

Noticias



Contacto:

Contacto para Inversionistas:

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 procesos industriales se combinan para formar Quaker Houghton

- El costo estimado de sinergias aumenta de \$45 millones a \$60 millones
- La combinación permite un crecimiento continuo por encima del mercado
- Nuevo equipo ejecutivo y nuevos miembros de la Junta Directiva
- La compañía espera que su EBITDA ajustado supere los \$300 millones después de dos años

CONSHOCKEN, PA (1 de agosto del 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 metalmecánica. 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 combinación de ingresos 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 expertos valiosos en procesos de clientes", dijo Michael F. Barry, Chairman, Chief Executive Officer, y Presidente de la nueva compañía. El Sr. Barry, quien anteriormente sirvió a Quaker Chemical en facultades 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 las operaciones de nuestros clientes a ejecutarse de manera aún más eficiente y efectiva".

La extensión combinada de ofertas de productos y servicios de la compañía se puede encontrar en mercados finales como aeroespacial, aluminio, automotriz, maquinaria, fabricación de latas, fabricación de piezas industriales, minería, el sector offshore, acero y las industrias de tubos y perfiles.

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 formación 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 alta presión, especialidades de minería, tratamiento de superficies y lubricantes de base biológica, mientras que los clientes de Quaker heredados ahora tendrán acceso a los productos de tratamiento térmico de Houghton, fluidos hidráulicos para plataformas marinas, productos de acabado de metales y una cartera más amplia de fluidos para remoción de metales.

"Nuestra base será el mismo modelo operativo íntimo para el 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 agregado a nuestros clientes".

Creación de valor para los Accionistas

La combinación de Quaker Chemical y Houghton International casi duplica el tamaño de cualquiera de las compañías con ingresos finales de doce meses al 30 de junio de 2019 de \$1.6 mil millones. Para obtener información adicional sobre el desempeño financiero histórico 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 costos como resultado de la combinación y ha aumentado su estimación de sinergias de costos de \$45 millones a \$60 millones. Las sinergias de costos son amplias y se espera que provengan de tres áreas principales: optimización de activos (17%), logística y adquisiciones (35%) y eficiencias operativas (48%). Se espera que las sinergias de costos se realicen plenamente en función de la tasa de ejecución al final del segundo año; con ~\$20 millones logrados en el primer año, ~\$45 millones en el segundo año y el total de los \$60 millones en el tercer año, lo que refleja un logro del 100% a medida que la compañía termina el segundo año. Sobre una base de año calendario, las sinergias de costos 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 reconocida empresa consultora en los últimos dos años para ayudarse en sus esfuerzos de planificación de integración y continuarán ayudando a la empresa durante la integración.

Además de las sinergias de costos, 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 estará en mantener los niveles de servicio para sus clientes y asegurar que no haya interrupciones en la cadena de suministro, mientras ejecuta 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 pagar 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 nuestro negocio", dijo Barry. "Finalmente estamos comenzando nuestro viaje como Quaker Houghton y ahora somos el proveedor líder mundial de fluidos de procesos industriales para los mercados de metales y metalmecánica. Dentro de dos años, esperamos tener una empresa que se integrará y generará más de \$300 millones de EBITDA ajustado en el futuro. 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 20% de cuota de mercado en un mercado direccionable de más de diez mil millones de dólares. El cerca del doble de 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 tomó prestados un total de \$930 millones al cierre de su nueva línea de crédito de \$1.15 mil millones de la siguiente manera: 1) préstamo a plazo de \$600 millones de dólares estadounidenses; 2) préstamo a plazo de 150 millones de dólares (equivalente); y 3) Préstamo de crédito revolvente de \$180 millones. Los préstamos a plazo y la línea de crédito revolvente multidivisa tienen un vencimiento a cinco años, y la línea de crédito revolvente 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 actuales, incluido el costo 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 ha desinvertido ciertas líneas de productos al cierre de conformidad con los requisitos de la Comisión Federal de Comercio de los Estados Unidos y 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 Gobernanza

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:

Business Leaders – Líderes de Negocios

- 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

Global Functional Leaders – Líderes Globales Funcionales

- 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 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 exmiembros de la Junta de Houghton International:

- Sanjay Hinduja
- Ramaswami Seshasayee
- Michael J. Shannon

Llamada de conferencia e información de transmisión por Internet

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

Teleconferencia: Agosto 2, 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 Inversionistas de www.quakerhoughton.com o www.quakerchem.com

Número de marcación: +1 877-269-7756
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 Agosto 8, 2019
Llame +1 877-660-6853 (*gratis*); ID Conferencia. 13692496

Webcast Archivado: Visite la sección de Relaciones con Inversionistas de www.quakerhoughton.com o www.quakerchem.com

Medidas no GAAP

Medidas financieras 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 el ingreso antes del patrimonio en el ingreso neto de las compañías asociadas. La Compañía también presenta un EBITDA ajustado que se calcula como EBITDA más o menos ciertas partidas que no son indicativas del rendimiento operativo futuro o no se consideran fundamentales 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 desempeño financiero de la Compañía, es más indicativo del desempeño operativo futuro de la Compañía y facilita 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 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 actuales. 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 costos 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 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 el líder mundial en la industria de fluidos de procesos. Con una fuerte presencia en todo el mundo y con operaciones en más de 25 países, entre nuestros clientes se encuentran cientos de las compañías más avanzadas en acero especializado, aluminio, automotriz, aeroespacial, plataforma petrolera de altamar, envases metálicos, minería y metalmecánica. Nuestras soluciones sustentables, innovadoras y de alto rendimiento están respaldadas con la mejor tecnología de su clase, un conocimiento profundo de los procesos y servicios personalizados. Con 4,000 empleados, entre los cuales se encuentran químicos, ingenieros y expertos en la industria, trabajamos con nuestros clientes para que mejoren sus operaciones y puedan operar de manera más eficiente y efectiva, sin importar lo que se presente. Las oficinas centrales de Quaker Houghton se encuentran en Conshohocken, Pensilvania, cerca de la ciudad de Filadelfia, en los Estados Unidos. Para conocer más visite quakerhoughton.com