

Actualités



Contact Investisseurs:

Mary Dean Hall
Vice-président principal, Directeur Financier et Trésorier
hallm@quakerchem.com
T.+1.610.832.4000

Contact Media:

Melissa McClain
Directeur de la Communication
mclainm@quakerchem.com
T. +1.610.832.7809

Pour publication : immédiate

Rapprochement de leaders dans les fluides de procédés industriels pour former Quaker Houghton

- L'estimation des synergies de coûts augmentée de 45 millions USD à 60 millions USD
- Combinaison permettant une croissance continue supérieure au marché
- Nomination d'une nouvelle équipe de direction et de nouveaux membres du conseil
- La société prévoit que son EBITDA ajusté dépassera 300 millions de dollars après deux ans.

CONSHOCKEN, PA (1^{er} août 2019) / PRNewswire / Quaker Chemical Corporation et Houghton International ont fusionné pour créer Quaker Houghton (NYSE: KWR), le leader mondial des fluides de procédés industriels destinés aux marchés de la métallurgie et du travail des métaux. La société continuera à être cotée à la bourse de New York et négociée sous le symbole "KWR".

Une combinaison stratégique

La nouvelle société Quaker Houghton, dont le chiffre d'affaires est de 1,6 milliard de dollars, emploie 4 000 collaborateurs au service de 15 000 clients dans le monde entier. Quaker a été fondée en 1918 et Houghton en 1865.

"Nous sommes enracinés dans des sociétés communément reconnues comme étant des spécialistes des fluides industriels et des experts des processus clients", a déclaré Michael F. Barry, Président du conseil et Président-Directeur Général de la nouvelle société. M. Barry, précédemment PDG de Quaker Chemical, a poursuivi: "Nos cultures et nos valeurs similaires, combinées au talent et aux ressources que nous apportons à Quaker Houghton, créent de nouvelles opportunités pour fournir des solutions innovantes qui aideront les opérations de nos clients à fonctionner de manière encore plus efficace et efficiente."

La gamme de produits et de services de la nouvelle société se trouve sur des marchés tels que l'aéronautique, l'aluminium, l'automobile, la fabrication de boîtes et canettes, la fabrication de pièces industrielles, l'industrie minière, l'extraction pétrolière offshore, l'acier et les tubes et tuyaux.

Avec son portefeuille de produits et de services élargi, la société espère que les opportunités de vente croisée faciliteront une croissance supérieure à celle du marché. La société offre notamment des fluides de coupe et de déformation, des fluides de protection contre la corrosion, des fluides hydrauliques spéciaux et

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

des huiles de laminage de l'acier et de l'aluminium. En outre, les clients de Houghton bénéficieront de la force de Quaker dans les graisses de spécialité, le moulage sous haute pression, les spécialités pour l'industrie minière, le traitement de surface et les bio-lubrifiants, tandis que les clients de Quaker auront désormais accès aux produits de traitement thermique de Houghton, aux fluides hydrauliques pour l'offshore, aux produits de finition de l'aluminium et un plus grand portefeuille de fluides de travail des métaux.

"Notre fondation reposera sur le même modèle opérationnel, intimement lié au client, qui a été la clé du succès de nos clients. Nous allons tirer parti de notre riche histoire et de notre expertise commune pour améliorer nos produits et services, et continuer à fournir une expertise de service à valeur ajoutée à nos clients," a déclaré M. Barry.

Création de valeur pour les actionnaires

La combinaison de Quaker Chemical et de Houghton International a presque doublé la taille de l'une ou l'autre des sociétés, avec un chiffre d'affaires des douze derniers mois au 30 juin 2019 de 1,6 milliard de dollars. Pour plus d'informations sur les performances financières historiques de Quaker, Houghton et proforma pour la société fusionnée, veuillez consulter la présentation aux investisseurs fournie en même temps que le présent communiqué de presse.

La nouvelle société s'attend à réaliser des réductions de coûts significatives du fait du regroupement et a augmenté ses estimations de synergies de coûts de 45 millions USD à 60 millions USD. Les synergies de coûts sont générales mais devraient provenir de trois domaines principaux: l'optimisation des actifs (17%), la logistique et les achats (35%) et l'efficacité opérationnelle (48%). Les synergies de coûts devraient être pleinement réalisées sur une base annualisée d'ici la fin de la deuxième année; avec environ 20 millions de dollars réalisés la première année, environ 45 millions de dollars la deuxième et 60 millions de dollars la troisième année, ce qui correspond à 100% des réalisations à la fin de la deuxième année. Sur une base d'année civile, les synergies de coûts réalisées sont estimées à environ 5 millions de dollars en 2019, à environ 35 millions de dollars en 2020, à environ 50 millions de dollars en 2021 et à 60 millions de dollars en 2022. La société a eu recours à un grand cabinet de conseil au cours des deux dernières années pour l'aider dans ses efforts de planification et ce cabinet continuera à aider la société pendant la phase d'intégration.

En plus des synergies de coûts, la société s'attend à ce que sa stratégie de croissance crée une valeur supplémentaire sur la durée. Les synergies de revenus, telles que les ventes croisées, contribueront grandement à la croissance future. Les portefeuilles de produits existants de Quaker et de Houghton peuvent maintenant être proposés à l'ensemble de la clientèle, où 14 000 des 15 000 clients au total sont uniques à une société ou à l'autre. La société pense que les synergies de revenus sont réalisables et qu'elles seront importantes dans la durée, à compter de la première année. Au cours de cette première année, l'entreprise se concentrera sur le maintien des niveaux de service pour ses clients et sur l'absence de toute perturbation de la chaîne logistique, tout en mettant en œuvre avec succès ses plans d'intégration. Au cours de la deuxième année, les synergies de revenus commenceront à être visibles car la société prévoit une croissance de 2% à 4% par rapport au marché, comme elle l'a fait par le passé.

La société prévoit également de poursuivre sa croissance grâce à des acquisitions, les acquisitions faisant toujours partie de la stratégie de l'entreprise. À court terme, la société se concentrera sur le remboursement de sa dette, mais continuera d'envisager de petites acquisitions susceptibles de créer de la valeur. Quaker et Houghton ont tous deux une longue histoire de création de valeur par le biais d'acquisitions.

"Aujourd'hui est un jour historique pour nos entreprises", a déclaré M. Barry. "Nous commençons enfin notre aventure en tant que Quaker Houghton et nous sommes maintenant le premier fournisseur mondial de fluides de procédés industriels pour les marchés de la métallurgie et du travail des métaux. Dans deux ans, nous prévoyons d'être une entreprise qui sera intégrée et générera un EBITDA ajusté de plus de 300 millions de

dollars à l'avenir. Plus important encore, nous serons bien placés pour continuer à atteindre une croissance supérieure à celle du marché, tirée par notre modèle commercial différencié et les opportunités de vente croisée créées par notre regroupement. "

M. Barry a poursuivi: "Bien que nous soyons certainement un leader sur nos marchés, le potentiel de croissance de cette nouvelle entreprise est considérable. Nous estimons que le chiffre d'affaires de Quaker Houghton de 1,6 milliard de dollars représente moins de 20% de part de marché sur un marché adressable de plus de dix milliards de dollars. Le quasi-doublement de la taille de l'entreprise nous donne aujourd'hui une plus grande capacité à investir dans des nouvelles technologies et à faire de nouvelles acquisitions. Nous sommes très confiants pour l'avenir et pour les opportunités qui se présenteront pour Quaker Houghton, et de ce que cela signifie pour nos clients, nos employés et nos actionnaires."

Détails de la transaction

La prix final d'acquisition à la clôture du regroupement est le suivant: 1) environ 170,8 millions de dollars en espèces; 2) l'émission d'environ 4,3 millions d'actions ordinaires au groupe Hinduja et à d'autres anciens propriétaires de Houghton International, soit 24,5% du capital de la société fusionnée; et 3) le refinancement d'environ 660 millions de dollars de la dette nette de Houghton. Ce prix d'achat ne reflète pas le produit en espèces de la cession d'activités demandée, ce qui est discuté ci-dessous.

Pour financer l'achat, la société a emprunté un total de 930 millions de dollars au titre de sa nouvelle facilité de crédit de 1,15 milliard de dollars, comme suit: 1) emprunt à terme de 600 millions de dollars; 2) emprunt à terme en euros de 150 millions de dollars (équivalent); et 3) emprunt de crédit renouvelable de 180 millions de dollars. Les emprunts à terme et la facilité de crédit renouvelable multidevises ont chacun une échéance de cinq ans et la facilité de crédit renouvelable a une disponibilité restante d'environ 220 millions de dollars pour des liquidités supplémentaires. La société estime que sa charge d'intérêts annuelle aux taux d'intérêt d'aujourd'hui, y compris le coût de la conversion d'une partie de l'emprunt à terme en un taux fixe exigé par les prêteurs, se situera entre 3,4 et 3,6%.

En outre, la société a cédé certaines lignes de produits conformément aux exigences de la Federal Trade Commission des États-Unis et de la Commission européenne à la clôture de la transaction. La société a reçu environ 37 millions de dollars de l'acheteur, Total S.A., à la clôture. Le chiffre d'affaires des lignes de produits cédées étaient d'environ 50 millions de dollars, soit environ 3% du chiffre d'affaires de la société combinée.

Leadership et Gouvernance

Outre M. Barry, la direction de Quaker Houghton comprend des dirigeants actuels des deux entreprises mères. La nouvelle équipe de direction comprend:

Dirigeants Business

- Joseph A. Berquist, Vice-président Sr, Businesses de Spécialités & Directeur de la stratégie Groupe
- Jeewat Bijlani, Vice-président Sr, Directeur général, Amériques
- Dieter Laininger, Vice-président Sr, Directeur général - APAC
- Adrian Steeples, Vice-président Sr, Directeur général – EMEA

Dirigeants fonctionnels mondiaux

- Mary Dean Hall, Vice-présidente Sr, Directrice financière et Trésorière
- Kym Johnson, Vice-présidente Sr, Ressources Humaines Groupe, CHRO
- Wilbert Platzer, Vice-président Sr, Opérations Groupe, ESS et Achats
- Dr. Dave Slinkman, Vice-président Sr, Directeur Technologie Groupe

- Robert T. Traub, Sr Vice-président, Directeur des affaires juridiques et Secrétaire général

Quaker Houghton est maintenant doté d'un conseil d'administration de 11 membres, composé de huit administrateurs de Quaker Chemical et de trois administrateurs nommés par le groupe Hinduja. Les trois nouveaux administrateurs indépendants de Quaker Houghton sont les anciens membres suivants du conseil d'administration de Houghton International:

- Sanjay Hinduja
- Ramaswami Seshasayee
- Michael J. Shannon

Conférence téléphonique et webcast

Quaker Houghton a programmé une téléconférence à l'intention des investisseurs à partir de 7h30 (EST), le vendredi 2 août 2019, pour discuter des résultats de Quaker pour le deuxième trimestre et de la clôture de la combinaison. La conférence peut être jointe des manières suivantes:

Téléconférence: 2 août 2019, à 7h30 (EST)
Participez en direct par téléphone ou écoutez la webcast en direct via la section Relations avec les investisseurs de www.quakerhoughton.com ou www.quakerchem.com.

Numéro de téléphone: +1 877-269-7756
Veuillez appeler 5 à 10 minutes avant le début prévu de la conférence.
Aucun mot de passe requis.

Si vous ne pouvez pas participer en direct, sélectionnez l'une des options de retransmission suivantes:
Replay numérique: Disponible jusqu'au 8 août 2019
Composez le +1 877-660-6853 (sans frais); Numéro d'identification de conférence 13692496

Webcast archivé: Visitez la section Investisseurs de www.quakerhoughton.com ou www.quakerchem.com

Mesures non conformes aux PCGR

Les informations contenues dans ce communiqué font référence à certaines mesures financières non définies par les PCGR (non vérifiées). La société présente un EBITDA calculé comme le résultat net attribuable à la société avant amortissements, charges d'intérêts, charges nettes et impôts sur le résultat avant capitaux propres dans le résultat net des sociétés associées. La société présente également l'EBITDA ajusté qui est calculé comme l'EBITDA plus ou moins certains éléments qui ne sont pas indicatifs des résultats opérationnels futurs ou qui ne sont pas considérés comme essentiels à ses activités. La société est d'avis que les mesures financières non définies par les PCGR fournissent des informations supplémentaires utiles, car elles permettent au lecteur de mieux comprendre le rendement financier de la société, donnent une idée plus précise du rendement opérationnel futur de la société et facilitent une meilleure comparaison entre les exercices, du fait que les mesures financières non définies par les PCGR excluent les éléments qui ne sont pas représentatifs de la performance opérationnelle future ou qui ne sont pas considérés comme essentiels aux activités de la société. Les résultats non définies par les PCGR sont présentés à titre d'information supplémentaire uniquement et ne doivent pas être considérés comme un substitut aux informations financières présentées conformément aux PCGR.

Énoncés prospectifs

Le présent communiqué contient des «déclarations prospectives» au sens de la section 27A de la Securities Act of 1933 et de la section 21E de la Securities Exchange Act of 1934. Ces déclarations prospectives sont soumises à certains risques et incertitudes qui pourraient entraîner des résultats réels. diffèrent sensiblement de celles projetées dans de telles déclarations. Un risque majeur réside dans le fait que la demande de produits et services de la Société découle en grande partie de la demande de produits de ses clients, ce qui la soumet à des incertitudes liées aux ralentissements de ses activités et à des arrêts de production imprévus. Parmi les autres risques et incertitudes majeurs, on peut citer, sans toutefois s'y limiter, les augmentations importantes du coût des matières premières, la stabilité financière des clients, la situation économique et politique mondiale, les fluctuations des taux de change, les modifications importantes des taux d'imposition et des réglementations applicables, les attaques terroristes futures et d'autres actes de violence.

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

D'autres facteurs pourraient également avoir une incidence défavorable sur nous, notamment ceux liés au regroupement de Houghton et à l'intégration de la société issue du regroupement. Pour plus d'informations sur ces risques et incertitudes, ainsi que sur certains risques supplémentaires, consultez les facteurs de risque détaillés dans la rubrique 1A de notre formulaire 10-K pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, la déclaration de procuration déposée par la société le 31 juillet 2017 et dans nos rapports trimestriels et autres déposés de temps à autre auprès de la Securities and Exchange Commission. Par conséquent, nous vous mettons en garde de ne pas vous fier indûment à nos déclarations prospectives. Cette discussion est fournie dans les conditions prévues par la loi de 1995 sur la réforme du secteur des valeurs mobilières privées.

À propos de Quaker Houghton :

Quaker Houghton (NYSE : KWR) est le leader mondial dans le domaine des fluides de procédés industriels. Avec une présence solidement établie à travers le monde dans plus de 25 pays, notre clientèle comprend des milliers d'entreprises parmi les plus avancées et spécialisées au monde, dans les secteurs de l'acier, de l'aluminium, de l'automobile, de l'aéronautique, de l'extraction pétrolière offshore, de la fabrication de canettes, de l'exploitation minière, et du travail des métaux. Nos solutions haute performance, novatrices et durables sont soutenues par une technologie de pointe, une connaissance approfondie des procédés et des services personnalisés. Avec 4 000 employés, dont des chimistes, des ingénieurs et des spécialistes sectoriels, nous collaborons avec nos clients pour améliorer leurs opérations et leur permettre de fonctionner plus efficacement, quels que soient les défis à venir. Le siège social de Quaker Houghton se situe à Conshohocken, en Pennsylvanie, à proximité de Philadelphie (États-Unis). Visitez le site quakerhoughton.com pour en apprendre davantage.