

Neuigkeiten



Investorenkontakt:

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

Medienkontakt:

Melissa McClain
Direktorin, Globale Kommunikation
mcclainm@quakerchem.com
T. +1.610.832.7809

Zur Veröffentlichung: Per sofort

Die Marktführer für industrielle Prozessflüssigkeiten schließen sich zu Quaker Houghton zusammen

- Die geschätzten Kostensynergien erhöhten sich von 45 Mio. USD auf 60 Mio. USD
- Der Zusammenschluss ermöglicht ein weiteres Wachstum über dem Marktdurchschnitt
- Ein neues Führungsteam und neue Vorstandsmitglieder wurden ernannt
- Das Unternehmen geht davon aus, innerhalb von zwei Jahren ein bereinigtes EBITDA von über 300 Millionen USD zu realisieren

CONSHOCKEN, PA (August 1, 2019) /PRNewswire/ Quaker Chemical und Houghton International haben sich zu Quaker Houghton (NYSE: KWR) zusammengeschlossen, dem Weltmarktführer industrieller Prozessflüssigkeiten für Primärmetall- und Metallverarbeitungsindustrien. Neben der Namensänderung präsentierte das Unternehmen ein neues Logo und eine neue Marke, die die zusammengeschlossenen Unternehmen repräsentieren. Das Unternehmen wird weiterhin an der New Yorker Börse notiert sein und unter dem Börsenkürzel „KWR“ gehandelt.

Es entsteht ein strategischer Zusammenschluss

Das mit einem Umsatz von 1,6 Mrd. USD zusammengeschlossene Unternehmen beschäftigt 4.000 Mitarbeiter und bedient 15.000 Kunden weltweit. Quaker wurde 1918 und Houghton wurde 1865 gegründet.

„Wir sind in Unternehmen verwurzelt, die allgemein als führende Anbieter von Industrieflüssigkeiten anerkannt und geschätzte Experten für Kundenprozesse sind“, sagte Michael F. Barry, Chairman, Chief Executive Officer und Präsident des neuen Unternehmens. Michael F. Barry, der bereits in einer ähnlichen Funktion für Quaker Chemical tätig war, erklärte weiter: „Durch unsere ähnlichen Kulturen und Werte, kombiniert mit den Talenten und Ressourcen, die wir bei Quaker Houghton einsetzen, ergeben sich spannende Möglichkeiten, innovative Lösungen anzubieten, die unseren Kunden helfen, ihre Abläufe noch effizienter und effektiver zu gestalten.“

Die Gesamtbandbreite des Produkt- und Dienstleistungsangebots des Unternehmens findet sich in Endmärkten wie Luft- und Raumfahrt, Aluminium, Automotive, Maschinen, Dosenherstellung, industrielle Teilefertigung, Bergbau, Offshore, Stahl, Röhren- und Rohrindustrie.

Mit dem Ausbau des Produkt- und Dienstleistungsportfolios erwartet das Unternehmen, dass die Cross-Selling-Möglichkeiten ein weiteres überdurchschnittliches Wachstum ermöglichen. Die speziellen Produkte

des Unternehmens umfassen Metallbearbeitungs- und Umformflüssigkeiten, Korrosionsschutzflüssigkeiten, spezielle Hydraulikflüssigkeiten sowie Stahl- und Aluminiumwalzöle. Darüber hinaus profitieren die Bestandskunden von Houghton von der Stärke Quakers bei Spezialfetten, Druckgussmedien, Bergbau-Spezialprodukten, Oberflächenbehandlung und biobasierten Schmierstoffen, während Bestandskunden von Quaker nun Zugang zu den Abschreckmitteln in der Wärmebehandlung von Houghton, Offshore-Hydraulikflüssigkeiten, Metallveredelungsprodukten und einem breiteren Portfolio an Zerspanungsflüssigkeiten haben.

„Die Grundlage dafür wird das gleiche kundenorientierte Geschäftsmodell sein, das der Schlüssel zum Erfolg unserer Kunden war,“ sagte Michael F. Barry. „Gemeinsam werden wir auch weiterhin auf unsere umfangreiche Unternehmensgeschichte und unser gemeinsames Know-how zurückgreifen, um unser Produkt- und Dienstleistungsangebot zu verbessern und auch weiterhin einen Mehrwert für unsere Kunden zu schaffen.“

Wertschöpfung für die Aktionäre

Durch den Zusammenschluss von Quaker Chemical und Houghton International vergrößert sich das Unternehmen um nahezu das Doppelte und weist zum 30. Juni 2019 einen Umsatz aus den vergangenen 12 Monaten von 1,6 Mrd. USD auf. Weitere Informationen zur historischen finanziellen Entwicklung von Quaker, Houghton und proforma für das zusammengeschlossene Unternehmen finden Sie in der zeitgleich mit dieser Pressemitteilung erstellten Investorenpräsentation.

Das Unternehmen erwartet durch den Zusammenschluss deutliche Kostensenkungen und hat seine geschätzten Kostensynergien von 45 Mio. USD auf 60 Mio. USD erhöht. Die Kostensynergien sind breit angelegt und ergeben sich voraussichtlich aus drei Hauptbereichen: Anlagenoptimierung (17 %), Logistik und Beschaffung (35 %) und Betriebseffizienz (48 %). Es wird erwartet, dass die Kostensynergien bis zum Ende des zweiten Jahres vollständig auf laufender Basis realisiert werden; im ersten Jahr werden rund 20 Mio. USD erreicht, im zweiten Jahr rund 45 Mio. USD und im dritten Jahr die vollen 60 Mio. USD, was einer 100 %-igen Realisierung entspricht, wenn das Unternehmen das zweite Jahr beendet. Die erreichten Kostensynergien werden auf Basis eines Kalenderjahres auf rund 5 Mio. USD im Jahr 2019, rund 35 Mio. USD im Jahr 2020, rund 50 Mio. USD im Jahr 2021 und 60 Mio. USD im Jahr 2022 geschätzt. Das Unternehmen hat in den letzten zwei Jahren ein renommiertes Beratungsunternehmen bei der Integrationsplanung eingesetzt, welches das Unternehmen auch weiterhin bei der Integration unterstützen wird.

Neben den Kostensynergien erwartet das Unternehmen, dass seine Wachstumsstrategie im Laufe der Zeit einen zusätzlichen Mehrwert schaffen wird. Umsatzbasierte Synergien, wie z. B. Cross-Selling, werden für das zukünftige Wachstum einen wichtigen Beitrag leisten. Die bestehenden Produktportfolios von Quaker und Houghton können nun dem zusammengeschlossenen, komplementären Kundenstamm angeboten werden, wobei 14.000 der insgesamt 15.000 Kunden für das eine oder andere Unternehmen einzigartig sind. Das Unternehmen ist der Ansicht, dass die Umsatzsynergien erreichbar sind und im Laufe der Zeit, d. h., nach Ablauf des ersten Jahres beträchtlich sein werden. Im ersten Jahr wird sich das Unternehmen darauf konzentrieren, das Dienstleistungsniveau für seine Kunden aufrechtzuerhalten und sicherzustellen, dass keine Unterbrechungen der Lieferkette auftreten, während es seine Integrationspläne erfolgreich umsetzt. Im zweiten Jahr werden die Umsatzsynergien sichtbar, da das Unternehmen wie in der Vergangenheit von einem Wachstum in Höhe von 2 % bis 4 % über dem Marktdurchschnitt ausgeht.

Das Unternehmen erwartet auch weiterhin Wachstum durch Akquisitionen, die Teil seiner Kernwachstumsstrategie bleiben. Kurzfristig wird sich das Unternehmen auf die Rückführung von Schulden konzentrieren, doch auch weiterhin kleinere Akquisitionen in Betracht ziehen, die einen Mehrwert schaffen können. Sowohl Quaker als auch Houghton können auf eine lange Geschichte des Wertzuwachses durch Akquisitionen zurückblicken.

„Heute ist ein historischer Tag für unsere Unternehmen“, sagte Michael F. Barry. „Wir beginnen endlich unsere Reise als Quaker Houghton und sind heute der weltweit führende Anbieter von industriellen Prozessflüssigkeiten für die Metall- und Metallverarbeitungsmärkte. In zwei Jahren erwarten wir ein integriertes Unternehmen, das in Zukunft ein bereinigtes EBITDA von über 300 Mio. USD erwirtschaften wird. Noch wichtiger ist, dass wir gut positioniert sind, um weiterhin ein organisches Wachstum über dem Markt zu erreichen, das durch unser differenziertes Geschäftsmodell und die durch den Zusammenschluss geschaffenen Cross-Selling-Möglichkeiten getragen wird.“

Michael F. Barry fuhr fort: „Obwohl wir in unseren ausgewählten Märkten sicherlich führend sind, gibt es für dieses neue Unternehmen ein erhebliches Wachstumspotenzial. Wir schätzen, dass der Umsatz von Quaker Houghton in Höhe von 1,6 Mrd. USD weniger als 20 % Marktanteil in einem adressierbaren Markt von mehr als 10 Mrd. USD entspricht. Die annähernde Verdoppelung der Unternehmensgröße gibt uns heute mehr Spielraum, in neue Technologien zu investieren und zukünftige Akquisitionen vorzunehmen. Wir sind sehr gespannt auf die Zukunft und die Chancen, die sich für Quaker Houghton ergeben, und was das für unsere Kunden, unsere Mitarbeiter und unsere Aktionäre bedeutet.“

Transaktionsdetails

Die endgültige Kaufpreisanpassung zum Zeitpunkt des Vollzugs des Zusammenschlusses umfasste: 1) 170,8 Mio. USD in bar; 2) die Ausgabe von ca. 4,3 Mio. Stammaktien an die Hinduja-Gruppe und andere ehemalige Eigentümer von Houghton International, die 24,5 % der Aktien des zusammengeschlossenen Unternehmens ausmachen; und 3) die Refinanzierung der Nettoverschuldung von Houghton in Höhe von ca. 660 Mio. USD. Diese Kaufpreisanpassung spiegelt nicht den Mittelzufluss aus der erforderlichen Veräußerung wieder, der im Folgenden erläutert wird.

Das Unternehmen hat sich Finanzierungszusagen von insgesamt 930 Mio. USD im Rahmen seiner neuen Kreditfazilität von 1,15 Mrd. USD wie folgt gesichert: 1) 600 Mio. USD langfristiges Darlehen; 2) 150 Mio. USD (Gegenwert) langfristiges Darlehen in Euro; und 3) 180 Mio. USD revolvingende Kreditaufnahme. Die langfristigen Darlehen und die revolvingende Kreditfazilität in mehreren Währungen haben jeweils eine Laufzeit von fünf Jahren, und die revolvingende Kreditfazilität verfügt über eine verbleibende Verfügbarkeit von rund 220 Mio. USD für zusätzliche Liquidität. Das Unternehmen schätzt den jährlichen Zinsaufwand zu den heutigen Zinssätzen, einschließlich der Kosten für die Umwandlung eines Teils des langfristigen Darlehens in einen von den Kreditgebern geforderten festen Zinssatz, auf 3,4 - 3,6 %.

Darüber hinaus hat das Unternehmen bei Abschluss bestimmte Produktlinien in Übereinstimmung mit den Anforderungen der United States Federal Trade Commission und der Europäischen Kommission veräußert. Das Unternehmen erhielt vom Käufer, Total S.A., bei Abschluss rund 37 Mio. USD. Der Umsatz der veräußerten Produktlinien betrug rund 50 Mio. USD, was etwa 3 % des Umsatzes des zusammengeschlossenen Unternehmens entspricht.

Führung und Governance

Neben Michael F. Barry setzt sich das Management von Quaker Houghton aus bestehenden Führungskräften beider Vorgängerunternehmen zusammen. Das neu gegründete Führungsteam besteht aus:

Unternehmensführung

- Joseph A. Berquist, SVP, Vorstand globale Geschäfte & Strategie
- Jeewat Bijlani, SVP, Managing Director – Americas
- Dieter Laininger, SVP, Managing Director – APAC
- Adrian Steeples, SVP, Managing Director – EMEA

Globale Führungskräfte

- 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

Quaker Houghton verfügt nun über einen 11-köpfigen Verwaltungsrat, der sich aus den acht Direktoren von Quaker Chemical und drei von der Hinduja Gruppe nominierten Direktoren zusammensetzt. Die drei neuen unabhängigen Direktoren von Quaker Houghton sind die folgenden ehemaligen Vorstandsmitglieder von Houghton International:

- Sanjay Hinduja
- Ramaswami Seshasayee
- Michael J. Shannon

Telefonkonferenz und Webcast-Informationen

Quaker Houghton hat eine Telefonkonferenz für die Investoren geplant, die um 7:30 Uhr Eastern Time am Freitag, den 2. August 2019, beginnen wird, um die Performance des zweiten Quartals von Quaker und den Abschluss des Zusammenschlusses zu besprechen. Die Telefonkonferenz kann folgendermaßen abgerufen werden:

Telekonferenz: 2. August 2019, 7:30 Uhr (ET)
Nehmen Sie telefonisch live teil oder hören Sie sich die Live-Audioübertragung im Bereich Investorenbeziehungen an, entweder über www.quakerhoughton.com oder über www.quakerchem.com

Einwahlnummer: +1 877-269-7756
Bitte rufen Sie 5-10 Minuten vor dem geplanten Gesprächsbeginn an. Es ist kein Passwort erforderlich.

Wenn Sie nicht live teilnehmen können, wählen Sie eine der folgenden Wiedergabeoptionen aus:

Digitale Wiedergabe: Verfügbar bis zum 8. August 2019
Tel.: +1 877-660-6853 (*gebührenfrei*); Konferenz-ID Nr. 13692496

Archivierter Webcast: Besuchen Sie den Abschnitt Investorenbeziehung,
www.quakerhoughton.com oder www.quakerchem.com

Nicht-GAAP-Kennzahlen

Die in dieser öffentlichen Mitteilung enthaltenen Informationen beziehen sich auf bestimmte Nicht-GAAP (ungeprüfte) Finanzkennzahlen. Das Unternehmen präsentiert das EBITDA, das sich aus dem der Gesellschaft zuzurechnenden Jahresüberschuss vor Abschreibungen, Zinsaufwendungen und Ertragsteuern vor Eigenkapital im Jahresüberschuss der assoziierten Unternehmen berechnet. Das Unternehmen präsentiert auch das bereinigte EBITDA, das als EBITDA zuzüglich oder abzüglich bestimmter Posten berechnet wird, die keinen Hinweis auf die zukünftige operative Leistung geben oder nicht als Kernstück der Geschäftstätigkeit des Unternehmens gelten. Das Unternehmen ist der Ansicht, dass die Nicht-GAAP-Finanzkennzahlen aussagekräftige ergänzende Informationen bereitstellen, da sie das Verständnis des Lesers für die finanzielle Performance des Unternehmens verbessern, die zukünftige operative Performance des Unternehmens besser widerspiegeln und einen besseren Vergleich zwischen den Geschäftsjahren ermöglichen, da die Nicht-GAAP-Finanzkennzahlen Positionen ausschließen, die nicht auf die zukünftige operative Performance hinweisen oder nicht als Kernstück der Geschäftstätigkeit des Unternehmens gelten. Nicht-GAAP-Ergebnisse werden nur zu ergänzenden Informationszwecken dargestellt und sollten nicht als Ersatz für die nach GAAP dargestellten Finanzinformationen betrachtet werden.

Auf die Zukunft gerichtete Aussagen

Diese Mitteilung enthält „zukunftsgerichtete Aussagen“ im Sinne von Section 27A des Wertpapiergesetzes von 1933 und Section 21E des Wertpapierhandelsgesetzes von 1934. Diese zukunftsgerichteten Aussagen unterliegen bestimmten Risiken und Unsicherheiten, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den in diesen Aussagen prognostizierten abweichen können. Ein wesentliches Risiko besteht darin, dass die Nachfrage nach den Produkten und Dienstleistungen des Unternehmens weitgehend von der Nachfrage nach den Produkten seiner Kunden abgeleitet wird, wodurch das Unternehmen Unsicherheiten im Zusammenhang mit Rückgängen im Kundengeschäft und unerwarteten Produktionsausfällen seiner Kunden ausgesetzt ist. Weitere wesentliche Risiken und Unsicherheiten bestehen unter anderem in einem deutlichen Anstieg der Rohstoffkosten, der Finanzstabilität der Kunden, der weltweiten wirtschaftlichen und politischen Bedingungen, Währungsschwankungen, erheblichen Änderungen der geltenden Steuersätze und -vorschriften, zukünftigen Terroranschlägen und anderen Gewaltakte. Andere Faktoren könnten sich auch negativ auf uns auswirken, unter anderem im Zusammenhang mit dem Zusammenschluss mit Houghton und der Integration des zusammengeschlossenen Unternehmens. Weitere

Informationen zu diesen Risiken und Unsicherheiten sowie zu bestimmten zusätzlichen Risiken, denen wir ausgesetzt sind, finden Sie in Punkt 1A unseres Formulars 10-K für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr, in der vom Unternehmen am 31. Juli 2017 abgegebenen Vollmachtserklärung sowie in unseren Quartals- und sonstigen Berichten, die von Zeit zu Zeit bei der Securities and Exchange Commission eingereicht werden. Daher warnen wir Sie davor, sich zu sehr auf unsere zukunftsgerichteten Aussagen zu verlassen. Diese Diskussion wird im Rahmen des Private Securities Litigation Reform Act von 1995 geführt.

Über Quaker Houghton

Quaker Houghton (NYSE: KWR) ist der weltweite Marktführer von industriellen Prozessflüssigkeiten. Dank einer starken Präsenz auf der ganzen Welt, einschließlich Niederlassungen in über 25 Ländern, zählen Tausende von weltweit führenden und spezialisierten Stahl-, Aluminium-, Automobil-, Luftfahrt-, Offshore-, Dosen-, Bergbau- und Metallbearbeitungsunternehmen zu unseren Kunden. Unsere hochleistungsfähigen, innovativen und nachhaltigen Lösungen werden durch erstklassige Technologie, fundiertes Prozesswissen und maßgeschneiderten Service unterstützt. Mit 4.000 Mitarbeitern, einschließlich Chemikern, Ingenieuren und Branchenexperten, arbeiten wir gemeinsam mit unseren Kunden an der Verbesserung ihrer Prozesse, damit diese noch effizienter und effektiver laufen. Quaker Houghton hat seinen Hauptsitz in Conshohocken, Pennsylvania, in der Nähe von Philadelphia in den Vereinigten Staaten. Besuchen Sie quakerhoughton.com, um mehr zu erfahren.