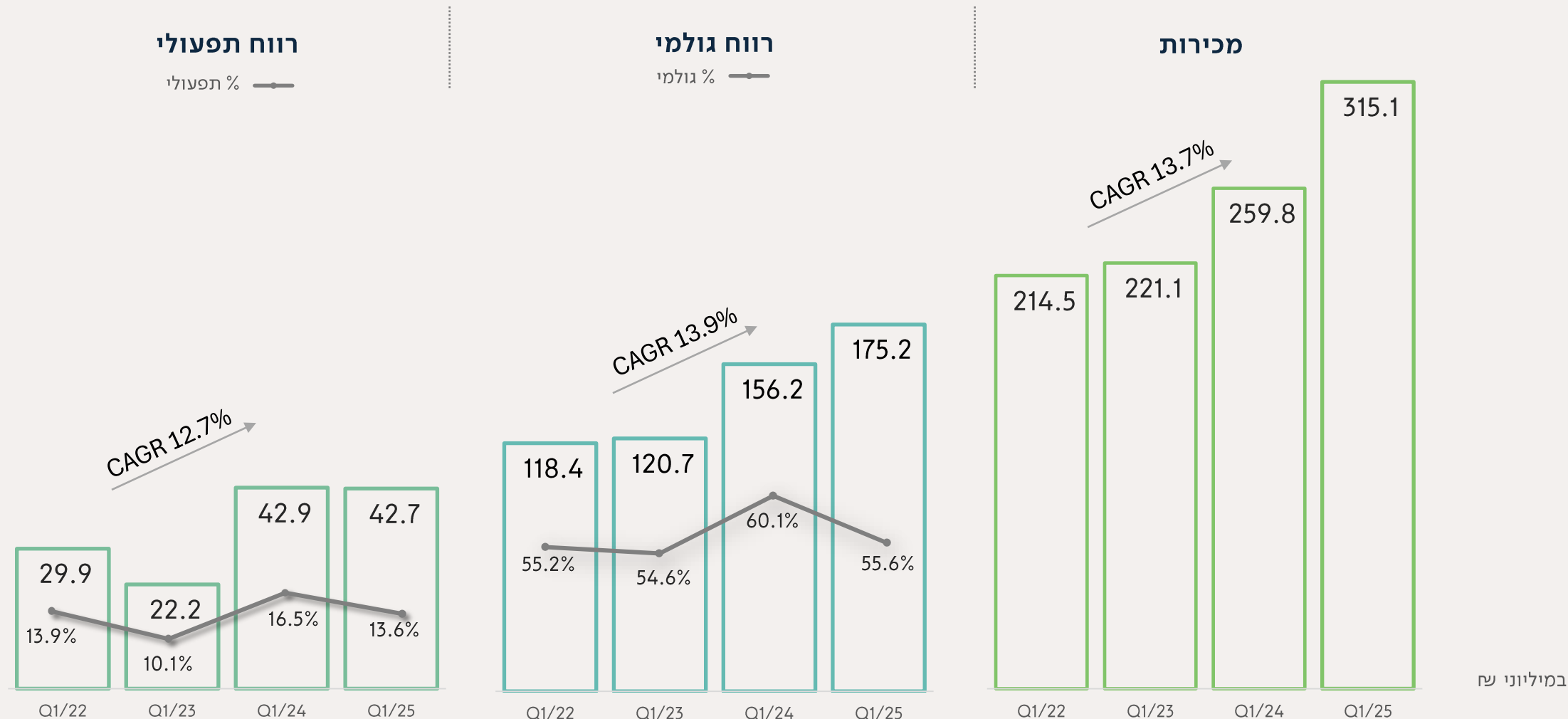
בהשוואה לרבעון ראשון 2024

רווח תפעולי ₪42.7M (0.4%) מול 42.9M ₪	רווח גולמי ₪175M +12% מול 156M ₪	סך ההכנסות ₪315M +21% מול 260M ₪
תזרים מזומנים חזק מפעילות שוטפת ₪79.7M מול 69.1M ₪	רווח נקי* ₪29.3M (12%) מול 33.2M ₪	EBITDA ₪73.4M +3.4% מול 71.0M ₪

*ברבעון המדווח נרשמה ירידה של כ- 4 מיליון ₪ בהכנסות מימון



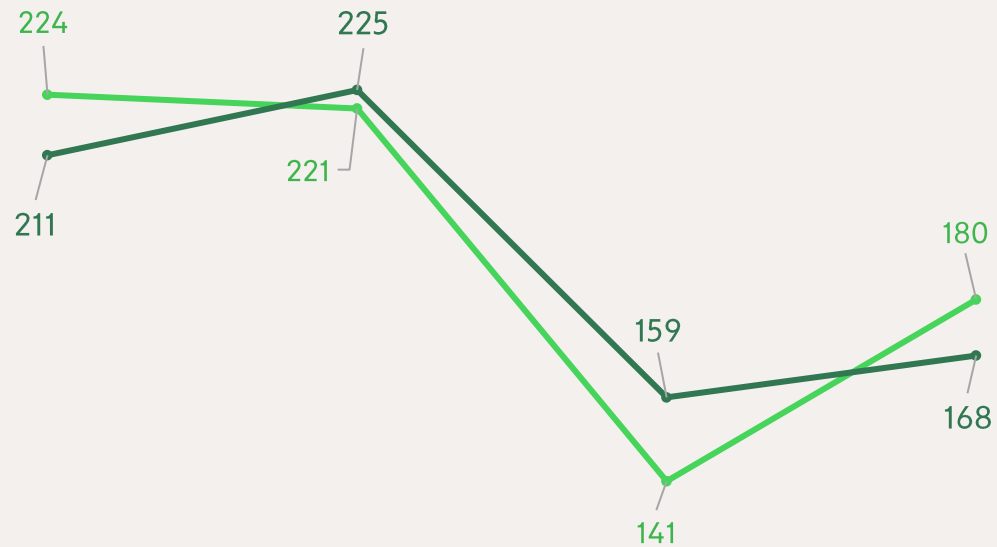
רבעון ראשון 2022-2025: צמיחה ותנופה בהתפתחות העסקית תוך שמירה על שיעורי הרווח, הודות ליעילות התפעולית



יתרות וימי מלאי בארבעת הרבעונים האחרונים

למול התקופה המקבילה

ימי מלאי



Q2/24 vs Q2/23

Q3/24 vs Q3/23

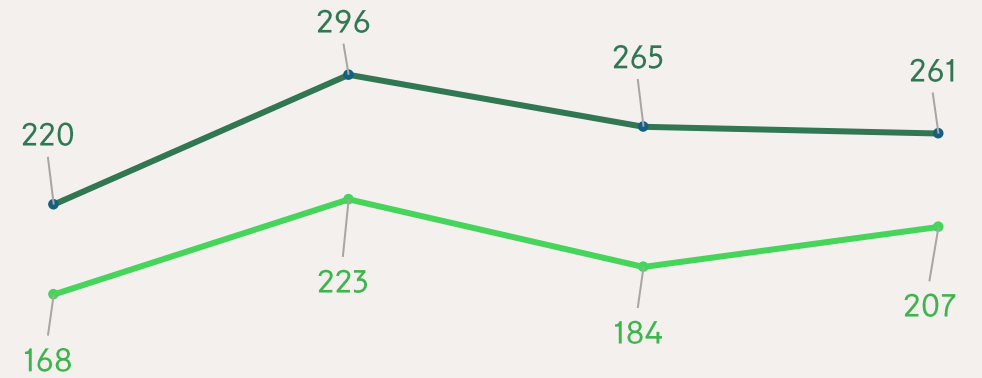
Q4/24 vs Q4/23

Q1/25 vs Q1/24

—●— Q2/23-Q1/24

—●— Q2/24-Q1/25

יתרות המלאי במיליוני ש"ח



Q2/24 vs Q2/23

Q3/24 vs Q3/23

Q4/24 vs Q4/23

Q1/25 vs Q1/24

—●— Q2/23-Q1/24

—●— Q2/24-Q1/25

סיכום תוצאות פיננסיות

בהשוואה לרבעון ראשון 2024

מכירות חנויות זהות	מכירות חנויות זהות כולל אתרי האונליין	הכנסות אתרי האונליין	סך הכנסות	הכנסות
+1.7%	+4.9%	+27.2% 53.8M ש"ח	+21% 315.1M ש"ח	
רווח נקי	*EBITDA	רווח תפעולי	רווח גולמי	רווחיות
-12.0% 29.3M ש"ח	+3.4% 73.4M ש"ח	-0.4% 42.7M ש"ח	+12.0% 175.2M ש"ח	
שיעור רווח נקי	שיעור EBITDA	שיעור הרווח התפעולי	שיעור רווח גולמי	שיעורי רווחיות
-3.5% 9.3%	-4% 23.3%	-2.9% 13.6%	-4.5% 55.6%	
ימי מלאי	דיבידנד שחולק	יתרת מזומנים	תזרים מפעילות שוטפת	אינדיקטורים פיננסיים
-12 168	30.3M ש"ח	+144.6M ש"ח	+10.8M ש"ח 79.9M ש"ח	

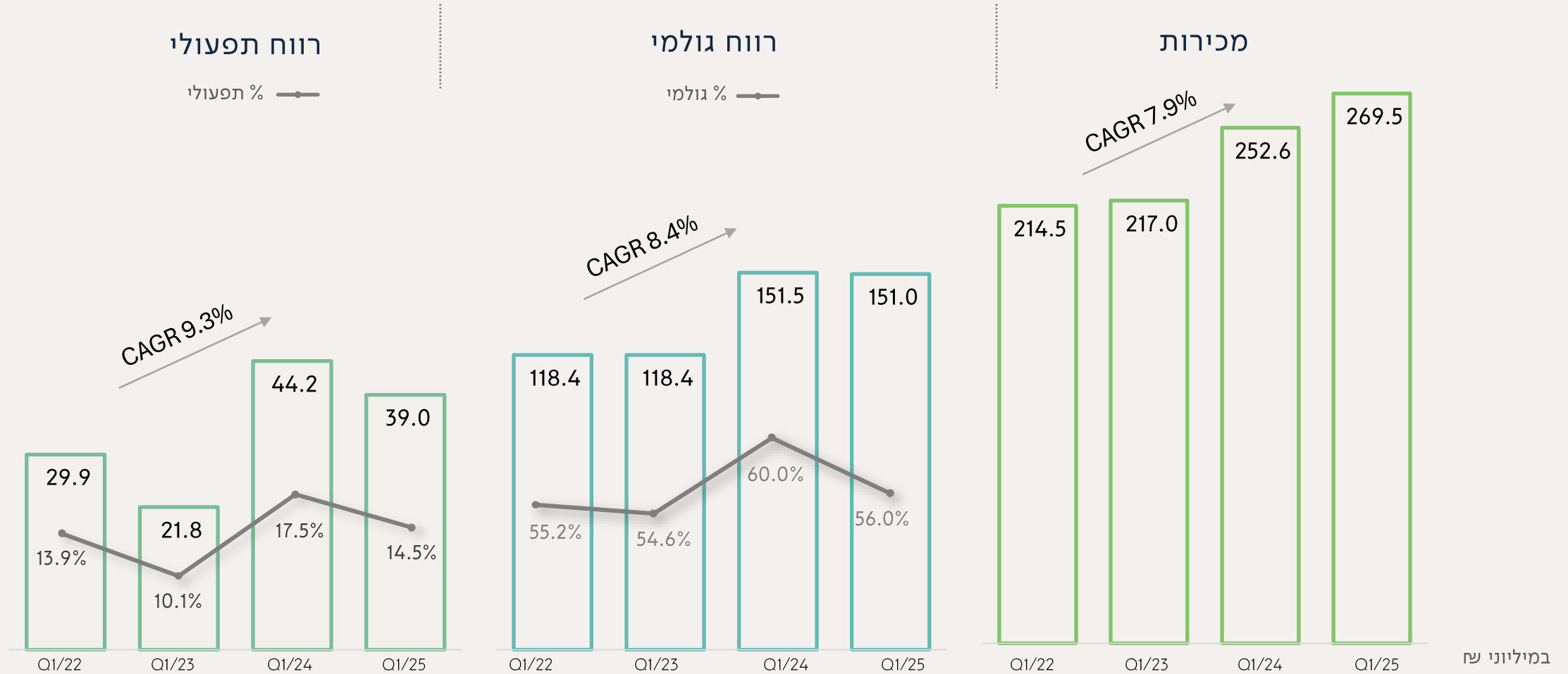
* EBITDA ללא IFRS16 – 42.3 מיליוני ש"ח (לעומת 42.9 מיליוני ש"ח ברבעון מקביל אשתקד).

מגזר מותגים בבעלות



גידול במכירות חנויות זהות	רווח תפעולי	רווח גולמי	סך ההכנסות	
4.9% (חנויות זהות+און ליין) 1.7% (חנויות זהות בלבד)	₪39M -12% שיעור רווח תפעולי 14.5%	₪151M -0.3% שיעור רווח גולמי 56%	₪269.5M +7%	Q1.25
20.6% (חנויות זהות+און ליין) 19.0% (חנויות זהות בלבד)	₪44.2M שיעור רווח תפעולי 17.5%	₪151.5M שיעור רווח גולמי 60%	₪252.6M	Q1.24

רבעון ראשון 2022-2025: המשך צמיחה במגזר מותגים בבעלות לצד שמירה על שיעורי הרווח הודות ליעילות התפעולית



מגזר מותגים בזכיינות



10 חנויות
6 חנויות

פידיון חודשי ממוצע גבוה,
על אף פתיחה מאסיבית
של 6 חנויות חדשות
במהלך הרבעון

פדיון חודשי ממוצע למ"ר	רווח תפעולי	רווח גולמי	סך ההכנסות	
₪3,947	₪3.7M שיעור רווח תפעולי 8.1%	₪24.4M שיעור רווח גולמי 53.1%	₪45.6M	*Q1.25
	₪-1.3M שיעור רווח תפעולי -18.1%	₪4.7M שיעור רווח גולמי 65.7%	₪7.2M	Q1.24

*בתקופה המקבילה אשתקד הפעילות כללה את אתר הסחר המקוון של V&S בלבד ולכן השוואה לתקופה המקבילה אינה מייצגת

ניתוח שינוי במדדי הרווח

Var	Q1.24	Q1.25	
(4.5%)	60.1%	55.6%	שיעור רווח גולמי
		✓	השפעת עלויות השילוח
		✓	חיזוק מועדון הלקוחות
		✓	השפעת תמהיל מגזרים
		✓	השפעת שער החליפין, נטו מעסקאות הגנה

שיעור הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות

		✓	גידול במכירות כלל המותגים והצטרפות המותגים בזכיינות תוך ניצול המנוף התפעולי
(2.9%)	16.5%	13.6%	שיעור רווח תפעולי
		✓	הכנסות ריבית מפיקדונות בבנקים
(3.5%)	12.8%	9.3%	שיעור רווח נקי



מותגים בבעלות

ממוקדים בהמשך התפתחות וצמיחה במגזר מותגים בבעלות

בדגש על חדשנות טכנולוגית, נוחות ואיכות



פתיחת חנויות במיקומים
אסטרטגיים המקנים
לחברה יתרון תחרותי



המשך צמיחה והתרחבות
ערוץ האון-ליין



המשך הרחבת מגוון
המוצרים הרב העונתי
המהווים בסיס ועוגן

הטמעת פיתוחים
טכנולוגיים וחידושים
במגוון המוצרים



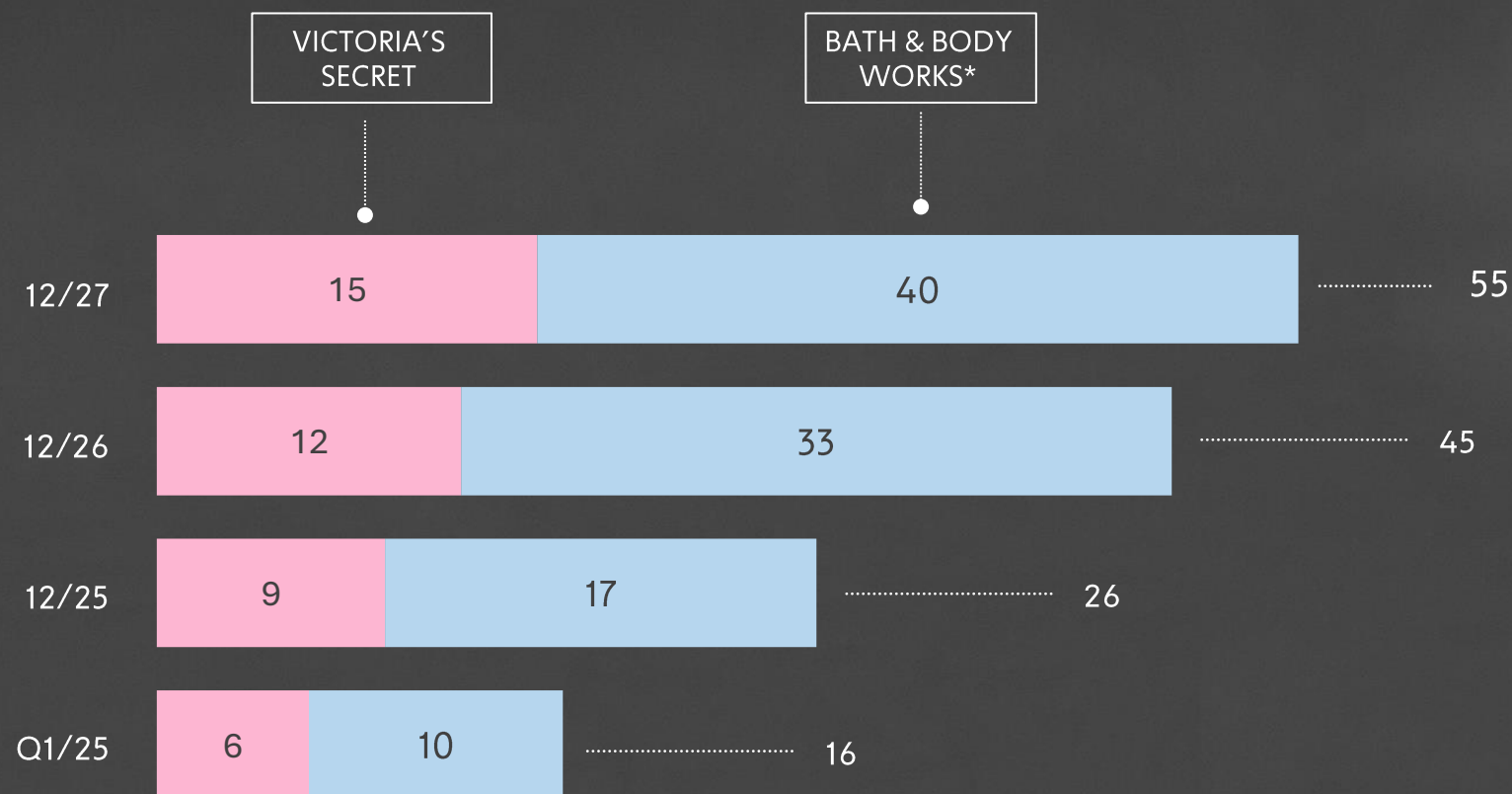
המשך הרחבת קטגוריות
המאופיינות ברווחיות
גבוהה



מותגים בזכיינות

ממוקדים בהמשך התפתחות וצמיחה

תנופה בפתיחת חנויות וקידום מהלכים להעלאת החשיפה למותגים בזכיינות



* כולל צפי לפתיחת 5 חנויות בגרמניה בכל אחת מהשנים 2026 ו 2027



הסכם זיכיון להקמה ולהפעלת רשת Bath & Body Works במרכז ובמערב אירופה

01 זיכיון להקמה והפעלה של 20 חנויות ואתר און-ליין של BBW בגרמניה

02 זיכיון להפעלת אתרי און-ליין במרכז ומערב אירופה:
צרפת, הולנד, בלגיה ואוסטריה

03 תנאי ההסכם דומים לתנאי הסכם הזיכיון שיש לחברה בישראל

04 היקף ההשקעה לתוכנית המלאה מוערך בכ-40 מיליון ש"ח

05 בשלב הראשון, במהלך Q4/25 החברה תשיק אתרי אונליין בגרמניה ומדינות נוספות ותפעל לאיתור ופתיחה של 5 חנויות ראשונות בגרמניה (צפי לפתיחה H1/26).





THANK YOU



DELTA
ISRAEL
BRANDS LTD.
דלתא ישראל מותגים בע"מ