

Noticias



Contacto:

Contacto para Inversores:

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

Contacto de Medios:

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

Para Comunicación: Inmediata

Líderes en fluidos de proceso industriales se combinan para formar Quaker Houghton

- Estimación de sinergias de costes aumentó a \$ 60 millones de \$ 45 millones
- La combinación permite un crecimiento continuo por encima del mercado
- Nuevo equipo ejecutivo y miembros de la Junta nombrados
- La compañía espera que su EBITDA ajustado supere los \$ 300 millones después de dos años.

CONSHOCKEN, PA (1 de agosto de 2019) / PRNewswire / Quaker Chemical Corporation y Houghton International se han combinado para crear Quaker Houghton (NYSE: KWR), el líder mundial en fluidos de procesos industriales para los mercados de metales primarios y metalurgia. Junto con el nuevo nombre, la compañía reveló un nuevo logotipo y marca que representa a las compañías combinadas. La compañía continuará cotizando en la Bolsa de Nueva York y cotizará bajo el símbolo de "KWR".

Se forma una combinación estratégica

La compañía con unos ingresos combinados de \$ 1,6 mil millones emplea a 4,000 asociados que atienden a 15,000 clientes en todo el mundo. Quaker fue fundada en 1918 y Houghton en 1865.

"Estamos arraigados en compañías comúnmente reconocidas como autoridades en fluidos industriales y valiosos expertos en procesos de clientes", dijo Michael F. Barry, Director Ejecutivo y Presidente de la nueva compañía. El Sr. Barry, quien anteriormente sirvió a Quaker Chemical en posiciones similares, continuó diciendo: "Nuestras culturas y valores similares, combinados con el talento y los recursos que aportamos a Quaker Houghton, crean oportunidades emocionantes para ofrecer soluciones innovadoras que ayudarán a nuestros clientes a ejecutar sus operaciones de manera aún más eficiente y efectiva".

La variedad combinada de ofertas de productos y servicios de la compañía se puede encontrar en sectores como el aeroespacial, el aluminio, la automoción, la maquinaria, la fabricación de latas, la fabricación de piezas industriales, la minería, la industria offshore, el acero y los tubos y tuberías.

Con su cartera ampliada de productos y servicios, la compañía espera que las oportunidades de venta cruzada faciliten el crecimiento continuo por encima del mercado. Los productos específicos que ofrece la compañía incluyen fluidos de corte y deformación de metales, fluidos de protección contra la corrosión, fluidos hidráulicos especiales y aceites de laminación de acero y aluminio. Además, los clientes heredados de Houghton se beneficiarán de la fuerza de Quaker en grasas especiales, fundición a presión, especialidades de minería,

tratamiento de superficies y lubricantes de base biológica, mientras que los clientes heredados de Quaker ahora tendrán acceso a los fluidos de tratamiento térmico de Houghton, fluidos de hidráulica en alta mar, productos de acabado de metales y una cartera más amplia de fluidos para mecanizado de metales.

"Nuestra base será el mismo modelo operativo de proximidad al cliente que ha sido clave para el éxito de nuestros clientes", dijo Barry. "Avanzando juntos, aprovecharemos nuestra rica historia y nuestra experiencia compartida para mejorar nuestras ofertas de productos y servicios y continuaremos brindando experiencia en servicios de valor añadido a nuestros clientes".

Creación de valor para accionistas

La combinación de Quaker Chemical y Houghton International casi duplica el tamaño de ambas compañías con ingresos en los últimos doce meses a 30 de junio de 2019 de \$ 1.6 mil millones. Para obtener información adicional sobre el histórico de resultados financieros de Quaker, Houghton y proforma para la compañía combinada, consulte la presentación para inversionistas que se entrega junto con este comunicado de prensa.

La compañía espera lograr reducciones significativas de costes como resultado de la combinación y ha aumentado su estimación de sinergias de costes de \$ 45 millones a \$ 60 millones. Las sinergias de costes son amplias y se espera que provengan de tres áreas principales: optimización de activos (17%), logística y compras (35%) y eficiencias operativas (48%). Se espera que las sinergias se alcancen plenamente de forma anualizada al final del segundo año; con ~ \$ 20 millones logrados en el primer año, ~ \$ 45 millones en el segundo año y los \$ 60 millones totales en el tercer año, lo que refleja un logro del 100% a medida que la compañía sale del segundo año. Sobre una base de año natural, las sinergias de costes logradas se estiman en ~ \$ 5 millones en 2019, ~ \$ 35 millones en 2020, ~ \$ 50 millones en 2021 y \$ 60 millones en 2022. La compañía ha utilizado una empresa consultora de primera línea en los últimos dos años para ayudar con sus esfuerzos de planificación de la integración y continuarán ayudando a la empresa durante la integración.

Además de las sinergias de costes, la compañía espera que su estrategia de crecimiento cree un valor adicional con el tiempo. Las sinergias basadas en los ingresos, como la venta cruzada, serán un contribuyente importante para el crecimiento en el futuro. Las carteras de productos heredados de Quaker y Houghton ahora se pueden ofrecer a la base de clientes combinada y complementaria, donde 14,000 del total de 15,000 clientes son exclusivos de una compañía u otra. La compañía cree que las sinergias de ingresos son alcanzables y serán significativas con el tiempo, comenzando después del primer año. En el primer año, el enfoque de la compañía será mantener los niveles de servicio para sus clientes y garantizar que no haya interrupciones en la cadena de suministro, mientras se ejecutan con éxito sus planes de integración. En el segundo año, las sinergias de ingresos comenzarán a ser visibles ya que la compañía espera crecer por encima del mercado en un 2% a 4% como lo ha hecho en el pasado.

La compañía también espera seguir creciendo a través de adquisiciones que siguen siendo parte de su estrategia central de crecimiento. En el corto plazo, la compañía se centrará en reducir la deuda, pero continuará considerando adquisiciones más pequeñas que pueden crear valor. Tanto Quaker como Houghton tienen una larga historia de creación de valor a través de adquisiciones.

"Hoy es un día histórico para nuestros negocios", dijo Barry. "Finalmente estamos comenzando nuestro viaje como Quaker Houghton, y ahora somos el proveedor líder mundial de fluidos de proceso industriales para los mercados de metales primarios y metalurgia. Dentro de dos años, esperamos tener una empresa que se integrará y generará más de \$ 300 millones de EBITDA ajustado. Más importante aún, estaremos bien posicionados para continuar logrando un crecimiento superior al mercado impulsado orgánicamente por nuestro modelo comercial diferenciado y las oportunidades de venta cruzada creadas por nuestra combinación".

El Sr. Barry continuó: "Aunque ciertamente somos líderes en nuestros mercados elegidos, existe un potencial de crecimiento significativo para esta nueva compañía. Estimamos que los ingresos de Quaker Houghton de \$ 1.6 mil millones representan menos de un 20% de cuota de mercado en un mercado de más de diez mil millones de dólares. La casi duplicación del tamaño de la empresa hoy nos da una mayor escala para invertir en nuevas tecnologías y realizar futuras adquisiciones. Estamos muy entusiasmados con el futuro y las

oportunidades que se avecinan para Quaker Houghton y lo que significa para nuestros clientes, nuestros empleados y nuestros accionistas ".

Detalles de la transacción

La consideración de compra final al cierre de la combinación estuvo compuesta por: 1) aproximadamente \$ 170.8 millones en efectivo; 2) la emisión de aproximadamente 4,3 millones de acciones comunes al Grupo Hinduja y otros antiguos propietarios de Houghton International, que comprenden el 24,5% de las acciones de la compañía combinada; y 3) la refinanciación de aproximadamente \$ 660 millones de endeudamiento neto de Houghton. Esta consideración de compra no refleja los ingresos en efectivo de la desinversión requerida que se analiza a continuación.

Para financiar la compra, la compañía adquirió al cierre un préstamo de \$ 930 millones del total de \$ 1.15 mil millones de su nueva línea de crédito de la siguiente manera: 1) préstamo a plazo de \$ 600 millones de dólares estadounidenses; 2) préstamo a plazo en euros equivalente a 150 millones de dólares y 3) Póliza de crédito renovable de \$ 180 millones. Los préstamos a plazo y la póliza de crédito renovable multidivisa tienen un vencimiento a cinco años, y la póliza de crédito renovable tiene una disponibilidad restante de aproximadamente \$ 220 millones para liquidez adicional. La compañía estima que su gasto de interés anual a las tasas de interés de hoy, incluido el coste para convertir una parte del préstamo a plazo a una tasa fija según lo requerido por los prestamistas, estará en el rango de 3.4-3.6%.

Además, la compañía vendió ciertas líneas de productos al cierre de conformidad con los requisitos de la Comisión Federal de Comercio de los Estados Unidos y de la Comisión Europea. La compañía recibió aproximadamente \$ 37 millones del comprador, Total S.A., al cierre. Los ingresos de las líneas de productos desinvertidos fueron de aproximadamente \$ 50 millones, aproximadamente el 3% de los ingresos combinados de la compañía.

Liderazgo y Gobierno

Además del Sr. Barry, la administración de Quaker Houghton incluye líderes existentes de ambas compañías heredadas. El equipo de liderazgo ejecutivo recién formado está compuesto por:

Líderes del negocio

- Joseph A. Berquist, Vicepresidente Sénior global de negocios de especialidades y Director de estrategia
- Jeewat Bijlani, Vicepresidente Sénior, Director Gerente - Américas
- Dieter Laininger, Vicepresidente Sénior, Director Gerente - APAC
- Adrian Steeples, Vicepresidente Sénior, Director Gerente - EMEA

Líderes Funcionales Globales

- Mary Dean Hall, Vicepresidenta Sénior, Directora Financiera y Tesorera
- Kym Johnson, Vicepresidenta Sénior Global de Recursos Humanos, CHRO
- Wilbert Platzer, Vicepresidente Sénior Global de Operaciones, EHS y Compras
- Dr. Dave Slinkman, Vicepresidente Sénior, Director de Tecnología
- Robert T. Traub, Vicepresidente Sénior, Consejero General y Secretario Corporativo

Quaker Houghton ahora tiene una Junta Directiva de 11 miembros, compuesta por los ocho directores de Quaker Chemical y tres directores nominados por el Grupo Hinduja. Los tres nuevos directores independientes de Quaker Houghton son los siguientes ex miembros de la Junta de Houghton International:

- Sanjay Hinduja
- Ramaswami Seshasayee
- Michael J. Shannon

Teleconferencia y Webcast informativa

Quaker Houghton programó una llamada para inversores a partir de las 7:30 a.m., hora del este, del viernes 2 de agosto de 2019 para analizar los resultados del segundo trimestre de Quaker y el cierre de la combinación. Se puede acceder a la llamada de las siguientes maneras:

Teleconferencia: 2 de agosto de 2019, 7:30 a.m. (ET)
Participe en vivo por teléfono o escuche la transmisión de audio en vivo a través de la sección de Relaciones con Inversores de www.quakerhoughton.com o www.quakerchem.com

Número de marcación: + 1877-269-7756
Llame 5-10 minutos antes del inicio programado de la llamada. No se requiere contraseña

Si no puede participar en vivo, seleccione una de las siguientes opciones de reproducción:

Reproducción digital: disponible hasta el 8 de agosto de 2019.
Llame al +1 877-660-6853 (sin cargo); ID de la conferencia No. 13692496

Webcast archivado: visite la sección de Relaciones con los inversores de www.quakerhoughton.com o www.quakerchem.com

Medidas no GAAP

La información incluida en este comunicado público hace referencia a ciertas medidas financieras que son no GAAP (no auditadas). La Compañía presenta el EBITDA que se calcula como el ingreso neto atribuible a la Compañía antes de la depreciación y amortización, gastos por intereses, neto e impuestos sobre ingresos antes del patrimonio en ingreso neto de las compañías asociadas. La Compañía también presenta un EBITDA ajustado que se calcula como EBITDA más o menos ciertos ítems que no son indicativos del rendimiento operativo futuro o que no se consideran esenciales para las operaciones de la Compañía. La Compañía cree que las medidas financieras que no GAAP proporcionan información complementaria significativa ya que mejora la comprensión del lector sobre el resultado financiero de la Compañía, son más indicativas del resultado operativo futuro de la Compañía y facilitan una mejor comparación entre períodos fiscales, ya que Las medidas financieras NO GAAP excluyen elementos que no son indicativos del rendimiento operativo futuro o que no se consideran fundamentales para las operaciones de la Compañía. Los resultados no GAAP se presentan solo con fines informativos suplementarios y no deben considerarse como un sustituto de la información financiera presentada de conformidad con GAAP.

Declaraciones prospectivas

Este comunicado contiene "declaraciones prospectivas" en el sentido de la Sección 27A de la Ley de Valores de 1933 y la Sección 21E de la Ley de Intercambio de Valores de 1934. Estas declaraciones prospectivas están sujetas a ciertos riesgos e incertidumbres que podrían causar resultados reales que difieren materialmente de los proyectados en tales declaraciones. Un riesgo importante es que la demanda de los productos y servicios de la Compañía se deriva en gran medida de la demanda de los productos de sus clientes, lo que somete a la Compañía a incertidumbres relacionadas con recesiones en el negocio de un cliente y paradas inesperadas de la producción del cliente. Otros riesgos e incertidumbres importantes incluyen, entre otros, aumentos significativos en los costes de las materias primas, estabilidad financiera del cliente, condiciones económicas y políticas mundiales, fluctuaciones de divisas, cambios significativos en las tasas y regulaciones impositivas aplicables, futuros ataques terroristas y otros actos de violencia. Otros factores también podrían afectarnos negativamente, incluidos los relacionados con la combinación de Houghton y la integración de la compañía combinada. Para obtener más información sobre estos riesgos e incertidumbres, así como sobre ciertos riesgos adicionales que enfrentamos, debe consultar los Factores de riesgo detallados en el Artículo 1A de nuestro Formulario 10-K para el año finalizado el 31 de diciembre de 2018, la declaración de representación que presentó la Compañía el 31 de julio de 2017 y en nuestros informes trimestrales y otros presentados periódicamente con la Comisión de Bolsa y Valores. Por lo tanto, le advertimos que no deposite

One Quaker Park
901 E. Hector Street
Conshohocken, PA 19428-2380
quakerhoughton.com

una confianza indebida en nuestras declaraciones prospectivas. Esta discusión se proporciona según lo permitido por la Ley de Reforma de Litigios de Valores Privados de 1995.

Sobre Quaker Houghton

Quaker Houghton (NYSE: KWR) es líder mundial en fluidos de proceso industriales. Con una consolidada presencia en el mundo, que incluye operaciones en más de 25 países, entre nuestros clientes se cuentan miles de las compañías más punteras y especializadas del mundo en el sector del acero, el aluminio, la automoción, aeroespacial, offshore, de fabricación de latas, minería y metalúrgico. Nuestras soluciones sostenibles e innovadoras de altas prestaciones están respaldadas por la mejor tecnología de su clase, un profundo conocimiento de los procesos y servicios personalizados. Con 4000 empleados, entre químicos, ingenieros y expertos en el sector, nuestras alianzas con nuestros clientes mejoran sus operaciones y aumentan su eficacia y su eficiencia, para afrontar lo que sea que les depara el futuro. Quaker Houghton tiene su sede en Conshohocken, Pensilvania, cerca de Filadelfia, en Estados Unidos. Visite quakerhoughton.com para obtener más información.

One Quaker Park
901 E. Hector Street
Conshohocken, PA 19428-2380
quakerhoughton.com