

Notícias



Contato do Investidor:

Mary Dean Hall
Senior Vice President, Chief Financial Officer and
Treasurer
hallm@quakerchem.com
T.+1.610.832.4000

Contato para Mídia:

Melissa McClain
Director, Global Communications
mclainm@quakerchem.com
T. +1.610.832.7809

Para Distribuição: Imediato

Líderes de Fluidos de Processos Industriais se combinam para Formar a Quaker Houghton

- Estimativa de custo da sinergia aumentou de US \$ 45 milhões para US \$ 60 milhões
- Combinação permite crescimento contínuo acima do mercado
- Nova equipe executiva e membros da diretoria foram nomeados
- Empresa espera que seu EBITDA ajustado seja superior a US \$ 300 milhões após dois anos

CONSHOCKEN, PA (1 de agosto de 2019) / PRNewswire / A Quaker Chemical Corporation e a Houghton International se uniram para criar a Quaker Houghton (NYSE: KWR), líder global em fluidos de processos industriais para os mercados de metais primários e metalurgia. Juntamente com o novo nome, a empresa revelou um novo logotipo e marca representando as empresas combinadas. A empresa continuará listada na Bolsa de Valores de Nova York e negociada sob o código "KWR".

Uma combinação estratégica é formada.

A empresa de receita combinada de US \$ 1,6 bilhão emprega 4.000 associados atendendo a 15.000 clientes em todo o mundo. A Quaker foi fundada em 1918 e Houghton em 1865.

"Estamos enraizados em empresas comumente reconhecidas como autoridades em fluidos industriais e especialistas valiosos em processos de clientes", disse Michael F. Barry, presidente do conselho, diretor executivo e presidente da nova empresa. O Sr. Barry, que anteriormente serviu à Quaker Chemical em capacidades semelhantes, continuou: "Nossas culturas e valores semelhantes, combinados com o talento e os recursos que trazemos para a Quaker Houghton, criam excelentes oportunidades para fornecer soluções inovadoras que ajudarão as operações dos nossos clientes a serem executadas de maneira ainda mais eficiente e eficaz".

A variedade combinada de ofertas de produtos e serviços da empresa pode ser encontrada em mercados finais, como as indústrias aeroespacial, de alumínio, automotiva, de máquinas, de fabricação de latas, de fabricação de peças industriais, de mineração, offshore, siderúrgica e de tubos.

Com seu portfólio expandido de produtos e serviços, a empresa espera que as oportunidades de vendas cruzadas facilitarão o crescimento contínuo acima do mercado. Produtos específicos que a empresa oferece incluem fluidos de corte e conformação de metal, fluidos de proteção contra corrosão, fluidos hidráulicos

especiais e óleos de laminação de aço e alumínio. Além disso, os clientes herdados da Houghton se beneficiarão da força da Quaker em graxas especiais, fundição sob alta pressão, especialidades de mineração, tratamento de superfície e bio-lubrificantes, enquanto os clientes legados da Quaker agora têm acesso a polímeros de tratamento térmico da Houghton, fluidos hidráulicos para offshore, produtos de acabamento de metal e um portfólio mais amplo de fluidos de usinagem.

"Nossa fundação será o mesmo modelo operacional íntimo do cliente que foi fundamental para o sucesso de nossos clientes", disse Barry. "Avançando juntos, vamos nos valer de nossa rica história e experiência compartilhada para melhorar nossas ofertas de produtos e serviços e continuar a oferecer "expertise" em serviços de valor agregado para nossos clientes."

Criação de Valor para os Acionistas

A combinação da Quaker Chemical e da Houghton International quase dobra o tamanho de ambas empresas, com uma receita de doze meses em 30 de junho de 2019, de US \$ 1,6 bilhão. Para obter informações adicionais sobre o desempenho financeiro histórico da Quaker, da Houghton e da proforma para a empresa combinada, consulte a apresentação do investidor fornecida simultaneamente com este comunicado à imprensa.

A empresa espera obter reduções de custo significativas como resultado da combinação e aumentou sua estimativa de sinergias de custo de US \$ 45 milhões para US \$ 60 milhões. As sinergias de custos são amplas e devem vir de três áreas principais: Otimização de Ativos (17%), Logística e Suprimentos (35%) e Eficiências Operacionais (48%). Espera-se que as sinergias de custos sejam integralmente realizadas numa base run-rate até ao final do segundo ano; com ~ US \$ 20 milhões sendo alcançados no primeiro ano, ~ US \$ 45 milhões no segundo ano e os US \$ 60 milhões no terceiro ano, refletindo 100% de conquistas, já que a empresa sai do segundo ano. Em um ano civil, as sinergias de custo alcançadas são estimadas em US \$ 5 milhões em 2019, US \$ 35 milhões em 2020, US \$ 50 milhões em 2021 e US \$ 60 milhões em 2022. A empresa utilizou uma das principais empresas de consultoria nos últimos dois anos para ajudar nos seus esforços de planejamento de integração e eles continuarão ajudando a empresa durante a integração.

Além das sinergias de custo, a empresa espera que sua estratégia de crescimento crie valor adicional ao longo do tempo. As sinergias baseadas em receita, como a venda cruzada, serão um importante contribuinte para o crescimento daqui para frente. Os portfólios de produtos legados da Quaker e da Houghton agora podem ser oferecidos à base de clientes combinada e complementar, onde 14.000 dos 15.000 clientes totais são exclusivos de uma empresa ou de outra. A empresa acredita que as sinergias de receita são alcançáveis e serão significativas ao longo do tempo, começando após o primeiro ano. No primeiro ano, o foco da empresa será manter os níveis de serviço para seus clientes e garantir que não haja interrupções na cadeia de suprimentos, enquanto executa com sucesso seus planos de integração. No segundo ano, as sinergias de receita começarão a ser visíveis, já que a empresa espera crescer acima do mercado em 2% a 4%, como aconteceu no passado

A empresa também espera continuar crescendo por meio de aquisições que continuam sendo parte de sua estratégia de crescimento. No curto prazo, a empresa se concentrará no pagamento de dívidas, mas continuará a considerar aquisições menores que possam gerar valor. Tanto a Quaker quanto a Houghton têm longas histórias de criação de valor por meio de aquisições.

"Hoje é um dia histórico para nossos negócios", disse Barry. "Estamos finalmente iniciando nossa jornada como a Quaker Houghton e agora somos o principal fornecedor global de fluidos de processos industriais para os mercados de metais e metalurgia. Daqui a dois anos, esperamos ter uma empresa que será integrada e gerará mais de US \$ 300 milhões de EBITDA ajustado em uma base de avanço. Mais importante, estaremos bem posicionados para continuar a alcançar o crescimento acima do mercado organicamente impulsionado

pelo nosso modelo de negócios diferenciado e pelas oportunidades de vendas cruzadas criadas por nossa combinação.

"Sr. Barry continuou: "Apesar de sermos certamente líderes em nossos mercados escolhidos, há um potencial de crescimento significativo para essa nova empresa. Estimamos que a receita da Quaker Houghton de US \$ 1,6 bilhão representa menos do que 20% de participação de mercado em um mercado endereçável de mais de dez bilhões de dólares. A quase duplicação do tamanho da empresa hoje nos dá maior escala para investir em novas tecnologias e fazer futuras aquisições. Estamos muito empolgados com o futuro e as oportunidades que estão por vir para a Quaker Houghton e o que isso significa para nossos clientes, nossos funcionários e nossos acionistas.

Detalhes da Transação

A consideração final de compra no fechamento da combinação era composta de: 1) aproximadamente US \$ 170,8 milhões em dinheiro; 2) a emissão de aproximadamente 4,3 milhões de ações ordinárias para o Grupo Hinduja e outros ex-proprietários da Houghton International, compreendendo 24,5% das ações da empresa combinada; e 3) o refinanciamento de aproximadamente US \$ 660 milhões de endividamento líquido da Houghton. Esta consideração de compra não reflete os proventos em dinheiro da alienação exigida, que é discutida abaixo.

Para financiar a compra, a empresa emprestou um total de US \$ 930 milhões no fechamento sob sua nova linha de crédito de US \$ 1,15 bilhão da seguinte forma: 1) Empréstimo de US \$ 600 milhões em dólares americanos; 2) Empréstimo a prazo de US \$ 150 milhões (equivalente) em euros; e 3) Empréstimo de crédito rotativo de US \$ 180 milhões. Os empréstimos a prazo e a linha de crédito rotativo em múltiplas moedas têm vencimento a cada cinco anos, e a linha de crédito rotativo tem disponibilidade remanescente de aproximadamente US \$ 220 milhões para liquidez adicional. A empresa estima que sua despesa anual de juros às taxas de juros de hoje, incluindo o custo para converter uma parte do empréstimo a prazo para uma taxa fixa, conforme exigido pelos credores, ficará na faixa de 3,4 a 3,6%.

Além disso, a empresa alienou certas linhas de produtos no fechamento em conformidade com as exigências da Comissão Federal de Comércio dos Estados Unidos e da Comissão Européia. A empresa recebeu aproximadamente US \$ 37 milhões do comprador, Total S.A., no fechamento. A receita das linhas de produtos vendidas foi de aproximadamente US \$ 50 milhões, aproximadamente 3% da receita da empresa combinada.

Liderança e Governança

Além do Sr. Barry, a administração da Quaker Houghton inclui líderes existentes de ambas as empresas legadas. A recém-formada equipe de liderança executiva é composta por:

Líderes de Negócios

- Joseph A. Berquist, SVP, Global Specialty Businesses & Chief Strategy Officer
- Jeewat Bijlani, SVP, Managing Director – Americas
- Dieter Laininger, SVP, Managing Director – APAC
- Adrian Steeples, SVP, Managing Director – EMEA

Líderes Funcionais Globais

- Mary Dean Hall, SVP, Chief Financial Officer & Treasurer
- Kym Johnson, SVP, Global Human Resources, CHRO
- Wilbert Platzer, SVP, Global Operations, EHS & Procurement
- Dr. Dave Slinkman, SVP, Chief Technology Officer
- Robert T. Traub, SVP, General Counsel & Corporate Secretary

A Quaker Houghton tem agora um Conselho de Administração de 11 membros, composto pelos oito diretores da Quaker Chemical e três diretores nomeados pelo Hinduja Group. Os três novos diretores independentes da Quaker Houghton são os seguintes ex-membros da diretoria da Houghton International:

- Sanjay Hinduja
- Ramaswami Seshasayee
- Michael J. Shannon

Conferência e Informação do Webcast

A Quaker Houghton programou uma chamada para investidores com início às 7:30 da manhã, horário do leste dos EUA, na sexta-feira, 2 de agosto de 2019, para discutir o desempenho do segundo trimestre da Quaker e o fechamento da combinação. A chamada pode ser acessada das seguintes maneiras:

Teleconferência: 2 de Agosto de 2019, 7:30 h. (ET)
Participe ao vivo por telefone ou ouça um webcast de áudio ao vivo através da seção de Relações com Investidores
www.quakerhoughton.com or www.quakerchem.com

Número de discagem: +55 1 877-269-7756
Por favor, ligue 5-10 minutos antes do início programado da chamada.
Nenhuma senha será exigida

Se não puder participar ao vivo, selecione uma das seguintes opções de reprodução:

Reprodução Digital: Disponível em 8 de Agosto de 2019
Ligue +55 1 877-660-6853 (*ligação gratuita*); ID da Conferência No. 13692496

Webcast: Visite a seção de Relações com Investidores em ambos endereços:
www.quakerhoughton.com ou www.quakerchem.com

Medidas Não GAAP

As informações incluídas neste comunicado público fazem referência a certas medidas financeiras não-GAAP (não auditadas). A Companhia apresenta o EBITDA que é calculado como o lucro líquido atribuível à Companhia antes de depreciação e amortização, despesas com juros, líquidas e impostos sobre o lucro antes do resultado de equivalência patrimonial de coligadas. A Companhia também apresenta o EBITDA ajustado que é calculado como o EBITDA mais ou menos certos itens que não são indicativos de desempenho operacional futuro ou não são considerados essenciais para as operações da Companhia. A Companhia acredita que as medidas financeiras não preparadas de acordo com os não-GAAP fornecem informações suplementares significativas, pois melhoram o entendimento do leitor sobre o desempenho financeiro da Companhia, são mais indicativas do desempenho operacional futuro da Companhia e facilitam uma melhor comparação entre os períodos fiscais. As medidas financeiras não -GAAP excluem itens que não são indicativos de desempenho operacional futuro ou não são considerados essenciais para as operações da Companhia. Os resultados não-GAAP são apresentados apenas para fins de informação suplementar e não devem ser considerados como substitutos das informações financeiras apresentadas de acordo com o GAAP.

Declarações Prospectivas

Este comunicado contém “declarações prospectivas” dentro do significado da Seção 27A do “Securities Act” de 1933 e Seção 21E do “Securities Exchange Act” de 1934. Estas declarações prospectivas estão sujeitas a certos riscos e incertezas que podem causar resultados reais para diferenciar materialmente daqueles projetados em tais declarações. Um grande risco é que a demanda por produtos e serviços da empresa é em grande parte derivada da demanda pelos produtos de seus clientes, o que sujeita a empresa a incertezas relacionadas a desacelerações nos negócios de um cliente e a paradas imprevistas de produção de clientes. Outros grandes riscos e incertezas incluem, mas não se limitam a, aumentos significativos nos custos das matérias-primas, estabilidade financeira do cliente, condições econômicas e políticas mundiais, flutuações da moeda estrangeira, mudanças significativas nas taxas e regulamentações tributárias aplicáveis, futuros ataques terroristas e outros atos de violência. Outros fatores também podem nos afetar adversamente, incluindo aqueles relacionados à combinação Houghton e a integração da empresa combinada. Para obter mais informações sobre esses riscos e incertezas, bem como certos riscos adicionais que enfrentamos, você deve consultar os Fatores de Risco detalhados no Item 1A de nosso Formulário 10-K para o exercício findo em 31 de dezembro de 2018, a declaração de procuração que a Companhia apresentou em 31 de julho de 2017 e em nossos relatórios trimestrais e outros arquivados de tempos em tempos na “Securities and Exchange Commission”. Portanto, advertimos que você não coloque confiança indevida em nossas declarações prospectivas. Esta discussão é fornecida conforme permitido pela Lei de Reforma de Contencioso de Títulos Privados de 1995.

Sobre Quaker Houghton

A Quaker Houghton (NYSE: KWR) é líder global em fluidos de processos industriais. Com uma presença robusta em todo o mundo, incluindo operações em mais de 25 países, nossos clientes incluem milhares das mais avançadas e especializadas empresas de aço, alumínio, automotivo, aeroespacial, offshore, de lata, de mineração e metalúrgica do mundo. Nossas soluções inovadoras e sustentáveis de alto desempenho são apoiadas pela melhor tecnologia, conhecimento profundo de processos e serviços personalizados. Com 4.000 funcionários, incluindo químicos, engenheiros e especialistas do setor, fazemos parceria com nossos clientes para melhorar suas operações, de modo que eles possam funcionar de maneira ainda mais eficiente e eficaz, seja o que for que vem a seguir. A Quaker Houghton está sediada em Conshohocken, Pensilvânia, localizada perto da Filadélfia, nos Estados Unidos. Visite quakerhoughton.com para saber mais