



סיכום תוצאות רבעון שני וחציון ראשון 2025



סיכום תוצאות רבעון שני וחציון 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 מזהירים, 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 השני המסתיים בחודש יוני 2025.

שמירה על רף הכנסות דומה לרבעון המקביל.



השפעות מבצע "עם כלביא"

השבתת החנויות למשך של כ- 12 ימים בהם החברה המשיכה לשאת בהוצאות ובתשלומים שוטפים, לרבות שכר עבודה ודמי שכירות. אתרי האון ליין פעלו בהיקף מצומצם בהתאם להנחיות פיקוד העורף.



המשך תנופת הצמיחה

ברבעון השני נפתחו 5 חנויות חדשות וסה"כ 19 חנויות חדשות מתחילת השנה.

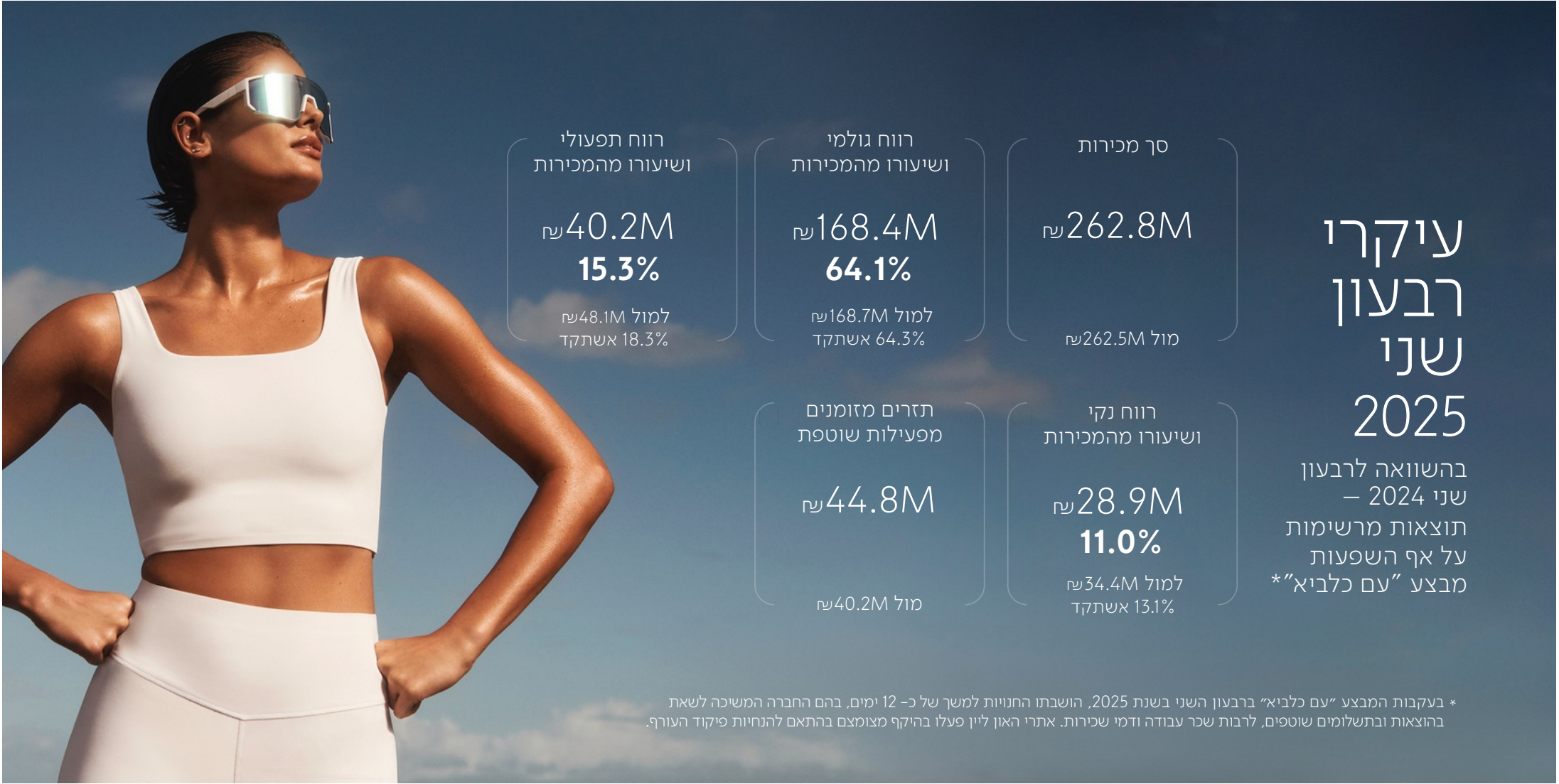
7 Bath & Body Works | 3 | 2 | 2 | 5



Bath&BodyWorks אירופה

הכנת התשתית לקראת השקת אתר אונליין ב- 5 מדינות באירופה ברבעון רביעי 2025 וחתימה על שני הסכמי שכירות של חנויות בגרמניה, אשר צפויות להיפתח במהלך חציון ראשון 2026.





עיקרי רבעון שני 2025

בהשוואה לרבעון
שני 2024

מכירות חנויות זהות*
כולל אתרי האון ליין האורגניים

+2.5%

מכירות חנויות זהות*

-1.1%

מכירות אתרי
און-ליין

+28.6%

מכירות אתרי און-ליין אורגניים

+24.6%

פדיון חודשי ממוצע למ"ר
מותגים בזכיינות**

₪3,344

מול 4,868 ₪

פדיון חודשי ממוצע למ"ר
מותגים בזכיינות
יולי 2025

₪3,850

מכירות חנויות זהות
יולי 2025

+20.2%

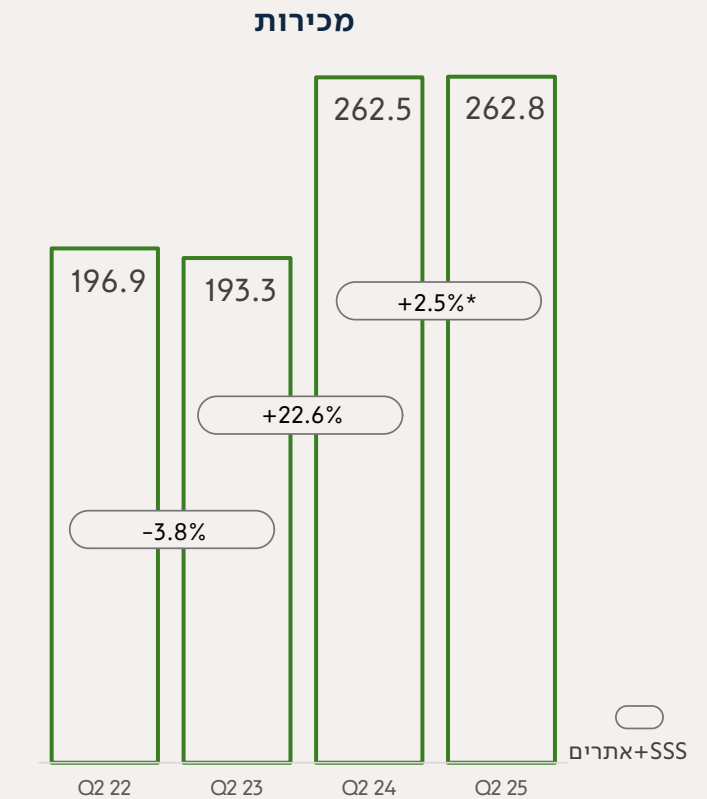
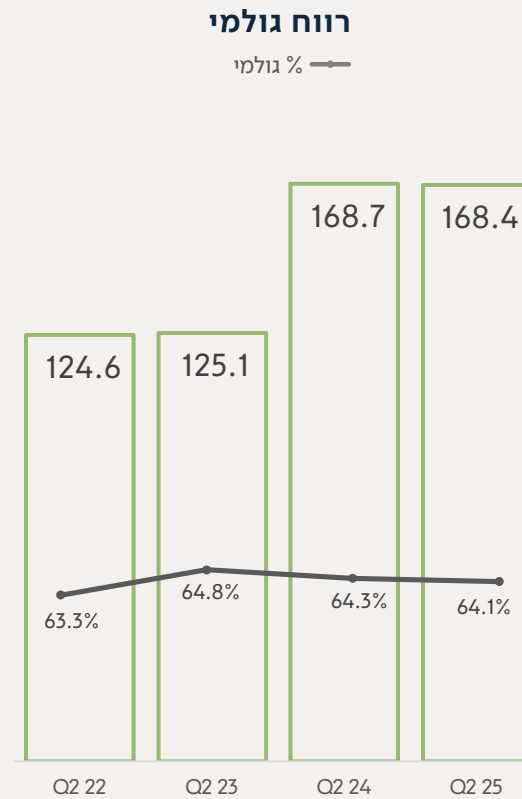
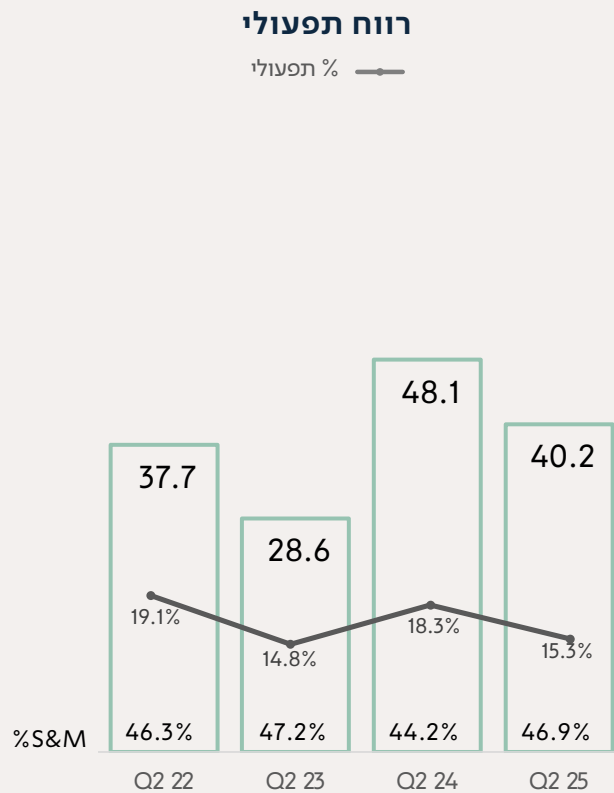
כולל אתרי און-ליין

+20%

* התחשיב מנטרל 12 ימים מפעילות יוני אשתקד, המקבילים (ככל שניתן) לימים בהן לא התקיימה פעילות במהלך התקופה כתוצאה מהשפעת מבצע "עם כלביא".
כמו כן, פעילות מותגים בזכיינות לא נלקחה בתחשיב, למעט אתר הסחר המקוון של VS, מאחר והחלה לפעול במהלך הרבעון השני לשנת 2024 ובמקביל לא עבדה באופן מלא בחודש יוני השנה, לאור מבצע "עם כלביא".
** ההשוואה אינה מייצגת מאחר ופעילות מגזר מותגים בזכיינות הושקה לראשונה במהלך הרבעון השני אשתקד וכללה 9 חנויות בלבד לעומת 20 חנויות נכון ליום 30 ביוני 2025

רבעון שני 2022-2025: שמירה על רף רווחיות גבוהה על אף תמהיל הכנסות שונה והשפעות מבצע "עם כלביא"

במיליוני ש"ח



*מתואם ימי מלחמה ואינו כולל את פעילות מותגים בזכיינות, למעט אתר VS

עיקרי חציון ראשון 2025

בהשוואה
לחציון ראשון
2024

סך מכירות

₪577.9M

+11%

למול 522.3M ₪

מכירות חנויות זהות*
כולל אתרי האון ליין האורגניים

+3.8%

מכירות
חנויות זהות*

+0.4%

מכירות אתרי
און-ליין

+27.7%

מכירות אתרי
און-ליין אורגניים

+21%

פדיון חודשי ממוצע למ"ר
מותגים בזכיינות**

₪3,585

רווח גולמי
ושיעורו מהמכירות

₪343.6M

59.5%

למול 324.9M ₪
62.2% אשתקד

רווח תפעולי
ושיעורו מהמכירות

₪82.9M

14.3%

למול 90.9M ₪
17.4% אשתקד

רווח נקי
ושיעורו מהמכירות

₪58.2M

10.1%

למול 67.6M ₪
12.9% אשתקד

תזרים מזומנים
מפעילות שוטפת

₪124.7M

למול 109.3M ₪

* התחשיב מנטרל 12 ימים מפעילות יוני אשתקד, המקבילים (ככל שניתן) לימים בהן לא התקיימה פעילות במהלך התקופה כתוצאה מהשפעת מבצע "עם כלביא". כמו כן, פעילות מותגים בזכיינות לא נלקחה בחשבון, למעט אתר הסחר המקוון של VS, מאחר והחלה לפעול במהלך הרבעון השני לשנת 2024 (פעילות אשר כללה 9 חנויות לעומת 20 חנויות נכון ליום 30 ביוני 2025) ובמקביל לא עבדה באופן מלא בחודש יוני השנה, לאור מבצע "עם כלביא".
** פעילות מגזר מותגים בזכיינות, למעט אתר הסחר המקוון של VS, החלה לפעול במהלך הרבעון השני לשנת 2024 ועל כן, פעילות המגזר בחציון הראשון לשנת 2025 אינה בת השוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

סיכום תוצאות פיננסיות

בהשוואה לרבעון שני 2024

הכנסות	סך הכנסות	262.8M ש"ח	+0.1%	הכנסות אתרי האונליין	34.6M ש"ח	+28.6%	מכירות חנויות זהות ⁽¹⁾	-1.1%
	רווח גולמי	168.4M ש"ח	-0.2%	רווח תפעולי	40.2M ש"ח	-16.0%	מכירות חנויות זהות ⁽¹⁾ כולל אתרי האונליין	+2.5%
	שיעור רווח גולמי	64.1%	-0.2%	שיעור הרווח התפעולי	15.3%	-3.0%	EBITDA ⁽²⁾	-8.1%
	שיעור רווח נקי	11.0%	-2.1%	שיעור הרווח הנקי	28.9M ש"ח	-16.0%	EBITDA ⁽²⁾ שיעור	27.2%
רווחיות	רווח גולמי	168.4M ש"ח	-0.2%	רווח תפעולי	40.2M ש"ח	-16.0%	EBITDA ⁽²⁾	-8.1%
	רווח נקי	28.9M ש"ח	-16.0%	רווח תפעולי	40.2M ש"ח	-16.0%	EBITDA ⁽²⁾	-8.1%
	רווח נקי	28.9M ש"ח	-16.0%	רווח תפעולי	40.2M ש"ח	-16.0%	EBITDA ⁽²⁾	-8.1%
	רווח נקי	28.9M ש"ח	-16.0%	רווח תפעולי	40.2M ש"ח	-16.0%	EBITDA ⁽²⁾	-8.1%
שיעורי רווחיות	שיעור רווח גולמי	64.1%	-0.2%	שיעור הרווח התפעולי	15.3%	-3.0%	שיעור EBITDA ⁽²⁾	27.2%
	שיעור רווח נקי	11.0%	-2.1%	שיעור הרווח הנקי	28.9M ש"ח	-16.0%	שיעור EBITDA ⁽²⁾	27.2%
	שיעור רווח נקי	11.0%	-2.1%	שיעור הרווח הנקי	28.9M ש"ח	-16.0%	שיעור EBITDA ⁽²⁾	27.2%
	שיעור רווח נקי	11.0%	-2.1%	שיעור הרווח הנקי	28.9M ש"ח	-16.0%	שיעור EBITDA ⁽²⁾	27.2%
אינדיקטורים פיננסיים	תזרים מפעילות שוטפת	44.8M ש"ח	+4.6M ש"ח	יתרת מזומנים (ליום 30 ביוני)	137.1M ש"ח		ימי מלאי ⁽³⁾	277
	תזרים מפעילות שוטפת	44.8M ש"ח	+4.6M ש"ח	יתרת מזומנים (ליום 30 ביוני)	137.1M ש"ח		ימי מלאי ⁽³⁾	277
	תזרים מפעילות שוטפת	44.8M ש"ח	+4.6M ש"ח	יתרת מזומנים (ליום 30 ביוני)	137.1M ש"ח		ימי מלאי ⁽³⁾	277
	תזרים מפעילות שוטפת	44.8M ש"ח	+4.6M ש"ח	יתרת מזומנים (ליום 30 ביוני)	137.1M ש"ח		ימי מלאי ⁽³⁾	277
אינדיקטורים פיננסיים	תזרים מפעילות שוטפת	44.8M ש"ח	+4.6M ש"ח	יתרת מזומנים (ליום 30 ביוני)	137.1M ש"ח		ימי מלאי ⁽³⁾	277
	תזרים מפעילות שוטפת	44.8M ש"ח	+4.6M ש"ח	יתרת מזומנים (ליום 30 ביוני)	137.1M ש"ח		ימי מלאי ⁽³⁾	277
	תזרים מפעילות שוטפת	44.8M ש"ח	+4.6M ש"ח	יתרת מזומנים (ליום 30 ביוני)	137.1M ש"ח		ימי מלאי ⁽³⁾	277
	תזרים מפעילות שוטפת	44.8M ש"ח	+4.6M ש"ח	יתרת מזומנים (ליום 30 ביוני)	137.1M ש"ח		ימי מלאי ⁽³⁾	277

(1) מתואם ימי מלחמה ואינו כולל את פעילות מותגים בזכיונות, למעט אתר VS.
 (2) EBITDA ללא IFRS16 – 40.0 מיליוני ש"ח ושיעור של 15.3%.
 (3) העלייה בימי המלאי נובעת בעיקר מהירידה בהיקף הפעילות לאור מבצע עם כלביא במקביל לגידול ביתרות המלאי, בין היתר, בשל מדיניות החברה להקדמת הגעת סחורות.

סיכום תוצאות פיננסיות

בהשוואה לחציון ראשון 2024

הכנסות	מכירות חנויות זהות ⁽¹⁾	מכירות חנויות זהות ⁽¹⁾ כולל אתרי האונליין	הכנסות אתרי האונליין	סך הכנסות
	+0.4%	+3.8%	+27.7% ש"ח 88.4M	+11% ש"ח 577.9M
	רווח נקי	EBITDA ⁽²⁾	רווח תפעולי	רווח גולמי
	-14.0% ש"ח 58.2M	-2.6% ש"ח 145.0M	-9% ש"ח 82.9M	+6% ש"ח 343.6M
שיעורי רווחיות	שיעור רווח נקי	שיעור EBITDA ⁽²⁾	שיעור הרווח התפעולי	שיעור רווח גולמי
	-2.8% 10.1%	-3.4% 25.1%	-3.1% 14.3%	-2.7% 59.5%
	דיבידנד שחולק בתקופה	ימי מלאי	יתרת מזומנים (ליום 30 ביוני)	תזרים מפעילות שוטפת
	ש"ח 44.9M	+66 277	ש"ח 137.1M	+15.4M ש"ח 124.7M

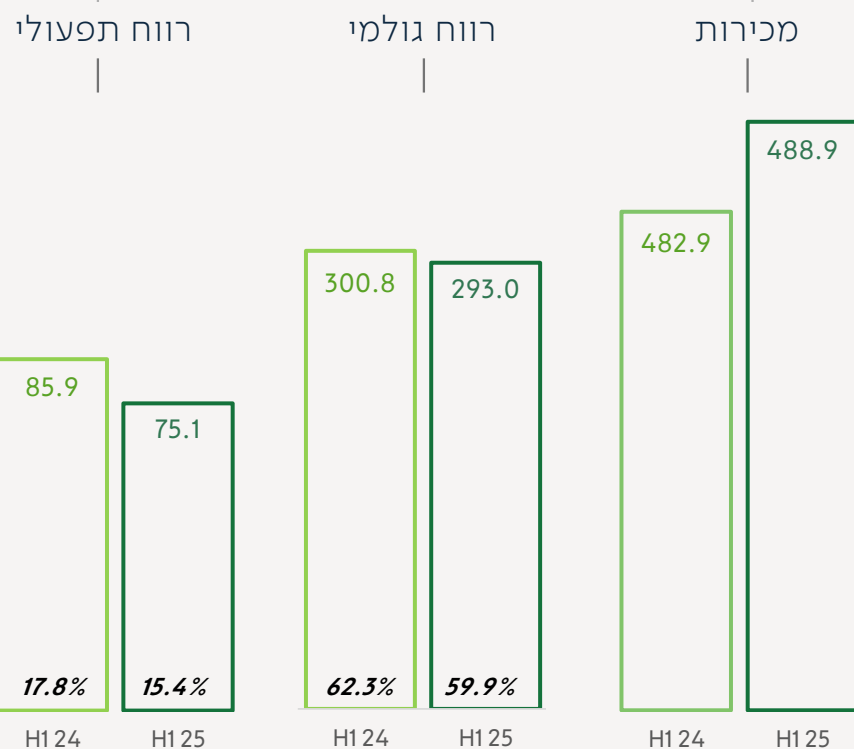
(1) מתואם ימי מלחמה ואינו כולל את פעילות מותגים בזכיינות, למעט אתר VS.
(2) EBITDA ללא IFRS16 – 82.3 מיליוני ש"ח ובשיעור של 14.2%.



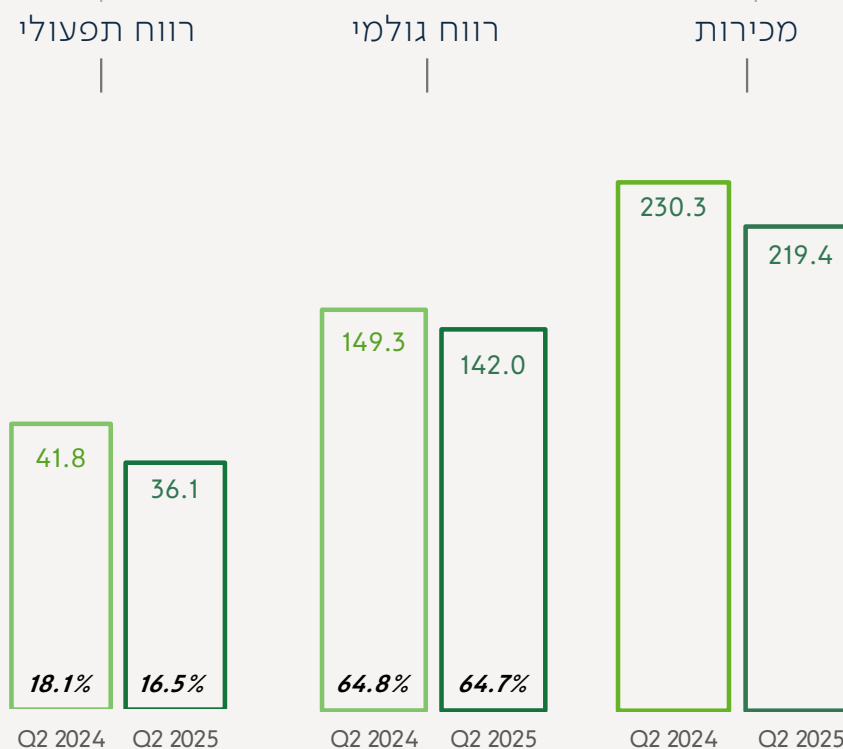
8 32 178

מגזר מותגים בבעלות

חציון ראשון 2025 בהשוואה לחציון ראשון 2024



רבעון שני 2025 בהשוואה לרבעון שני 2024





13



7

מגזר מותגים בזכיינות רבעון שני וחציון ראשון 2025 בהשוואה לשנת 2024

סך המכירות	רווח גולמי	רווח תפעולי	פדיון חודשי ממוצע למ"ר בחנויות זהות
₪43.4M	₪26.4M שיעור רווח גולמי 60.9%	₪4.0M שיעור רווח תפעולי 9.3%	₪3,344
₪32.2M	₪19.4M שיעור רווח גולמי 60.3%	₪6.3M שיעור רווח תפעולי 19.5%	₪4,868*
Q2.25 מול Q2.24			
₪89.0M	₪50.6M שיעור רווח גולמי 56.9%	₪7.7M שיעור רווח תפעולי 8.7%	₪3,585
₪39.4M	₪24.1M שיעור רווח גולמי 61.3%	₪5.0M שיעור רווח תפעולי 12.6%	
H1.25 מול **H1.24			

* ההשוואה אינה מייצגת מאחר ופעילות מגזר מותגים בזכיינות הושקה לראשונה במהלך הרבעון השני אשתקד וכללה 9 חנויות בלבד לעומת 20 חנויות נכון ליום 30 ביוני 2025.

** פעילות מגזר מותגים בזכיינות, למעט אתר הסחר המקוון של VS, החלה לפעול במהלך הרבעון לשנת 2024 ועל כן, פעילות המגזר בחציון הראשון לשנת 2025 אינה בת השוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

ניתוח שינוי במדדי הרווח

Var	Q2.24	Q2.25	
(0.2%)	64.3%	64.1%	שיעור רווח גולמי
		^	השפעת עלויות השילוח
		^	השפעת תמהיל מגזרים
		^	השפעת תמהיל מוצרים
שיעור הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות			
		^	גידול בפעילות מגזר זכיינות והשפעת מבצע "עם כלביא"
(3.0%)	18.3%	15.3%	שיעור רווח תפעולי
		^	גידול הכנסות מהפרשי שער (התחזקות השקל)
		^	קיטון בהכנסות ריבית מפיקדונות בנקאיים
(2.1%)	13.1%	11.0%	שיעור רווח נקי

A young couple is standing on a paved waterfront promenade. The man, on the left, has dark hair and a beard, wearing a white t-shirt under a light blue denim shirt and olive green pants. The woman, on the right, has long blonde hair, wearing a white t-shirt and denim shorts. They are both smiling and looking towards the right. A black bicycle is positioned between them. In the background, there is a body of water with several boats, a tall palm tree, and a clear blue sky with some light clouds.

המשך תנופת הצמיחה

הרחבת קולקציית הפנאי
שממשיכה לתפוס תאוצה,
והשקת מוצרים חדשים
בעלי טכנולוגיה ייחודית.

המשך
תנופת
הצמיחה

חזיית Bralette



הרחבת קולקציית הפנאי
שממשיכה לתפוס תאוצה,
והשקת מוצרים חדשים
בעלי טכנולוגיה ייחודית.

המשך תנופת הצמיחה

התרחבות וצמיחה במגזר מותגים בזכיינות

Σ **22** חנויות מותגים בזכיינות
עד סוף 2025

8 חנויות
VICTORIA'S SECRET

14 חנויות
BATH & BODY WORKS

זיכיון Bath & Body Works[®] אירופה:

השקת אתרי און-ליין
ב-5 מדינות
ברבעון רביעי 2025

5 חנויות ראשונות*
צפויות להיפתח במחצית הראשונה
של שנת 2026.

* נכון למועד פרסום הדוח, חתמה החברה על שני הסכמי שכירות של חנויות בגרמניה, אשר צפויות להיפתח במהלך החציון הראשון של שנת 2026.



המשך
תנופת
הצמיחה

המרלוג הרבובטי

צפוי להיות מושלם במחצית הראשונה של 2026,
ועתיד לתמוך בצמיחה תוך שמירה
על הפלטפורמה התפעולית היעילה של החברה.

THANK
YOU

Delta



DELTA
ISRAEL
BRANDS LTD.
דלתא ישראל מותגים בע"מ