

= input field =  
Date of input : 30 Jan - 11 Feb 2020

## Berenberg, Degroof Petercam, ING, KBC Securities and Kepler Cheuvreux

<sup>a</sup> = actual  
<sup>e</sup> = expected

### COMBINED FIGURES

(in million EUR)	2018 <sup>a</sup>				2019				2018 <sup>a</sup>		2019					
	2018 <sup>a</sup>	2019 <sup>e</sup>	2020 <sup>e</sup>	2021 <sup>e</sup>	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q <sup>a</sup>	2Q <sup>a</sup>	3Q <sup>a</sup>	4Q <sup>a</sup>	1H	2H	1H <sup>a</sup>	2H <sup>e</sup>
<b>Combined net Sales</b>	1448,3	1226,7	1247,8	1275,9	382,0	373,9	341,3	351,1	317,6	313,0	293,6	302,5	755,9	692,4	630,6	596,1
<i>annual growth rate</i>	-0,9%	-15,3%	1,7%	2,3%					-16,9%	-16,3%	-14,0%	-13,8%			-16,6%	-13,9%
Flexible Foams	621,5	553,7	561,3	569,8	170,9	159,7	145,5	145,4	148,0	139,2	128,4	138,1	330,6	290,9	287,2	266,5
<i>annual growth rate</i>	-0,7%	-10,9%	1,4%	1,5%					-13,4%	-12,8%	-11,8%	-5,0%			-13,1%	-8,4%
Bedding	243,8	238,6	241,2	244,2	70,7	54,0	57,3	61,9	64,3	55,6	57,8	60,9	124,6	119,2	119,8	118,8
<i>annual growth rate</i>	-10,4%	-2,1%	1,1%	1,2%					-9,0%	3,0%	0,9%	-1,5%			-3,8%	-0,4%
Insulation	271,2	260,7	273,8	290,2	60,1	72,6	69,2	69,3	62,5	67,4	62,9	67,9	132,7	138,5	129,8	130,8
<i>annual growth rate</i>	-0,4%	-3,9%	5,0%	6,0%					4,0%	-7,3%	-9,1%	-1,9%			-2,2%	-5,5%
Automotive	363,9	215,7	217,3	218,0	95,5	100,1	82,0	86,3	54,1	61,0	53,9	46,7	195,6	168,3	115,1	100,6
<i>annual growth rate</i>	3,9%	-40,7%	0,7%	0,3%					-43,4%	-39,1%	-34,3%	-45,8%			-41,2%	-40,2%
Eliminations	-52,1	-42,0	-45,8	-46,1	-15,0	-12,6	-12,7	-11,7	-11,2	-10,1	-9,5	-11,2	-27,6	-24,5	-21,4	-20,7
<b>Combined Adjusted EBITDA</b>	103,8	114,7	122,5	127,3									56,2	47,6	58,4	56,3
<i>as % of sales</i>	7,2%	9,4%	9,8%	10,0%									7,4%	6,9%	9,3%	9,4%
Flexible Foams	41,5	55,8	54,7	55,7									21,6	19,8	31,0	24,8
<i>as % of sales</i>	6,7%	10,1%	9,7%	9,8%									6,5%	6,8%	10,8%	9,3%
Bedding	6,8	14,1	15,5	16,2									5,4	1,4	6,9	7,2
<i>as % of sales</i>	2,8%	5,9%	6,4%	6,7%									4,3%	1,2%	5,8%	6,0%
Insulation	44,7	36,2	42,4	45,5									22,8	21,9	16,7	19,5
<i>as % of sales</i>	16,5%	13,9%	15,5%	15,7%									17,2%	15,8%	12,8%	14,9%
Automotive	25,9	23,9	25,4	25,6									14,7	11,2	12,5	11,4
<i>as % of sales</i>	7,1%	11,1%	11,7%	11,7%									7,5%	6,7%	10,9%	11,4%
Corporate	-15,2	-15,3	-15,5	-15,6									-8,4	-6,8	-8,6	-6,7
<b>Combined EBITDA</b>	93,4	113,5	122,1	127,3									51,6	41,8	58,7	54,8
<i>as % of sales</i>	6,4%	9,3%	9,8%	10,0%									6,8%	6,0%	9,3%	9,2%
Flexible Foams	33,0	54,1	54,5	55,7									18,8	14,1	29,4	24,7
<i>as % of sales</i>	5,3%	9,8%	9,7%	9,8%									5,7%	4,9%	10,2%	9,3%
Bedding	2,0	13,5	15,3	16,2									5,5	-3,5	6,8	6,7
<i>as % of sales</i>	0,8%	5,6%	6,4%	6,7%									4,4%	-2,9%	5,6%	5,7%
Insulation	44,7	36,2	42,4	45,5									22,8	21,9	16,7	19,5
<i>as % of sales</i>	16,5%	13,9%	15,5%	15,7%									17,2%	15,8%	12,8%	14,9%
Automotive	30,5	27,8	25,4	25,6									13,2	17,2	17,4	10,4
<i>as % of sales</i>	8,4%	12,9%	11,7%	11,7%									6,8%	10,2%	15,1%	10,3%
Corporate	-16,8	-18,1	-15,5	-15,6									-8,9	-7,9	-11,6	-6,5
<b>Combined Adjusted EBIT</b>	63,3	53,1	60,5	64,8									36,2	27,1	27,0	26,1
<i>as % of sales</i>	4,4%	4,3%	4,9%	5,1%									4,8%	3,9%	4,3%	4,4%
Flexible Foams	28,9	35,0	34,0	34,8									15,4	13,5	20,3	14,7
<i>as % of sales</i>	4,6%	6,3%	6,1%	6,1%									4,7%	4,6%	7,1%	5,5%
Bedding	2,3	5,3	6,5	7,2									3,2	-0,8	2,5	2,8
<i>as % of sales</i>	1,0%	2,2%	2,7%	2,9%									2,6%	-0,7%	2,0%	2,4%
Insulation	38,1	25,8	31,8	34,6									19,6	18,5	11,4	14,5
<i>as % of sales</i>	14,1%	9,9%	11,6%	11,9%									14,8%	13,4%	8,7%	11,1%
Automotive	9,8	3,4	4,7	4,9									6,7	3,1	2,4	1,0
<i>as % of sales</i>	2,7%	1,6%	2,2%	2,3%									3,4%	1,9%	2,1%	1,0%
Corporate	-15,9	-16,4	-16,5	-16,7									-8,7	-7,1	-9,5	-6,9
<b>Combined EBIT</b>	47,0	51,1	60,1	64,8									31,0	16,1	26,6	24,5
<i>as % of sales</i>	3,2%	4,2%	4,8%	5,1%									4,1%	2,3%	4,2%	4,1%
Flexible Foams	15,6	33,4	33,8	34,8									11,6	3,9	18,8	14,6
<i>as % of sales</i>	2,5%	6,0%	6,0%	6,1%									3,5%	1,4%	6,5%	5,5%
Bedding	-2,1	4,4	6,3	7,2									3,7	-5,8	2,0	2,4
<i>as % of sales</i>	-0,8%	1,8%	2,6%	2,9%									3,0%	-4,9%	1,7%	2,0%
Insulation	38,1	25,8	31,8	34,6									19,6	18,5	11,3	14,5
<i>as % of sales</i>	14,1%	9,9%	11,6%	11,9%									14,8%	13,4%	8,7%	11,1%
Automotive	12,9	7,1	4,7	4,9									5,2	7,7	7,0	0,1
<i>as % of sales</i>	3,5%	3,3%	2,2%	2,3%									2,7%	4,6%	6,1%	0,1%
Corporate	-17,5	-19,5	-16,5	-16,7									-9,2	-8,3	-12,4	-7,1
<b>Combined Net Financial Debt</b>	100,2	176,8	148,0	113,5	141,7	138,7	117,9	100,2	103,6	201,1	204,3	176,8				
<b>Combined off balance Factoring/Forfeiting</b>	51,3	46,7	50,0	50,0	57,5	62,3	69,2	51,3	36,0	60,2	32,9	46,7				

### CONSOLIDATED FIGURES

(in million EUR)	2018a				2019				2018a		2019					
	2018a	2019e	2020e	2021e	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q <sup>a</sup>	2Q <sup>a</sup>	3Q <sup>a</sup>	4Q <sup>a</sup>	1H	2H	1H	2H
<b>Consolidated Sales</b>	1117,7	1043,0	1065,0	1090,1	291,2	288,5	266,4	271,6	268,2	267,9	250,3	256,7	579,7	538,0	536,1	507,0
<i>annual growth rate</i>	-1,6%	-6,7%	2,1%	2,4%					-7,9%	-7,2%	-6,0%	-5,5%			-7,5%	-5,8%
<b>Consolidated EBITDA</b>	80,5	103,3	111,8	116,6									35,4	45,1	53,2	50,1
<i>as % of consolidated sales</i>	7,2%	9,9%	10,5%	10,7%									6,1%	8,4%	9,9%	9,9%
<b>Consolidated EBIT</b>	42,9	45,8	54,9	59,2									20,6	22,3	24,7	21,1
<i>as % of consolidated sales</i>	3,8%	4,4%	5,2%	5,4%									3,6%	4,1%	4,6%	4,2%
<b>Earnings after taxes</b>	28,8	29,8	37,9	41,9									14,3	14,5	16,1	13,7
<i>as % of consolidated sales</i>	2,6%	2,9%	3,6%	3,8%									2,5%	2,7%	3,0%	2,7%
<b>Consolidated Net Financial Debt</b>	84,6	155,4	106,3	72,7	106,9	104,3	87,0	84,6	97,0	183,6	189,5	155,4				
<b>Consolidated off balance Factoring/Forfeiting</b>	51,3	46,3	48,3	48,3	57,5	62,3	69,2	51,3	36,0	60,2	32,9	46,3				
<b>Total equity</b>	265,0	280,4	303,4	328,5		254,7		265,0		265,9		280,4				