

Input cells to be filled in by analyst

Date of input : 10-16 Apr '18

DegroofPetercam + ING + KBCS

° = actual
° = expected

COMBINED FIGURES

| (in million EUR) | 2017 ^a | | | | 2018 ^a | | | | 2017 ^e | | 2018 ^e | | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------|-------|-------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------|-------|-----------------|-----------------|
| | 2017 ^a | 2018 ^a | 2019 ^a | 2020 ^a | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q ^e | 2Q ^e | 3Q ^e | 4Q ^e | 1H | 2H | 1H ^e | 2H ^e |
| Combined net Sales | 1460,8 | 1524,8 | 1568,3 | 1605,4 | 365,3 | 361,5 | 356,0 | 378,0 | 379,6 | 379,4 | 371,5 | 394,3 | 726,8 | 734,0 | 759,0 | 765,8 |
| annual growth rate | 8,4% | 4,4% | 2,9% | 2,4% | | | | | 3,9% | 4,9% | 4,4% | 4,3% | | | 4,4% | 4,3% |
| Flexible Foams | 626,1 | 640,7 | 649,7 | 658,9 | 160,6 | 157,0 | 148,6 | 160,0 | 164,0 | 160,8 | 151,9 | 164,0 | 317,5 | 308,6 | 324,8 | 315,9 |
| annual growth rate | 3,1% | 2,3% | 1,4% | 1,4% | | | | | 2,1% | 2,4% | 2,2% | 2,5% | | | 2,3% | 2,4% |
| Bedding | 272,1 | 277,0 | 281,3 | 285,2 | 75,0 | 63,3 | 64,9 | 68,9 | 75,7 | 64,6 | 66,3 | 70,4 | 138,3 | 133,8 | 140,3 | 136,7 |
| annual growth rate | -7,1% | 1,8% | 1,5% | 1,4% | | | | | 0,9% | 2,1% | 2,1% | 2,3% | | | 1,4% | 2,2% |
| Insulation | 272,3 | 293,9 | 315,8 | 335,8 | 61,3 | 67,9 | 72,4 | 70,8 | 65,8 | 74,4 | 77,4 | 76,4 | 129,2 | 143,1 | 140,2 | 153,7 |
| annual growth rate | 16,3% | 7,9% | 7,4% | 6,3% | | | | | 7,2% | 9,6% | 6,9% | 7,9% | | | 8,5% | 7,4% |
| Automotive | 350,4 | 373,7 | 382,4 | 386,8 | 84,6 | 88,8 | 84,1 | 92,8 | 90,5 | 95,1 | 90,1 | 98,0 | 173,5 | 176,9 | 185,6 | 188,0 |
| annual growth rate | 21,3% | 6,7% | 2,3% | 1,2% | | | | | 7,0% | 7,0% | 7,1% | 5,6% | | | 7,0% | 6,3% |
| Eliminations | -60,1 | -60,5 | -60,9 | -61,3 | -16,3 | -15,4 | -14,0 | -14,4 | -16,4 | -15,5 | -14,1 | -14,5 | -31,7 | -28,4 | -31,9 | -28,6 |
| Combined REBITDA | 105,5 | 117,0 | 128,4 | 136,0 | | | | | | | | | 50,1 | 55,4 | 57,1 | 59,9 |
| as % of sales | 7,2% | 7,7% | 8,2% | 8,5% | | | | | | | | | 6,9% | 7,5% | 7,5% | 7,8% |
| Flexible Foams | 40,6 | 45,2 | 47,6 | 49,5 | | | | | | | | | 23,3 | 17,3 | 23,4 | 21,8 |
| as % of sales | 6,5% | 7,1% | 7,3% | 7,5% | | | | | | | | | 7,3% | 5,6% | 7,2% | 6,9% |
| Bedding | 15,1 | 16,4 | 18,0 | 19,6 | | | | | | | | | 7,7 | 7,4 | 8,1 | 8,3 |
| as % of sales | 5,5% | 5,9% | 6,4% | 6,9% | | | | | | | | | 5,6% | 5,5% | 5,8% | 6,1% |
| Insulation | 40,3 | 41,5 | 45,9 | 48,9 | | | | | | | | | 14,2 | 26,1 | 18,6 | 22,9 |
| as % of sales | 14,8% | 14,1% | 14,5% | 14,6% | | | | | | | | | 11,0% | 18,2% | 13,2% | 14,9% |
| Automotive | 25,6 | 30,7 | 33,7 | 34,7 | | | | | | | | | 13,5 | 12,1 | 15,6 | 15,1 |
| as % of sales | 7,3% | 8,2% | 8,8% | 9,0% | | | | | | | | | 7,8% | 6,9% | 8,4% | 8,0% |
| Corporate | -16,1 | -16,7 | -16,8 | -16,6 | | | | | | | | | -8,6 | -7,5 | -8,6 | -8,1 |
| Combined EBITDA | 94,1 | 116,3 | 127,8 | 135,6 | | | | | | | | | 41,0 | 53,1 | 56,7 | 59,6 |
| as % of sales | 6,4% | 7,6% | 8,2% | 8,4% | | | | | | | | | 5,6% | 7,2% | 7,5% | 7,8% |
| Flexible Foams | 30,6 | 45,2 | 47,6 | 49,5 | | | | | | | | | 18,7 | 11,9 | 23,4 | 21,8 |
| as % of sales | 4,9% | 7,1% | 7,3% | 7,5% | | | | | | | | | 5,9% | 3,9% | 7,2% | 6,9% |
| Bedding | 14,3 | 15,5 | 17,3 | 19,1 | | | | | | | | | 7,6 | 6,8 | 7,7 | 7,9 |
| as % of sales | 5,3% | 5,6% | 6,2% | 6,7% | | | | | | | | | 5,5% | 5,0% | 5,5% | 5,8% |
| Insulation | 40,1 | 41,5 | 45,9 | 48,9 | | | | | | | | | 14,2 | 25,9 | 18,6 | 22,9 |
| as % of sales | 14,7% | 14,1% | 14,5% | 14,6% | | | | | | | | | 11,0% | 18,1% | 13,2% | 14,9% |
| Automotive | 25,0 | 30,7 | 33,7 | 34,7 | | | | | | | | | 9,1 | 15,9 | 15,6 | 15,1 |
| as % of sales | 7,1% | 8,2% | 8,8% | 9,0% | | | | | | | | | 5,3% | 9,0% | 8,4% | 8,0% |
| Corporate | -16,0 | -16,6 | -16,7 | -16,5 | | | | | | | | | -8,6 | -7,3 | -8,6 | -8,0 |
| Combined REBIT | 66,5 | 73,8 | 84,2 | 92,1 | | | | | | | | | 31,3 | 35,1 | 35,5 | 38,4 |
| as % of sales | 4,6% | 4,8% | 5,4% | 5,7% | | | | | | | | | 4,3% | 4,8% | 4,7% | 5,0% |
| Flexible Foams | 27,9 | 32,2 | 34,4 | 36,2 | | | | | | | | | 17,1 | 10,7 | 16,9 | 15,3 |
| as % of sales | 4,5% | 5,0% | 5,3% | 5,5% | | | | | | | | | 5,4% | 3,5% | 5,2% | 4,8% |
| Bedding | 10,5 | 11,5 | 13,2 | 14,7 | | | | | | | | | 5,4 | 5,1 | 5,7 | 5,9 |
| as % of sales | 3,9% | 4,2% | 4,7% | 5,1% | | | | | | | | | 3,9% | 3,8% | 4,1% | 4,3% |
| Insulation | 33,7 | 33,8 | 37,5 | 40,2 | | | | | | | | | 11,0 | 22,7 | 14,9 | 19,0 |
| as % of sales | 12,4% | 11,5% | 11,9% | 12,0% | | | | | | | | | 8,5% | 15,9% | 10,6% | 12,3% |
| Automotive | 11,4 | 13,9 | 16,9 | 18,6 | | | | | | | | | 7,0 | 4,5 | 7,1 | 6,8 |
| as % of sales | 3,3% | 3,7% | 4,4% | 4,8% | | | | | | | | | 4,0% | 2,5% | 3,8% | 3,6% |
| Corporate | -17,0 | -17,6 | -17,8 | -17,5 | | | | | | | | | -9,1 | -7,9 | -9,1 | -8,6 |
| Combined EBIT | 48,1 | 73,1 | 83,6 | 91,7 | | | | | | | | | 22,2 | 25,9 | 35,1 | 38,0 |
| as % of sales | 3,3% | 4,8% | 5,3% | 5,7% | | | | | | | | | 3,1% | 3,5% | 4,6% | 5,0% |
| Flexible Foams | 17,7 | 32,2 | 34,4 | 36,2 | | | | | | | | | 12,5 | 5,2 | 16,9 | 15,3 |
| as % of sales | 2,8% | 5,0% | 5,3% | 5,5% | | | | | | | | | 3,9% | 1,7% | 5,2% | 4,8% |
| Bedding | 9,6 | 10,7 | 12,5 | 14,2 | | | | | | | | | 5,3 | 4,3 | 5,3 | 5,5 |
| as % of sales | 3,5% | 3,9% | 4,4% | 5,0% | | | | | | | | | 3,6% | 3,2% | 3,7% | 4,0% |
| Insulation | 33,5 | 33,8 | 37,5 | 40,2 | | | | | | | | | 11,0 | 22,5 | 14,9 | 19,0 |
| as % of sales | 12,3% | 11,5% | 11,9% | 12,0% | | | | | | | | | 8,5% | 15,7% | 10,6% | 12,3% |
| Automotive | 4,1 | 13,9 | 16,9 | 18,6 | | | | | | | | | 2,6 | 1,5 | 7,1 | 6,8 |
| as % of sales | 1,2% | 3,7% | 4,4% | 4,8% | | | | | | | | | 1,5% | 0,8% | 3,8% | 3,6% |
| Corporate | -16,8 | -17,6 | -17,7 | -17,5 | | | | | | | | | -9,1 | -7,7 | -9,1 | -8,5 |
| Combined Net Financial Debt | 122,9 | 112,3 | 59,4 | 9,0 | 135,9 | 151,4 | 151,6 | 122,9 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Combined off balance Factoring/Forfeiting | 54,7 | 55,0 | 55,0 | 55,0 | 58,3 | 70,8 | 66,9 | 54,7 | - | - | - | - | - | - | - | - |

CONSOLIDATED FIGURES

| (in million EUR) | 2017a | | | | 2018e | | | | 2017a | | 2018e | | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 2017a | 2018e | 2019e | 2020e | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1H | 2H | 1H | 2H |
| Consolidated Sales | 1135,4 | 1201,6 | 1234,3 | 1266,2 | 281,9 | 284,1 | 250,1 | 319,3 | 286,4 | 308,9 | 297,3 | 309,0 | 566,0 | 569,4 | 595,3 | 606,3 |
| annual growth rate | 9,8% | 5,8% | 2,7% | 2,6% | | | | | 1,6% | 8,7% | 18,9% | -3,2% | | | 5,2% | 6,5% |
| Consolidated EBITDA | 82,8 | 103,6 | 115,0 | 122,6 | | | | | | | | | 35,4 | 47,4 | 50,4 | 53,2 |
| as % of consolidated sales | 7,3% | 8,6% | 9,3% | 9,7% | | | | | | | | | 6,3% | 8,3% | 8,5% | 8,8% |
| Consolidated EBIT | 44,9 | 68,4 | 78,9 | 86,9 | | | | | | | | | 20,6 | 24,3 | 33,1 | 35,3 |
| as % of consolidated sales | 4,0% | 5,7% | 6,4% | 6,9% | | | | | | | | | 3,6% | 4,3% | 5,6% | 5,6% |
| Earnings after taxes | 23,9 | 45,5 | 53,5 | 60,2 | | | | | | | | | 14,3 | 9,6 | 22,5 | 23,0 |
| as % of consolidated sales | 2,1% | 3,8% | 4,3% | 4,8% | | | | | | | | | 2,5% | 1,7% | 3,8% | 3,8% |
| Consolidated Net Financial Debt | 108,4 | 82,0 | 41,7 | -3,2 | 93,7 | 117,5 | 108,5 | 108,4 | - | - | - | - | - | - | 82,0 | - |
| Consolidated off balance Factoring/Forfeiting | 51,7 | 52,4 | 52,4 | 52,4 | 61,6 | 70,8 | 54,7 | 51,7 | - | - | - | - | - | - | 52,4 | - |
| Total equity | 261,8 | 293,4 | 332,9 | 378,4 | | 257,1 | | 261,8 | | - | | | | | | 293,4 |