

Nyheter



Kontaktperson för investerare:

Mary Dean Hall
Förste Vice Ordförande, finansansvarig och kassör
hallm@quakerchem.com
Tel +1 610 832 4000

Mediakontakt:

Melissa McClain
Direktör, Global kommunikation
mcclainm@quakerchem.com
Tel +1 610 832 7809

Tillkännagivande: Snarast

Ledande företag inom industriella bearbetningsvätskor går samman och bildar Quaker Houghton

- Beräknade kostnadssynergier uppskrivna till 60 miljoner USD från tidigare 45 miljoner USD
- Sammanslagningen möjliggör fortsatt tillväxt över marknadsnivån
- Ny styrelse och nya styrelsemedlemmar har utsetts
- Företaget förväntar sig att justerad EBITDA ska vara över 300 miljoner USD efter två år

CONSHOCKEN, PA (1 augusti 2019) /PRNewswire/ Quaker Chemical Corporation och Houghton International har gått samman för att skapa Quaker Houghton (NYSE: KWR), världsledande inom industriella bearbetningsvätskor på marknaden för oförädlade metaller och metallbearbetning. Tillsammans med det nya namnet visade företaget upp en ny logotyp och ett varumärke som representerar de sammanslagna företagen. Företaget kommer fortsättningsvis vara listat på New York-börsen och handla under börssymbolen "KWR".

En strategisk sammanslagning har gjorts

Det sammanslagna företaget med en omsättning på 1,6 miljarder USD sysselsätter 4 000 personer och betjänar 15 000 kunder över hela världen. Quaker grundades 1918 och Houghton 1865.

"Vi är rotade i företag som ofta erkänts som auktoriteter inom industriella vätskor och värderade experter i kundprocesser", säger Michael F. Barry, styrelseordförande och VD för det nya företaget. Barry, som tidigare arbetat hos Quaker Chemical i liknande befattning, fortsatte med att säga: "Våra liknande kulturer och värderingar, kombinerat med den talang och de resurser vi tar med oss till Quaker Houghton, skapar spännande möjligheter att leverera innovativa lösningar som kommer att hjälpa våra kunder att bli ännu mer effektiva i sin verksamhet."

Företagets kombinerade breda produkt- och tjänsteutbud återfinns på slutmarknader såsom flyg, aluminium, fordon, maskiner, burkstillverkning, tillverkning av industriella komponenter, gruvsdrift, offshore, stål samt rörindustri.

Med sin utökade portfölj av produkter och tjänster förväntar sig företaget att möjligheter till motköp kommer att underlätta fortsatt tillväxt över marknadsnivån. Specifika produkter som företaget erbjuder inkluderar vätskor för att skära och forma metall, rostskyddsvätskor, specialhydraulvätskor och oljor för valsning av stål och aluminium. Dessutom kommer de äldre kunderna i Houghton att dra nytta av Quakers kunnande inom smörjolja, högtrycksformgjutning, gruvnäring, ytbehandlings- och biobaserade smörjmedel, samtidigt som äldre Quakerkunder nu får tillgång till Houghtons kylmedel i värmebehandlingar, offshore hydraulvätskor, metallbearbetningsprodukter och ett bredare utbud av metallavlägsnande vätskor.

”Vår grund kommer att vara samma kundnära verksamhetsmodell som alltid har varit nyckeln till våra kunders framgång”, säger Barry. ”Genom att gå framåt tillsammans kommer vi att dra nytta av vår rika historia och delade expertkunskaper för att förbättra våra produkt- och serviceerbjudanden och fortsätta leverera expertservicetjänster med ett mervärde till våra kunder.”

Värdeskapande för aktieägare

Sammanläggningen av Quaker Chemical och Houghton International fördubblar nästan storleken av respektive företag med efterföljande tolv månaders omsättning på 1,6 miljarder USD per den 30 juni 2019. För ytterligare information om historiska finansiella resultat hos Quaker, Houghton och proforma för det sammanslagna företaget, se den investerarpresentation som tillhandahålls samtidigt med denna pressrelease.

Företaget förväntar sig att uppnå betydande kostnadsminskningar som ett resultat av sammanslagningen och har skrivit upp sin uppskattning av kostnadssynergier till 60 miljoner USD från tidigare 45 miljoner USD. Kostnadssynergierna är brett grundade och förväntas komma från tre större områden: Optimering av tillgångar (17 %), logistik och inköp (35 %) och operativ effektivitet (48 %). Kostnadssynergierna förväntas vara fullt realiserade vid slutet av år två, ca 20 miljoner USD uppnås år ett, ca 45 miljoner USD år två och hela 60 miljoner USD år tre, vilket visar på hundraprocentig uppfyllelse vid slutet av år två. Räknat på kalenderår beräknas kostnadssynergierna som uppnås vara ca 5 miljoner USD under 2019, ca 35 miljoner USD år 2020, ca 50 miljoner USD år 2021 och 60 miljoner USD 2022. Företaget har använt ett toppkonsultföretag under de senaste två åren för att hjälpa till med planeringen av integrationsarbetet, och de kommer att fortsätta hjälpa företaget under integrationsperioden.

Förutom kostnadssynergier förväntar företaget att dess tillväxtstrategi kommer att skapa mervärde över tid. Intäktsbaserade synergier, som motköp, kommer att utgöra en viktig bidragande faktor för tillväxt framöver. De gamla produktportföljerna hos både Quaker och Houghton kan nu erbjudas till den kombinerade, kompletterande kundbasen, där 14 000 av de 15 000 totala kunderna är unika för något av de båda företagen. Företaget anser att intäktsynergierna är uppnåeliga och kommer att vara betydande över tid, med början efter år ett. Under det första året kommer företagets fokus vara att upprätthålla servicenivåer för sina kunder och säkerställa leveranskedjan, samtidigt med att framgångsrikt genomföra integrationsplanerna. År två kommer intäktsynergierna att börja synas då företaget förväntar sig att växa över marknadsnivån med 2 % till 4 % som det tidigare gjort.

Företaget förväntar sig också att fortsätta växa genom förvärv, vilket fortsätter att vara en del av kärnan i tillväxtstrategin. På kort sikt kommer företaget att fokusera på att betala av skulder, men kommer fortsätta att överväga mindre förvärv som kan skapa värde. Både Quaker och Houghton har en lång historia av att skapa värde genom förvärv.

”Idag är en historisk dag för våra företag”, säger Barry. ”Vi börjar äntligen vår resa som Quaker Houghton och är nu den världsledande globala leverantören av industriella bearbetningsvätskor till metall- och metallbearbetningsmarknaderna. Två år från nu förväntar vi oss att ha ett integrerat företag som genererar över 300 miljoner USD justerad EBITDA på löpande basis. Det viktigaste är att vi kommer att vara väl positionerade för att fortsätta uppnå tillväxt över marknadsnivån tack vare vår differentierade affärsmodell och möjligheterna till motköp som skapats av vår sammanslagning.”

Barry fortsatte, ”Även om vi redan är ledande på våra utvalda marknader, finns det betydande tillväxtpotential för detta nya företag. Vi uppskattar att Quaker Houghtons omsättning på 1,6 miljarder USD motsvarar mindre än 20 % av marknadsandelen på en marknad värd mer än 10 miljarder dollar. Den idag närapå fördubblade storleken på företaget ger oss större möjligheter att investera i ny teknik och göra framtida förvärv. Vi är mycket entusiastiska inför framtiden och de möjligheter som ligger framför Quaker Houghton samt vad det innebär för våra kunder, våra anställda och våra aktieägare.”

Transaktionsinformation

Den slutliga köpeskillingen vid sammanslagningens slutförande bestod av: 1) ungefär 170,8 miljoner USD i kontanter; 2) emission av cirka 4,3 miljoner stamaktier till Hinduja Group och andra tidigare ägare av Houghton International, omfattande 24,5 % av det kombinerade företaget, och 3) refinansiering av cirka 660 miljoner USD av Houghtons nettoskuldsättning. Denna köpeskillning återspeglar inte kontantintäkterna från den nödvändiga avyttringen som diskuteras nedan.

För att finansiera köpet lånade företaget totalt 930 miljoner USD i sin nya kreditfacilitet på 1,15 miljarder USD enligt följande: 1) 600 miljoner USD långfristigt lån; 2) 150 miljoner USD (motsvarande) långfristigt lån i euro; och 3) 180 miljoner USD roterande kreditlån. De tidsbegränsade lånen och den roterande flervalutorskrediten löper ut om fem år och den roterande kreditfaciliteten innehåller en fortsatt tillgänglig kredit på cirka 220 miljoner USD för ytterligare likviditet. Företaget uppskattar att dess årliga räntekostnad vid dagens räntesatser, inklusive kostnaden för att omvandla en del av de tidsbundna lånen till en fast ränta, vilket krävs av långgivarna, kommer att ligga inom intervallet 3,4–3,6 %.

Dessutom avyttrade företaget vissa produktlinjer i enlighet med United States Federal Trade Commission och krav från EU-kommissionen. Företaget fick cirka 37 miljoner USD från köparen, Total S.A., vid stängning. Intäkterna för de avyttrade produktlinjerna var cirka 50 miljoner USD, cirka 3 % av det kombinerade företagets omsättning.

Ledarskap och styrning

Förutom Barry omfattar Quaker Houghtons ledning befintliga chefer från båda företagen. Den nybildade ledningsgruppen består av:

Företagsledare

- Joseph A. Berquist – SVP, Globala affärer och strategiansvarig
- Jeewat Bijlani – SVP, VD Nord- och Sydamerika
- Dieter Laininger – SVP, VD Asien och Stilla havsområdet
- Adrian Steeples – SVP, VD Europa, Mellanöstern och Afrika

Globala funktionschefer

- Mary Dean Hall, SVP, ekonomichef och finanschef
- Kym Johnson – SVP, Globala personalresurser (CHRO)
- Wilbert Platzer – SVP, Globala affärer, Miljö, hälsa & säkerhet (EHS) samt inköp
- Dr Dave Slinkman – SVP, teknikchef (CTO)
- Robert T. Traub - SVP, rådgivare och bolagssekreterare

Quaker Houghton har nu en styrelse med elva medlemmar, bestående av de åtta ledamöterna från Quaker Chemical och tre ledamöter nominerade av HINDUJA Group. De tre nya oberoende styrelseledamöterna i Quaker Houghton är följande tidigare styrelseledamöter i Houghton International:

- Sanjay Hinduja
- Ramaswami Seshasayee
- Michael J. Shannon

Information om konferenssamtal och webbsändning

Quaker Houghton har planerat ett investerarsamtal som startar kl. 07.30 ET fredagen den 2 augusti 2019 för att diskutera Quakers andra kvartalsresultat och sammanslagningens slutförande. Samtalet kan nås på följande sätt:

Telefonkonferens: 2 augusti 2019, klockan kl. 07.30 (ET)
Delta live via telefon eller lyssna på webbsändning via avdelningen Investor Relations, hos antingen www.quakerhoughton.com eller www.quakerchem.com

Inringningsnummer: +1 877-269-7756
Vänligen ring 5–10 minuter före den planerade starttiden. Inget lösenord krävs.

Om du inte kan delta live, välj bland ett av följande uppspelningsalternativ:

Digital uppspelning: Tillgänglig t.o.m. 8 augusti 2019
Ring +1 877 660 6853 (*avgiftsfritt*); Konferens-ID nr 13692496

Arkiverad webbsändning: Gå till avdelningen Investor Relations på www.quakerhoughton.com eller www.quakerchem.com

Non-GAAP-åtgärder

Informationen som ingår i denna offentliga release refererar till vissa non-GAAP (inte granskade) finansiella åtgärder (GAAP - Generally Accepted Accounting Principles). Företaget presenterar EBITDA som beräknas som nettoinkomst som kan hänföras till företaget före avskrivningar och amortering, räntekostnader, netto och skatter på inkomst före vinstandel hos associerade företag. Företaget presenterar även justerad EBITDA som beräknas som EBITDA plus eller minus vissa poster som inte är vägledande för framtida verksamhetsprestanda eller som inte anses vara kärnan i företagets verksamhet. Företaget anser att non-GAAP finansiella åtgärder ger meningsfull kompletterande information, eftersom det förbättrar en läsares förståelse för företagets finansiella prestation, är mer vägledande för företagets framtida verksamhetsresultat och underlättar en bättre jämförelse mellan räkenskapsperioderna, eftersom non-GAAP finansiella åtgärder utesluter poster som inte är vägledande för framtida verksamhetsresultat eller som inte anses vara grundläggande för företagets verksamhet. Non-GAAP-resultat presenteras endast för kompletterande informationssyften och ska inte betraktas som en ersättning för den finansiella informationen som presenteras i enlighet med GAAP.

Framåtblickande uttalanden

Denna kommuniké innehåller "framåtblickande uttalanden" i den mening som avses i avsnitt 27A i Securities Act från 1933 och avsnitt 21E i Securities Exchange Act från 1934. Dessa framåtblickande uttalanden är föremål för vissa risker och osäkerheter som kan leda till att faktiska resultat skiljer sig väsentligt från de som beskrivs i dessa uttalanden. En stor risk är att efterfrågan på företagets produkter och tjänster till större delen härrör från efterfrågan på kundernas produkter, vilket utsätter företaget för osäkerheter i samband med nedgångar i en kunds verksamhet och oväntad stängning av kunders produktion. Andra stora risker och osäkerheter inkluderar, men är inte begränsade till, betydande ökning av råmaterialkostnader, ekonomisk stabilitet hos kunden, globala ekonomiska och politiska förhållanden, fluktuationer i utländsk valuta, betydande förändringar i tillämpliga skattesatser och förordningar, framtida terroristattacker och andra våldshandlingar. Andra faktorer kan också påverka oss negativt, inklusive de som rör Houghton-sammanslagningen och integrationen av det sammanslagna företaget. För mer information om dessa risker och osäkerheter samt vissa ytterligare risker som vi står inför kan du hänvisa till de riskfaktorer som beskrivs i punkt 1A i vårt formulär 10-K för det år som avslutades den 31 december 2018, "proxy statement" från den 31 juli 2017 och i våra kvartalsvisa och andra rapporter som arkiverats från tid till annan hos Securities and Exchange Commission. Av denna anledning råder vi dig att inte hysa alltför stor tillit till våra framåtblickande uttalanden. Denna diskussion tillhandahålls i enlighet med Private Securities Litigation Reform Act of 1995.

Om Quaker Houghton

Quaker Houghton (NYSE: KWR) är världsledande inom bearbetningsvätskor för industriellt bruk. Med en stabil närvaro världen runt, omfattande verksamhet i fler än 25 länder, inkluderar våra kunder tusentals av världens mest avancerade och specialiserade företag inom stål-, aluminium-, fordon-, flyg-, sjöfart-, burk- gruv- och metallbearbetningsindustrin. Våra högpresterande, innovativa och hållbara lösningar stöds av den bästa tillgängliga teknologin, djup processkunskap och kundanpassade tjänster. Med 4 000 anställda, inklusive kemister, ingenjörer och experter med branschkunskande har vi ett kompanjonskap med våra kunder för att förbättra deras verksamhet så att de kan agera ännu mer ändamålsenligt och effektivt, oavsett vad framtiden kan bära med sig. Quaker Houghton har sitt högkvarter i Conshohocken, Pennsylvania, nära Philadelphia i Förenta Staterna. Besök quakerhoughton.com för att få veta mer.