

= input field =
Date of input : 30 Sept - 14 Oct 2019

Berenberg, Degroof Petercam, ING, KBC Securities and Kepler Chevreux

^a = actual
^e = expected

COMBINED FIGURES

(in million EUR)	2018 ^a				2018 ^a				2019				2018 ^a		2019	
	2018 ^a	2019 ^e	2020 ^e	2021 ^e	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q ^a	2Q ^e	3Q ^e	4Q ^e	1H	2H	1H ^e	2H ^e
Combined net Sales	1448,3	1245,2	1276,9	1306,9	382,0	373,9	341,3	351,1	317,6	313,0	299,9	314,8	755,9	692,4	630,6	614,7
<i>annual growth rate</i>	-0,9%	-14,0%	2,5%	2,3%					-16,9%	-16,3%	-12,1%	-10,3%			-16,6%	-11,2%
Flexible Foams	621,5	564,2	574,3	582,7	170,9	159,7	145,5	145,4	148,0	139,2	135,8	141,3	330,6	290,9	287,2	277,1
<i>annual growth rate</i>	-0,7%	-9,2%	1,8%	1,5%					-13,4%	-12,8%	-6,7%	-2,8%			-13,1%	-4,8%
Bedding	243,8	238,6	241,5	244,9	70,7	54,0	57,3	61,9	64,3	55,5	57,1	61,7	124,6	119,2	119,8	118,8
<i>annual growth rate</i>	-10,4%	-2,1%	1,2%	1,4%					-9,0%	2,9%	-0,4%	-0,2%			-3,8%	-0,3%
Insulation	271,2	272,4	290,0	307,4	60,1	72,6	69,2	69,3	62,5	67,4	70,7	71,8	132,7	138,5	129,9	142,6
<i>annual growth rate</i>	-0,4%	0,5%	6,4%	6,0%					4,0%	-7,2%	2,2%	3,7%			-2,1%	3,0%
Automotive	363,9	213,8	217,5	218,7	95,5	100,1	82,0	86,3	54,1	61,0	48,0	50,8	195,6	168,3	115,1	98,8
<i>annual growth rate</i>	3,9%	-41,2%	1,7%	0,6%					-43,4%	-39,1%	-41,5%	-41,1%			-41,2%	-41,3%
Eliminations	-52,1	-43,8	-46,4	-46,8	-15,0	-12,6	-12,7	-11,7	-11,2	-10,2	-11,6	-10,9	-27,6	-24,5	-21,4	-22,5
Combined Adjusted EBITDA	103,8	121,7	127,8	134,3									56,2	47,6	58,5	63,3
<i>as % of sales</i>	7,2%	9,8%	10,0%	10,3%									7,4%	6,9%	9,3%	10,3%
Flexible Foams	41,5	56,7	54,9	56,6									21,6	19,8	31,0	25,7
<i>as % of sales</i>	6,7%	10,1%	9,6%	9,7%									6,5%	6,8%	10,8%	9,3%
Bedding	6,8	13,7	15,1	16,5									5,4	1,4	6,9	6,8
<i>as % of sales</i>	2,8%	5,7%	6,2%	6,7%									4,3%	1,2%	5,8%	5,7%
Insulation	44,7	41,7	47,2	50,4									22,8	21,9	16,7	25,0
<i>as % of sales</i>	16,5%	15,3%	16,3%	16,4%									17,2%	15,8%	12,8%	17,5%
Automotive	25,9	25,0	26,2	26,5									14,7	11,2	12,5	12,5
<i>as % of sales</i>	7,1%	11,7%	12,1%	12,1%									7,5%	6,7%	10,9%	12,7%
Corporate	-15,2	-15,4	-15,6	-15,8									-8,4	-6,8	-8,6	-6,8
Combined EBITDA	93,4	121,2	127,4	134,3									51,6	41,8	58,7	62,5
<i>as % of sales</i>	6,4%	9,7%	10,0%	10,3%									6,8%	6,0%	9,3%	10,2%
Flexible Foams	33,0	55,2	54,7	56,6									18,8	14,1	29,7	25,4
<i>as % of sales</i>	5,3%	9,8%	9,5%	9,7%									5,7%	4,9%	10,4%	9,2%
Bedding	2,0	13,1	14,9	16,5									5,5	-3,5	6,8	6,4
<i>as % of sales</i>	0,8%	5,5%	6,2%	6,7%									4,4%	-2,9%	5,7%	5,4%
Insulation	44,7	41,7	47,2	50,4									22,8	21,9	16,7	25,0
<i>as % of sales</i>	16,5%	15,3%	16,3%	16,4%									17,2%	15,8%	12,8%	17,5%
Automotive	30,5	29,0	26,2	26,5									13,2	17,2	16,4	12,5
<i>as % of sales</i>	8,4%	13,6%	12,1%	12,1%									6,8%	10,2%	14,3%	12,7%
Corporate	-16,8	-17,8	-15,6	-15,8									-8,9	-7,9	-11,0	-6,8
Combined Adjusted EBIT	63,3	59,9	65,6	71,5									36,2	27,1	27,2	32,7
<i>as % of sales</i>	4,4%	4,8%	5,1%	5,5%									4,8%	3,9%	4,3%	5,3%
Flexible Foams	28,9	35,9	34,0	35,5									15,4	13,5	20,3	15,6
<i>as % of sales</i>	4,6%	6,4%	5,9%	6,1%									4,7%	4,6%	7,1%	5,6%
Bedding	2,3	4,8	6,2	7,6									3,2	-0,8	2,5	2,4
<i>as % of sales</i>	1,0%	2,0%	2,6%	3,1%									2,6%	-0,7%	2,1%	2,0%
Insulation	38,1	31,2	36,4	39,4									19,6	18,5	11,4	19,8
<i>as % of sales</i>	14,1%	11,4%	12,6%	12,8%									14,8%	13,4%	8,8%	13,9%
Automotive	9,8	4,5	5,5	5,8									6,7	3,1	2,4	2,1
<i>as % of sales</i>	2,7%	2,1%	2,6%	2,7%									3,4%	1,9%	2,1%	2,1%
Corporate	-15,9	-16,5	-16,6	-16,8									-8,7	-7,1	-9,3	-7,2
Combined EBIT	47,0	59,0	65,2	71,5									31,0	16,1	26,9	32,1
<i>as % of sales</i>	3,2%	4,7%	5,1%	5,5%									4,1%	2,3%	4,3%	5,2%
Flexible Foams	15,6	34,3	33,8	35,5									11,6	3,9	19,1	15,3
<i>as % of sales</i>	2,5%	6,1%	5,9%	6,1%									3,5%	1,4%	6,6%	5,5%
Bedding	-2,1	4,1	6,0	7,6									3,7	-5,8	2,1	2,0
<i>as % of sales</i>	-0,8%	1,7%	2,5%	3,1%									3,0%	-4,9%	1,7%	1,7%
Insulation	38,1	31,1	36,4	39,4									19,6	18,5	11,3	19,8
<i>as % of sales</i>	14,1%	11,4%	12,6%	12,8%									14,8%	13,4%	8,7%	13,9%
Automotive	12,9	8,3	5,5	5,8									5,2	7,7	6,1	2,2
<i>as % of sales</i>	3,5%	3,9%	2,6%	2,7%									2,7%	4,6%	5,3%	2,2%
Corporate	-17,5	-18,8	-16,6	-16,8									-9,2	-8,3	-11,7	-7,1

CONSOLIDATED FIGURES

(in million EUR)	2018a				2018a				2019				2018a		2019	
	2018a	2019e	2020e	2021e	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q ^a	2Q ^e	3Q ^e	4Q ^e	1H	2H	1H	2H
Consolidated Sales	1117,7	1062,0	1093,0	1120,1	291,2	288,5	266,4	271,6	268,2	267,9	255,7	270,2	579,7	538,0	536,1	525,9
<i>annual growth rate</i>	-1,6%	-5,0%	2,9%	2,5%					-7,9%	-7,2%	-4,0%	-0,5%			-7,5%	-2,2%
Consolidated EBITDA	80,5	111,0	117,0	123,9									35,4	45,1	53,2	57,7
<i>as % of consolidated sales</i>	7,2%	10,5%	10,7%	11,1%									6,1%	8,4%	9,9%	11,0%
Consolidated EBIT	42,9	54,0	60,0	66,2									20,6	22,3	24,7	29,3
<i>as % of consolidated sales</i>	3,8%	5,1%	5,5%	5,9%									3,6%	4,1%	4,6%	5,6%
Earnings after taxes	28,8	34,0	38,5	43,1									14,3	14,5	16,1	17,9
<i>as % of consolidated sales</i>	2,6%	3,2%	3,5%	3,8%									2,5%	2,7%	3,0%	3,4%

	31/03/2018	30/06/2018	30/09/2018	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019
Consolidated Net Financial Debt	100,2	183,4	144,2	96,7	141,7	138,7	117,9	100,2
Consolidated off balance Factoring/Forfeiting	51,3	57,2	55,5	55,5	57,5	62,3	69,2	51,3

	31/03/2018	30/06/2018	30/09/2018	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019
Consolidated Net Financial Debt	84,6	153,3	105,3	65,4	106,9	104,3	87,0	84,6
Consolidated off balance Factoring/Forfeiting	51,3	83,4	76,9	70,0	57,5	62,3	69,2	51,3

	2018a	2019e	2020e	2021e	2018a	2019
Total equity	265,0	290,0	308,8	336,1	254,7	265,0