

Aktualności



Kontakt dla inwestorów:

Mary Dean Hall
Wiceprezes, dyrektor finansowy i skarbnik
hallm@quakerchem.com
Tel. +1-610-832-4000

Kontakt dla mediów:

Melissa McClain
Dyrektor ds. komunikacji globalnej
mclainm@quakerchem.com
Tel. +1-610-832-7809

Do publikacji: natychmiast

Liderzy w sektorze płynów technologicznych dla przemysłu połączyli siły i utworzyli Quaker Houghton

- Szacunki synergii kosztów wzrosły z 45 milionów USD do 60 mln USD
- Połączenie umożliwi ciągły wzrost powyżej poziomu rynkowego
- Wybrano nowych członków kierownictwa i zarządu
- Firma oczekuje, że jej skorygowany zysk EBITDA przekroczy 300 milionów USD po dwóch latach

CONSHOHOCKEN, PA (1 sierpnia 2019) /PRNewswire/ Firmy Quaker Chemical Corporation i Houghton International połączyły się w firmę Quaker Houghton (NYSE: KWR), światowego lidera w sektorze cieczy technologicznych dla przemysłu metali pierwotnych i obróbki metali. Wraz z nową nazwą firma ujawniła nowe logo i markę reprezentujące połączone firmy. Spółka będzie nadal notowana na Nowojorskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, a jej akcje będą znajdowały się w obrocie pod symbolem „KWR”.

Utworzenie kombinacji strategicznej

Połączona firma osiągająca przychody o wartości 1,6 mld USD zatrudnia 4000 pracowników obsługujących 15 000 klientów na całym świecie. Firma Houghton została założona w 1865 r., a Quaker – w 1918 r.

„Jesteśmy zakorzenieni w firmach powszechnie uznawanych za autorytet w zakresie płynów przemysłowych i cenionych ekspertów ds. procesów realizowanych przez klientów” – powiedział Michael F. Barry, przewodniczący, prezes zarządu i prezes nowej firmy. Michael F. Barry, który wcześniej pracował w firmie Quaker Chemical, pełniąc podobne role, powiedział: „Nasze podobne kultury i wartości, połączone z talentami i zasobami, które wnosimy do Quaker Houghton, tworzą ekscytujące możliwości dostarczania innowacyjnych rozwiązań, które pomogą naszym klientom działać jeszcze wydajniej i skuteczniej”.

Połączone portfolio produktów i usług firmy można znaleźć na rynkach końcowych, takich jak przemysł lotniczy, aluminium, motoryzacja, maszyny, produkcja puszek, produkcja części przemysłowych, górnictwo, przemysł morski, stalowy i rurowy.

Dzięki rozbudowanej ofercie produktów i usług firma oczekuje, że możliwości sprzedaży związanej będą sprzyjać dalszym wzrostom ponad poziom rynkowy. Konkretnie produkty firmy obejmują płyny do obróbki skrawaniem i kształtowania, płyny do ochrony przed korozją, specjalistyczne płyny hydrauliczne oraz oleje do walcowania stali i aluminium. Ponadto dotychczasowi klienci firmy Houghton skorzystają z mocnej pozycji Quaker w zakresie smarów specjalistycznych, produktów do odlewania wysokociśnieniowego, specjalistycznych produktów górniczych, środków smarnych do obróbki powierzchniowej i bioekologicznych

środków smarnych, a dotychczasowi klienci firmy Quaker będą mieli dostęp do produktów firmy Houghton, które obejmują ośrodki hartownicze do obróbki cieplnej, płyny hydrauliczne do zastosowań morskich, płyny do obróbki metali oraz rozszerzone portfolio płynów do usuwania metali.

„Nasz fundament będzie stanowił ten sam model działalności nastawionej na klienta, który był kluczem do sukcesu naszych klientów” – powiedział Michael F. Barry. „Wspólnie będziemy się rozwijać w oparciu o bogatą historię i wspólną wiedzę specjalistyczną, aby ulepszać naszą ofertę produktów i usług oraz nadal zapewniać naszym klientom specjalistyczną wiedzę w zakresie usług o wartości dodanej”.

Tworzenie wartości dla akcjonariuszy

Połączenie Quaker Chemical i Houghton International niemal dwukrotnie podwaja wielkość tych firm, a ich przychody za ostatnie dwanaście miesięcy na dzień 30 czerwca 2019 r. wynoszą 1,6 mld USD. Aby uzyskać dodatkowe informacje dotyczące historycznych wyników finansowych firm Quaker i Houghton, oraz wyników proforma dla połączonej firmy, prosimy zapoznać się z prezentacją dla inwestorów dostarczoną równocześnie z niniejszym komunikatem prasowym.

Firma oczekuje znacznych obniżek kosztów w wyniku połączenia i zwiększyła szacowaną wartość synergii kosztowych z 45 mln USD do 60 mln USD. Synergie kosztowe są oparte na szerokiej skali i powinny pochodzić z trzech głównych obszarów: Optymalizacja aktywów (17%), Logistyka i zaopatrzenie (35%) i Efektywność operacyjna (48%). Oczekuje się, że synergie kosztowe zostaną w pełni zrealizowane w oparciu o wskaźnik tempa pracy do końca drugiego roku; osiągniemy około 20 mln USD w pierwszym roku, ok. 45 mln USD w drugim roku i ok. 60 mln USD w trzecim roku, co da 100% osiągnięcie w momencie wejścia przez firmę w trzeci rok. W ujęciu opartym na latach kalendarzowych szacowane synergie kosztowe wynoszą około 5 mln USD w 2019 roku, około 35 mln USD w 2020 roku, około 50 mln USD w 2021 roku i 60 mln USD w 2022 roku. W ciągu ostatnich dwóch lat firma korzystała z najlepszych firm konsultingowych, które pomagały jej w planowaniu integracji i nadal będą wspierać ją w procesie integracji.

Oprócz synergii kosztowych firma oczekuje, że strategia jej wzrostu będzie w miarę upływu czasu tworzyć dodatkową wartość. Synergie oparte na przychodach, takie jak sprzedaż wiązana, będą ważnym czynnikiem przyczyniającym się do rozwoju. Starsze portfolio produktów oferowanych zarówno przez Quaker, jak i Houghton można teraz oferować połączonej, uzupełniającej się bazie klientów, gdzie 14 000 spośród 15 000 klientów jest unikatowych dla jednej lub drugiej firmy. Firma uważa, że synergie przychodów są osiągalne i będą znaczące z czasem, począwszy od pierwszego roku. W pierwszym roku firma będzie koncentrować się na utrzymaniu poziomu usług dla swoich klientów i zagwarantowaniu, że nie dojdzie do zakłóceń w łańcuchu dostaw, przy jednoczesnej, pomyślnej realizacji planów integracji. W drugim roku synergie przychodów zaczną być widoczne, ponieważ firma spodziewa się w tym czasie wzrostu o 2% powyżej poziomu rynkowego, do 4%, jak miało to miejsce w przeszłości.

Firma oczekuje również dalszego rozwoju poprzez przejęcia, które pozostają częścią jej podstawowej strategii rozwoju. W ujęciu krótkoterminowym firma skupi się na spłaceniu zadłużenia, ale będzie nadal rozważać mniejsze przejęcia, które mogą tworzyć wartość. Zarówno Quaker, jak i Houghton od wielu lat budują wartość poprzez przejęcia.

„Dziś jest historyczny dzień dla naszych firm”, powiedział Michael F. Barry. Wreszcie rozpoczynamy naszą podróż jako Quaker Houghton i obecnie jesteśmy wiodącym globalnym dostawcą przemysłowych płynów technologicznych dla rynku metali i obróbki metali. Spodziewamy się, że za dwa lata, licząc od teraz, nasze przedsiębiorstwo będzie zintegrowane i będzie generowało ponad 300 mln USD skorygowanego zysku EBITDA i będzie osiągało podobne wyniki w kolejnych latach. Co ważniejsze, będziemy w dobrym położeniu, aby kontynuować rozwój ponad poziom rynkowy, który będzie stymulowany w sposób organiczny dzięki naszemu zróżnicowanemu modelowi biznesowemu i możliwościom sprzedaży wiązanej wynikającym z naszego połączenia”.

Jak powiedział dalej Michael F. Barry: „Chociaż obecnie jesteśmy liderem na naszych wybranych rynkach, istnieje znaczący potencjał wzrostu tej nowej firmy. Szacujemy, że przychody firmy Quaker Houghton w wysokości 1,6 mld USD oznaczają mniej niż 20% udziałów w rynku, do którego kierujemy swą ofertę. Zbliżające się podwojenie wielkości firmy zapewnia nam większe możliwości inwestowania w nowe technologie i dokonywania przyszłych przejęć. Jesteśmy bardzo podekscytowani przyszłością i możliwościami, jakie stoją przed Quaker Houghton, oraz tym, co to oznacza dla naszych klientów, pracowników i akcjonariuszy”.

Szczegóły transakcji

Ostateczny koszt zakupu w momencie zamknięcia połączenia obejmował: 1) około 170,8 mln USD w gotówce; 2) emisję około 4,3 mln akcji zwykłych dla Hinduja Group i innych, byłych właścicieli Houghton International, w tym 24,5% akcji połączonej firmy, a także 3) refinansowanie zadłużenia firmy Houghton w wysokości około 660 mln USD netto. Koszt ten nie odzwierciedla wpływów gotówkowych z wymaganego zbycia, które opisano poniżej.

W celu sfinansowania zakupu, w momencie zamykania transakcji firma pożyczyła łącznie 930 mln USD w ramach nowej linii kredytowej w wysokości 1,15 mld USD, według następującego schematu: 1) 600 mln USD jako pożyczka terminowa; 2) 150 mln USD (równowartość) jako pożyczka terminowa, wypłacona w euro i 3) 180 mln USD jako kredyt odnawialny. Pożyczki terminowe i wielowalutowy kredyt odnawialny mają pięcioletni termin zapadalności, a w ramach odnawialnej linii kredytowej pozostało w przybliżeniu 220 mln USD, co może zapewnić dodatkową płynność. Firma szacuje, że roczne koszty odsetek w oparciu o dzisiejsze stopy procentowe, w tym koszty przeliczenia części pożyczki terminowej na pożyczkę o stałej stopie, zgodnie z wymaganiami kredytodawców, będą mieścić się w zakresie 3,4–3,6%.

Ponadto firma zbyła pewne linie produktów w momencie zamknięcia transakcji zgodnie z wymogami amerykańskiej Federalnej Komisji Handlu i Komisji Europejskiej. W momencie zamknięcia transakcji firma otrzymała około 37 mln USD od kupującego, Total S.A. Przychody zbytych linii produktów wynosiły około 50 mln USD, co stanowi około 3% przychodów połączonej spółki.

Przywództwo i ład korporacyjny

Oprócz Michael F. Barry'ego, zarząd Quaker Houghton obejmuje również dotychczasowych dyrektorów obu firm. Skład nowo utworzonego zespołu kierowniczego:

Liderzy biznesowi

- Joseph A. Berquist, SVP, Global Specialty Businesses & Chief Strategy Officer
- Jeewat Bijlani, SVP, Managing Director – Ameryka Północna i Południowa
- Dieter Laininger, SVP, Managing Director – region Azji i Pacyfiku
- Adrian Steeples, SVP, Managing Director – EMEA

Światowi Dyrektorzy Funkcyjni

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

Quaker Houghton ma teraz 11-osobowy zarząd, składający się z ośmiu dyrektorów pochodzących z Quaker Chemical i trzech dyrektorów nominowanych przez Hinduja Group. Trzech nowych, niezależnych dyrektorów Quaker Houghton to byli członkowie zarządu Houghton International:

- Sanjay Hinduja
- Ramaswami Seshasayee
- Michael J. Shannon

Informacje o telekonferencji i webcaście

Firma Quaker Houghton zaplanowała rozmowę telefoniczną z inwestorami o godz. 7:30 czasu wschodniego w piątek, 2 sierpnia 2019 r., aby omówić wyniki uzyskane przez firmę Quaker w drugim kwartale i finalizację połączenia. Udział w tej rozmowie można wziąć w następujący sposób:

Telekonferencja: 2 sierpnia 2019 r., 7:30 (ET)
Weź udział na żywo przez telefon lub wysłuchaj webcastu na żywo za pośrednictwem sekcji Relacje inwestorskie na stronie www.quakerhoughton.pl lub www.quakerchem.pl
Numer telefonu: +1 877-269-7756
Prosimy zadzwonić 5–10 minut przed planowanym rozpoczęciem rozmowy. Nie jest wymagane hasło.

Jeśli nie możesz wziąć udziału na żywo, wybierz jedną z następujących opcji powtórki:

Powtórka cyfrowa: Dostępna do 8 sierpnia 2019 r.
Zadzwoń pod numer +1 877-660-6853 (*bezpłatny*); Nr identyfikacyjny konferencji 13692496
Zarchiwizowany webcast: Odwiedź sekcję Relacje inwestorskie na stronie www.quakerhoughton.pl lub www.quakerchem.pl

Wskaźniki niepodlegające ocenie GAAP

Informacje zawarte w niniejszym komunikacie publicznym odnoszą się do określonych wskaźników finansowych, niepodlegających ocenie GAAP (niepoddawanych audytowi). Firma prezentuje zysk EBITDA, który jest obliczany jako dochód netto przypisany Firmie przed deprecjacją i amortyzacją, suma wydatków z tytułu odsetek, kwota netto i podatki od dochodów przed potrąceniem należnej wartości od dochodów netto spółek powiązanych. Spółka przedstawia również skorygowany zysk EBITDA, który jest obliczany jako zysk EBITDA plus lub minus niektóre pozycje, które nie są wyznacznikiem przyszłych wyników operacyjnych ani nie są uznawane za kluczowe dla działalności Firmy. Firma uważa, że wskaźniki finansowe niepodlegające ocenie GAAP zapewniają istotne informacje uzupełniające, ponieważ poprawiają zrozumienie wyników finansowych Firmy przez czytelnika, są lepszym wyznacznikiem przyszłych wyników operacyjnych Firmy, a także ułatwiają lepsze porównanie pomiędzy okresami fiskalnymi, ponieważ w ich ramach nie uwzględnia się pozycji, które nie są wyznacznikiem przyszłych wyników operacyjnych ani nie są uznawane za kluczowe dla działalności Firmy. Wyniki niepodlegające ocenie GAAP są prezentowane wyłącznie jako informacje uzupełniające i nie powinny być traktowane jako substytut informacji finansowych przedstawianych zgodnie z GAAP.

Oświadczenia dotyczące przyszłości

Niniejsza publikacja zawiera „oświadczenia dotyczące przyszłości” w rozumieniu art. 27A Ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku i art. 21E Ustawy o obrocie papierami wartościowymi z 1934 roku. Te oświadczenia dotyczące przyszłości podlegają pewnym zagrożeniom i niepewnościom, które mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki będą różnić się znacznie od tych, które zostały przedstawione w takich oświadczeniach. Główne ryzyko polega na tym, że popyt na produkty i usługi Firmy jest w dużej mierze oparty na zapotrzebowaniu klientów na produkty, przez co Firma jest narażona na niepewności związane ze zmniejszeniem zakresu działalności klientów i niespodziewanymi przerwami w produkcji prowadzonej przez klientów. Inne, główne zagrożenia i niepewności obejmują między innymi znaczne zwiększenie kosztów surowców, stabilność finansową klientów, światowe warunki ekonomiczne i polityczne, wahania kursów walut, znaczące zmiany w obowiązujących stawkach podatkowych i przepisach, przyszłe ataki terrorystyczne i inne akty przemocy. Inne czynniki mogą również negatywnie wpływać na nas i zalicza się do nich również te związane z połączeniem Houghton oraz integracją połączonej firmy. Więcej informacji na temat tych zagrożeń i niepewności oraz pewnych dodatkowych zagrożeń, z którymi mamy do czynienia, można znaleźć w części

„Czynniki ryzyka” ujętej w Pozycji 1A Formularza 10-K za rok zakończony 31 grudnia 2018 r., oświadczeniu prokurenta złożonym przez Firmę 31 lipca 2017 r. oraz w naszych raportach kwartalnych i innych, które co pewien czas składamy do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Dlatego też nie należy nadmiernie polegać na naszych oświadczeniach dotyczących przyszłości. Niniejsza dyskusja jest udostępniana zgodnie z Ustawą o reformie prywatnych sporów dotyczących papierów wartościowych z 1995 r.

Informacje o Quaker Houghton

Quaker Houghton (NYSE: KWR) to globalny lider w sektorze przemysłowych płynów technologicznych. Korzystając z mocnej pozycji na całym świecie, która obejmuje działalność prowadzoną w ponad 25 krajach, mamy klientów, wśród których znajdują się najbardziej zaawansowane i wyspecjalizowane spółki z branży stali, aluminium, motoryzacyjnej, kosmicznej, lotniczej, morskiej, produkcji puszek, górniczej i obróbki metali. Nasze wysoko wydajne, innowacyjne i zrównoważone rozwiązania opierają się na najlepszej w swojej klasie technologii, pogłębionym zrozumieniu procesów i szytych na miarę usług. Zatrudniając 4000 pracowników, wśród których znajdują się chemicy, inżynierowie i eksperci z sektora przemysłu, współpracujemy z naszymi klientami w celu usprawniania ich działalności, tak aby mogli pracować jeszcze wydajniej i jeszcze skuteczniej, niezależnie co się stanie. Centrala Quaker Houghton znajduje się w leżącym nieopodal Filadelfii Conshohocken w amerykańskim stanie Pensylwania. Dowiedz się więcej na stronie quakerhoughton.com.