

Date of input : 05-19 November 2018

Input collected from 4 sell-side analysts (i.e. Berenberg, Degroof Petercam, ING and KBCS).

^a = actual
^e = expected

COMBINED FIGURES

(in million EUR)	2017 ^a				2018				2017 ^a		2018					
	2017 ^a	2018 ^e	2019 ^e	2020 ^e	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q ^a	2Q ^a	3Q ^a	4Q ^e	1H	2H	1H ^a	2H ^e
Combined net Sales	1460,8	1472,3	1489,3	1522,8	365,3	361,5	356,0	378,0	382,0	373,9	341,3	375,1	726,8	734,0	755,9	716,4
<i>annual growth rate</i>	8,4%	0,8%	1,2%	2,2%					4,6%	3,4%	-4,1%	-0,8%			4,0%	-2,4%
Flexible Foams	626,1	632,5	637,4	648,1	160,6	157,0	148,6	160,0	170,9	159,7	145,5	156,4	317,5	308,6	330,6	301,9
<i>annual growth rate</i>	3,1%	1,0%	0,8%	1,7%					6,4%	1,8%	-2,1%	-2,2%			4,1%	-2,2%
Bedding	272,1	249,1	241,7	244,1	75,0	63,3	64,9	68,9	70,7	54,0	57,3	67,2	138,3	133,8	124,6	124,5
<i>annual growth rate</i>	-7,1%	-8,5%	-3,0%	1,0%					-5,8%	-14,8%	-11,7%	-2,5%			-9,9%	-7,0%
Insulation	272,3	272,4	286,6	303,7	61,3	67,9	72,4	70,8	60,1	72,6	69,2	70,5	129,2	143,1	132,7	139,7
<i>annual growth rate</i>	16,3%	0,0%	5,2%	5,9%					-2,0%	7,0%	-4,3%	-0,3%			2,7%	-2,4%
Automotive	350,4	374,1	381,2	385,0	84,6	88,8	84,1	92,8	95,5	100,1	82,0	96,5	173,5	176,9	195,6	178,6
<i>annual growth rate</i>	21,3%	6,8%	1,9%	1,0%					12,8%	12,7%	-2,5%	4,0%			12,8%	0,9%
Eliminations	-60,1	-55,9	-57,6	-58,1	-16,3	-15,4	-14,0	-14,4	-15,0	-12,6	-12,7	-15,6	-31,7	-28,4	-27,6	-28,3
Combined REBITDA	105,5	106,3	111,0	117,8									50,1	55,4	56,2	50,1
<i>as % of sales</i>	7,2%	7,2%	7,5%	7,7%									6,9%	7,5%	7,4%	7,0%
Flexible Foams	40,6	41,2	43,6	46,6									23,3	17,3	21,6	19,6
<i>as % of sales</i>	6,5%	6,5%	6,8%	7,2%									7,3%	5,6%	6,5%	6,5%
Bedding	15,1	11,6	11,4	12,8									7,7	7,4	5,4	6,2
<i>as % of sales</i>	5,5%	4,7%	4,7%	5,2%									5,6%	5,5%	4,3%	5,0%
Insulation	40,3	42,1	42,9	44,1									14,2	26,1	22,8	19,3
<i>as % of sales</i>	14,8%	15,5%	15,0%	14,5%									11,0%	18,2%	17,2%	13,8%
Automotive	25,6	27,9	29,9	30,8									13,5	12,1	14,7	13,2
<i>as % of sales</i>	7,3%	7,5%	7,8%	8,0%									7,8%	6,9%	7,5%	7,4%
Corporate	-16,1	-16,5	-16,6	-16,6									-8,6	-7,5	-8,4	-8,1
Combined EBITDA	94,1	98,3	108,7	116,5									41,0	53,1	51,6	46,8
<i>as % of sales</i>	6,4%	6,7%	7,3%	7,6%									5,6%	7,2%	6,8%	6,5%
Flexible Foams	30,6	37,0	42,8	46,4									18,7	11,9	18,8	18,2
<i>as % of sales</i>	4,9%	5,9%	6,7%	7,2%									5,9%	3,9%	5,7%	6,0%
Bedding	14,3	9,9	10,2	12,2									7,6	6,8	5,5	4,3
<i>as % of sales</i>	5,3%	4,0%	4,2%	5,0%									5,5%	5,0%	4,4%	3,5%
Insulation	40,1	42,1	42,9	44,1									14,2	25,9	22,8	19,3
<i>as % of sales</i>	14,7%	15,5%	15,0%	14,5%									11,0%	18,1%	17,2%	13,8%
Automotive	25,0	26,4	29,9	30,8									9,1	15,9	13,2	13,2
<i>as % of sales</i>	7,1%	7,1%	7,8%	8,0%									5,3%	9,0%	6,8%	7,4%
Corporate	-16,0	-17,1	-17,1	-17,0									-8,6	-7,3	-8,9	-8,2
Combined REBIT	66,5	64,3	67,9	74,6									31,3	35,1	36,2	28,1
<i>as % of sales</i>	4,6%	4,4%	4,6%	4,9%									4,3%	4,8%	4,8%	3,9%
Flexible Foams	27,9	27,8	30,4	33,3									17,1	10,7	15,4	12,3
<i>as % of sales</i>	4,5%	4,4%	4,8%	5,1%									5,4%	3,5%	4,7%	4,1%
Bedding	10,5	7,0	6,7	8,1									5,4	5,1	3,2	3,9
<i>as % of sales</i>	3,9%	2,8%	2,8%	3,3%									3,9%	3,8%	2,6%	3,1%
Insulation	33,7	35,1	35,1	36,0									11,0	22,7	19,6	15,4
<i>as % of sales</i>	12,4%	12,9%	12,2%	11,9%									8,5%	15,9%	14,8%	11,1%
Automotive	11,4	11,9	13,3	14,7									7,0	4,5	6,7	5,2
<i>as % of sales</i>	3,3%	3,2%	3,5%	3,8%									4,0%	2,5%	3,4%	2,9%
Corporate	-17,0	-17,5	-17,6	-17,5									-9,1	-7,9	-8,7	-8,7
Combined EBIT	48,1	55,9	65,6	73,3									22,2	25,9	31,0	24,9
<i>as % of sales</i>	3,3%	3,8%	4,4%	4,8%									3,1%	3,5%	4,1%	3,5%
Flexible Foams	17,7	23,0	29,6	33,1									12,5	5,2	11,6	11,4
<i>as % of sales</i>	2,8%	3,6%	4,6%	5,1%									3,9%	1,7%	3,5%	3,8%
Bedding	9,6	5,5	5,6	7,5									5,3	4,3	3,7	1,8
<i>as % of sales</i>	3,5%	2,2%	2,3%	3,1%									3,8%	3,2%	3,0%	1,5%
Insulation	33,5	35,1	35,1	36,0									11,0	22,5	19,6	15,4
<i>as % of sales</i>	12,3%	12,9%	12,2%	11,9%									8,5%	15,7%	14,8%	11,1%
Automotive	4,1	10,4	13,3	14,7									2,6	1,5	5,2	5,2
<i>as % of sales</i>	1,2%	2,8%	3,5%	3,8%									1,5%	0,8%	2,7%	2,9%
Corporate	-16,8	-18,2	-18,0	-18,0									-9,1	-7,7	-9,2	-9,0
Combined Net Financial Debt	122,9	121,8	98,9	71,5	135,9	151,4	151,6	122,9	141,7	138,7	117,9	98,0				
Combined off balance Factoring/Forfeiting	54,7	60,0	60,0	60,0	58,3	70,8	66,9	54,7	57,5	62,3	69,2	60,0				

CONSOLIDATED FIGURES

(in million EUR)	2017a				2018e				2017a		2018e					
	2017a	2018e	2019e	2020e	1Q	2Q	3Q	4Q	1Qa	2Qa	3Qa	4Qe	1H	2H	1Ha	2He
Consolidated Sales	1135,4	1137,0	1156,6	1183,9	281,9	284,1	278,9	290,5	291,2	288,5	266,4	290,9	566,0	569,4	579,7	557,3
<i>annual growth rate</i>	9,8%	0,1%	1,7%	2,4%					3,3%	1,6%	-4,5%	0,2%			2,4%	-2,1%
Consolidated EBITDA	82,8	86,4	97,4	104,5									35,4	47,4	45,4	41,0
<i>as % of consolidated sales</i>	7,3%	7,6%	8,4%	8,8%									6,3%	8,3%	7,8%	7,3%
Consolidated EBIT	44,9	52,7	61,6	68,4									20,6	24,3	29,1	23,5
<i>as % of consolidated sales</i>	4,0%	4,6%	5,3%	5,8%									3,6%	4,3%	5,0%	4,2%
Earnings after taxes	23,9	34,0	41,6	47,3									14,3	9,6	18,7	15,3
<i>as % of consolidated sales</i>	2,1%	3,0%	3,6%	4,0%									2,5%	1,7%	3,2%	2,7%
Consolidated Net Financial Debt	87,1	92,7	65,1	34,6	93,7	117,5	108,5	87,1	106,9	104,3	87,0	92,7				
Consolidated off balance Factoring/Forfeiting	54,7	56,2	56,2	56,2	61,6	70,8	54,7	54,7	57,5	62,3	69,2	56,2				
Total equity	261,8	281,4	310,1	343,5		257,1		261,8		254,7		281,4				