

PRESS RELEASE

Rapprochement entre Quaker Chemical et Houghton International

Création d'un leader mondial positionné de manière unique sur le marché des fluides pour le travail des métaux et la métallurgie, et possédant une grande expertise dans des segments de clientèle attractifs.

CONSHOHOCKEN, Pa., 5 avril 2017– Quaker Chemical Corporation (NYSE : KWR) et Houghton International Inc., fournisseurs de fluides et de produits chimiques de spécialité pour le travail des métaux et la métallurgie, ont annoncé aujourd'hui la signature d'un accord définitif en vue d'un rapprochement des deux sociétés. Quaker Chemical et Houghton International, qui totalisent à eux deux 250 ans d'expérience, ont tous deux leur siège dans la région de Philadelphie.

« Le projet de rapprochement entre Quaker Chemical et Houghton International représente une nouvelle phase de notre développement tout en restant fidèle à notre stratégie de croissance dans nos principaux secteurs d'activité » a déclaré Michael F. Barry, Président-Directeur Général de Quaker Chemical. « Notre rapprochement avec Houghton International réunira deux entreprises fortement complémentaires, chacune possédant une expertise, des technologies et une culture clientèle exceptionnelles, offrant une véritable valeur ajoutée pour leurs clients, actionnaires et collaborateurs. Cette nouvelle entreprise tirera parti des meilleures pratiques et de l'expertise des deux entités. »

Sanjay Hinduja, Président de Houghton International, propriété du groupe Hinduja via Gulf Oil, a déclaré « Nous sommes heureux de cet accord qui réunira deux sociétés internationales d'exception. Ensemble, nous renforcerons nos capacités et nos modèles d'entreprise afin de mieux servir le marché et toutes les parties prenantes. »

Selon les dispositions de cet accord, les actionnaires de Houghton International recevront 172,5 millions de dollars US en cash et une participation de 24,5 % dans la société issue de ce rapprochement, soit environ 4,3 millions de nouvelles actions Quaker Chemical. Quaker Chemical prendra également en charge la dette et la trésorerie de Houghton International, dette nette d'environ 690 millions d'US\$ à la fin 2016. Cet accord a été approuvé par les conseils d'administration de Quaker Chemical et de Houghton International et a reçu le soutien inconditionnel du groupe Hinduja, qui deviendra par là même le principal actionnaire de Quaker Chemical.

Houghton International et Quaker Chemical se distinguent tous deux par leur politique d'innovation dans des secteurs fortement spécialisés et exigeants sur le plan technologique.

« Outre la complémentarité de nos activités - ajoute Mike Shannon, PDG de Houghton International - nos deux entreprises créent des solutions pour leurs clients grâce à leur esprit d'innovation, à une forte expertise technique, à une envergure mondiale et à un savoir-faire localisé en matière d'application.»

Une transaction hautement complémentaire

La complémentarité des solutions et services de Quaker Chemical et Houghton International permettra à la nouvelle société de mieux servir ses clients des industries automobiles, aéronautiques, métallurgiques, minières et mécaniques, ainsi que du secteur maritime et offshore et celui de l'emballage métallique. La nouvelle société disposera de l'une des plus grandes plateformes

technologiques au monde pour le travail des métaux comprenant des fluides de coupe, de déformation, de protection contre la corrosion, de traitement thermique, des lubrifiants et des graisses industriels. L'élargissement du portefeuille de produits pourra permettre d'importantes opportunités de vente croisée et la poursuite de son expansion sur les marchés en croissance comme l'Inde, la Corée, le Japon et le Mexique.

La combinaison de ses ressources permettra à la nouvelle société d'élargir sa gamme de technologies innovantes, d'accélérer les initiatives de développement de nouveaux produits et leurs délais de commercialisation, et de diversifier son pipeline d'innovations.

Le modèle d'intimité client de la société sera renforcé par à une offre de service et de gestion des produits chimiques plus étendue. L'élargissement de la gamme, un personnel qualifié plus nombreux et une expertise renforcée permettront à la société ainsi créée d'apporter une réelle valeur ajoutée à ses clients, se répercutant sur leurs performances et leurs résultats.

Création de valeur pour les actionnaires

En 2016, Quaker Chemical a dégagé un chiffre d'affaires de 747 millions d'US\$, \$107 millions d'EBITDA ajusté et \$22 millions de trésorerie nette. Durant la même période, Houghton International a dégagé un chiffre d'affaires de 767 millions d'US\$, 120 millions d'EBITDA ajusté et 690 millions d'US\$ d'endettement net. À conclusion de la transaction, les actions de la société issue du rapprochement continueront d'être cotées à la Bourse de New York.

La société prévoit de dégager des synergies de coûts d'environ 45 millions d'US\$, dont la majorité sera réalisée dans les deux ans suivant la clôture. Ces synergies devraient être principalement générées par des gains d'efficacité et des réductions de coûts. Le rapprochement devrait également permettre de créer davantage de valeur grâce aux opportunités de ventes croisées et à la capacité d'offrir une gamme de produits et de solutions plus étendue.

Après la transaction, la société issue du rapprochement prévoit de poursuivre sa politique de dividendes et d'utiliser son important flux de trésorerie pour réduire rapidement son endettement en améliorant son ratio d'endettement net sur EBITDA ajusté proforma, d'environ 3,7 à la clôture, à environ 2,5 dans les deux années suivantes.

Financement, gouvernance et leadership

Quaker Chemical a sécurisé un engagement ferme de financement d'1,15 milliard d'US\$ avec la Bank of America Merrill Lynch et la Deutsche Bank Securities Inc. afin de soutenir cette transaction, montant qui comprend 200 millions d'US\$ de liquidités additionnelles pour ses besoins futurs. La société estime que les coûts d'intérêts débiteurs annuels du financement seront de 3 % selon le taux d'intérêt actuel.

La conclusion de la transaction, prévue pour la fin 2017 ou début 2018, est soumise aux conditions de clôture habituelles, aux autorisations réglementaires et au vote positif des actionnaires de Quaker Chemical. Les sociétés continueront à mener leurs activités indépendamment jusqu'à la clôture de la transaction.

Après conclusion de la transaction, la nouvelle société devrait disposer d'un conseil d'administration de 12 membres, dont 9 administrateurs Quaker Chemical et 3 administrateurs devant être nommés par le groupe Hinduja. Michael F. Barry restera PDG de la nouvelle société, et la structure de cette dernière sera définie durant la période comprise entre la signature et la clôture.

La Deutsche Bank Securities Inc. est le principal conseiller financier de Quaker Chemical, Drinker Biddle & Reath LLP étant son conseiller juridique. Le Groupe Valence a fourni au Conseil d'Administration son analyse.

RBC Capital Markets, LLC est le conseiller financier exclusif de Houghton International. Mayer Brown LLP est son conseiller juridique.

Conférence et webcast

Quaker Chemical tiendra une conférence téléphonique à l'attention des analystes financiers le 5 avril 2017 à 8 h 30 EST. Pour accéder à la conférence:

Une diffusion en direct de la conférence téléphonique sera accessible sur la page "Relations Institutionnelles" du site Quaker Chemical à: <http://www.quakerchem.com>.

Numéro à composer: +1-877-269-7756 (aux Etats-Unis), ou +1-201-689-7817 (en dehors des Etats-Unis).

Veuillez appeler 5-10 minutes avant le début de la conférence. Aucun mot de passe n'est requis.

Un enregistrement de la conférence sera disponible jusqu'au lundi 10 avril 2017.

Appeler +1-877-660-6853 (aux Etats-Unis), ou +1-201-612-7415 (en dehors des Etats-Unis);

Numéro d'identification de la conférence 13659123

Les rediffusions des conférences sont disponibles sur le site de Quaker Chemical (www.quakerchem.com).

À PROPOS DE QUAKER CHEMICAL

Quaker Chemical est un fournisseur mondial leader de fluides de procédé et de produits chimiques de spécialité. Son savoir-faire couvre une vaste gamme de secteurs dont ceux de la sidérurgie et de l'aluminium, les secteurs automobile, minier, aéronautique, tubes et emballages. Depuis près d'un siècle, Quaker Chemical assiste ses clients du monde entier en termes d'efficacité de production, d'amélioration de la qualité et de réduction des coûts grâce à une combinaison de technologies innovantes, de connaissance des processus de production et de services personnalisés. Ayant siège à Conshohocken, en Pennsylvanie, Quaker Chemical dispose d'un réseau mondial de professionnels qualifiés et expérimentés dont la mission est de « faire la différence ».

À PROPOS DE HOUGHTON INTERNATIONAL

Houghton International est un leader mondial dans le secteur des fluides de travail des métaux et des services pour les secteurs de l'automobile et de l'aérospatiale, la métallurgie, les mines, les industries mécaniques, le secteur offshore et les emballages. Ayant son siège à Valley Forge, en Pennsylvanie, Houghton International mène ses activités de recherche et de fabrication dans 33 pays, et fournit des solutions permettant de renforcer la productivité, de réduire les coûts d'exploitation et d'améliorer la qualité des produits. Houghton International est une société du groupe Hinduja, lequel détient 95 % de Houghton International depuis 2012.

À PROPOS DU GROUPE HINDUJA

Le Groupe Hinduja est l'un des conglomérats indiens les plus diversifiés et internationaux. Exerçant ses activités dans 38 pays avec plus de 100 000 employés, il a des revenus de plusieurs milliards de dollars. Le Groupe a été fondé il y a plus d'un siècle par Shri P.D. Hinduja, dont le credo était "Mon devoir est de travailler afin que je puisse donner".

Le Groupe Hinduja opère dans le secteur automobile, des technologies de l'information, des médias, des loisirs et des communications, ainsi que dans le secteur bancaire et des services financiers, du développement de projets d'infrastructure, dans les secteurs pétrolier, de l'énergie, du trading, de la construction et de l'immobilier, et de la santé. Le groupe soutient des activités humanitaires et philanthropiques par l'intermédiaire de la Fondation Hinduja.

Additional Information And Where To Find It

In connection with the proposed transaction, Quaker Chemical will file a proxy statement with the Securities and Exchange Commission. INVESTORS AND SECURITY HOLDERS ARE ADVISED TO READ THIS PROXY STATEMENT WHEN IT BECOMES AVAILABLE, BECAUSE IT WILL CONTAIN IMPORTANT INFORMATION. Investors and security holders may obtain a free copy of the proxy statement (when available) and other documents filed by Quaker Chemical with the Commission at the Commission's web site at <http://www.sec.gov>. Free copies of the proxy statement, once available, and of Quaker Chemical's other filings with the Commission may also be obtained from the Company by directing a request to: Victoria K. Gehris, Investor Relations, +1.610.832.4246.

Quaker Chemical and its directors, executive officers and other members of its management may solicit proxies from its shareholders in favor of the transaction. Information concerning such persons who may be considered participants in the solicitation of Quaker Chemical's shareholders under the rules of the Commission will be set forth in the definitive proxy statement to be filed by Quaker Chemical with the Commission in connection with the transaction.

Cautionary Note On Forward-Looking Statements

This release contains "forward-looking statements" within the meaning of Section 27A of the Securities Act of 1933 and Section 21E of the Securities Exchange Act of 1934. These forward-looking statements are subject to certain risks and uncertainties that could cause actual results to differ materially from those projected in such statements. A major risk is that demand for the Company's products and services is largely derived from the demand for its customers' products, which subjects the Company to uncertainties related to downturns in a customer's business and unanticipated customer production shutdowns. Other major risks and uncertainties include, but are not limited to, significant increases in raw material costs, customer financial stability, worldwide economic and political conditions, foreign currency fluctuations, significant changes in applicable tax rates and regulations, future terrorist attacks and other acts of violence. Other factors, including those related to the transaction, could also adversely affect us including, but not limited to:

- the risk that Quaker Chemical shareholders may not approve the proposed transaction;
- the risk that a required regulatory approval will not be obtained or is subject to conditions that are not anticipated or acceptable to us;
- the potential for regulatory authorities to require divestitures in connection with the proposed transaction, which would result in a smaller than anticipated combined business;
- the risk that a closing condition to the proposed transaction may not be satisfied in a timely manner;
- risks associated with the financing of the transaction;
- the occurrence of any event, change or other circumstance that could give rise to the termination of the purchase agreement;
- potential adverse effects on Quaker Chemical's business, properties or operations caused by the implementation of the transaction;

- Quaker Chemical's ability to promptly, efficiently and effectively integrate Houghton International's operations into those of Quaker Chemical;
- risks related to the disruption of each Company's time from ongoing business operations due to the proposed transaction; and,
- the outcome of any legal proceedings that may be instituted against the companies following announcement of the merger agreement and transactions contemplated therein.

Therefore, we caution you not to place undue reliance on our forward-looking statements.

For more information regarding these risks and uncertainties as well as certain additional risks that we face, you should refer to the Risk Factors detailed in Item 1A of our 2016 Form 10-K, and in our quarterly and other reports filed from time to time with the Commission. We caution you not to place undue reliance on these forward-looking statements, which are current only as of the date on which we issued this report. We do not intend to, and we disclaim any duty or obligation to, update or revise any forward-looking statements to reflect new information or future events or for any other reason

This discussion is provided as permitted by the Private Securities Litigation Reform Act of 1995.

Contacts - Quaker Chemical

Investisseurs : Mary Dean Hall, vice-présidente, directrice financière et trésorière,
HallM@quakerchem.com, Tél. +1.610.832.4160

Médias : Melissa McClain, responsable Communication, McClainM@quakerchem.com, Tél.
+1.610.832.7809

Contacts- Houghton International

Médias : Natalie Kay, HoughtonNews@houghtonintl.com

Tél. +1.215.850.4643

SOURCE Quaker Chemical Corporation