

News

**Investor Contact:**

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

Media Contact:

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

For Release: Immediate

奎克好富顿合并，从此携手共进

- 协同效应预计从 4,500 万美元增加到 6,000 万美元
- 合并后可实现持续的高于市场的成长
- 新的执行团队和董事会成员的名单
- 公司预计两年后调整后的 EBITDA 将超过 3 亿美元

奎克化学公司 (Quaker Chemical) 和好富顿国际公司 (Houghton International) 已经合并成为了奎克好富顿 (Quaker Houghton) (纽约证券交易所代码: KWR)，这是一家全球主要的金属加工液制造商，产品用于金属和金属加工市场。除了公布新名称，公司还发布了代表合并后公司的品牌和新标识。公司将继续在纽约证券交易所上市，并以“KWR”股票代码进行交易。

奎克成立于 1918 年，而好富顿成立于 1865 年。合并后公司营业收入达 16 亿美元，拥有 4,000 多名员工，为全球 15,000 多家客户提供服务。公司的产品和服务可广泛应用于各个终端行业，如航空航天，铝业，汽车，机械，制罐，工业零件制造，矿业，海上平台，钢铁，管材和管道等。

“我们两家公司都被公认为加工液领域的权威以及针对客户工艺的专家，”新公司董事长，首席执行官兼总裁 Michael F. Barry 说，“我们相似的文化和价值观，加上由奎克，好富顿带来的人才和资源，使我们有机会为我们的客户提供创新的解决方案，帮助他们更加高效和有效地运营。”

凭借其扩大的产品和服务组合，公司预计，交叉销售机会将促进公司保持高于市场的成长。公司提供的产品包括金属切削和成形液/油，防锈剂，特种液压油以及钢铁和铝轧制油。此外，原好富顿客户将受益于奎克在特种润滑脂，高压压铸，矿业，表面处理和生物基润滑剂方面的优势，而以前的奎克客户现在可以使用好富顿的热处理淬火油/液，海上平台液压液，金属表面处理产品和更广泛的金属切削液/油产品。

“我们合并的基础是同样的亲近客户的经营模式，这对我们客户的成功至关重要，” Barry 先生说。“携手共进，我们将利用我们丰富的历史和共享的专业知识来提升我们的产品和服务，并继续为我们的客户提供增值的服务和专业知识。”

为股东创造价值

奎克化学和好富顿国际的合并规模几乎是两家公司原有规模的两倍，截至 2019 年 6 月 30 日的近 12 个月收入为 16 亿美元。有关奎克和好富顿的财务业绩以及合并公司的形式业绩的更多信息，请参阅本新闻稿同时提供的投资者介绍。

该公司预计将通过这一组合实现显著的成本削减，并将成本协同效应的估计从 4500 万美元增加到 6000 万美元。成本协同效应来自各个方面，预计将主要包括三个方面：资产优化（17%），物流和采购（35%）和运营效率（48%）。预计到第二年结束时，成本协同效应将以同比例实现；第一年实现约 2000 万美元，第二年累计实现约 4500 万美元，第三年实现全部 6000 万美元，这反映出公司从第二年之后的协同效应的业绩达到 100%。按日历年计算，2019 年实现的成本协同效应估计约为 500 万美元，2020 年约为累计 3500 万美元，2021 年约为累计 5000 万美元，2022 年为累计 6000 万美元。公司在过去两年中使用了一家顶级咨询公司来帮助我们进行整合规划工作，并在整合过程中继续为公司提供支持。

除了成本协同效应外，公司预计其增长战略将随着时间的推移创造更多价值。基于收入的协同效应，如交叉销售，将是未来增长的重要因素。奎克和好富顿的传统产品组合现在可以提供给双方原有的，互补的客户群，我们 15,000 个客户中的 14,000 个是两家公司原来各自所独有的。公司认为，预期的收入协同效应是可以实现的，并且从第一年开始将随着时间的推移而显著增加。在第一年，公司的重点将是维持其客户的服务水平，并确保在成功执行其整合计划的同时不会出现供应链中断。在第二年，收入协同效应将开始显现，公司预计将像过去一样，成长将高于市场 2% 至 4%。

该公司还预计将通过收购继续增长，这仍是其核心增长战略的一部分。在短期内，该公司将专注于偿还债务，但将继续考虑可以创造价值的小型收购。奎克和好富顿都有通过收购建立价值的悠久历史。

“今天对我们的企业来说是历史性的一天，” Barry 先生说。“我们终于开始了作为奎克好富顿的旅程，公司将成为金属和金属加工市场上的领航者。两年后，我们预计将整合成为一家企业，并在未来的基础上产生超过 3 亿美元的调整后 EBITDA。更重要的是，我们将有条件继续通过我们差异化的业务模式和通过合并创造的交叉销售机会有机地推动高于市场的增长。”

Barry 先生继续说道，“虽然我们是我们在所在的市场上的领航者，但这家新公司的增长潜力仍然巨大。奎克好富顿的收入为 16 亿美元，在超过 100 亿美元的市场占大约 20% 的市场份额。今天，公司规模几乎翻了一番，这使我们有更多的机会来投资新技术并进行未来的收购。我们对奎克好富顿的未来，机遇以及这些带给我们的客户，员工和股东的意义感到非常兴奋。”

交易细节

合并结束时的最终购买代价包括：1) 约 1.7 亿美元现金；2) 向 Hinduja 集团和好富顿国际的其他前所有者发行约 430 万股普通股，占合并后公司股份的 24.5%；3) 好富顿净负债约 6.6 亿美元的再融资。该购买价并未反映之前所说的剥离所产生的现金收益，详情如下：

为了此次并购，公司在其新的 11.5 亿美元信贷额度下，在交易关闭时共借入 9.3 亿美元，具体如下：1) 6 亿美元的定期贷款；2) 相当于 1.5 亿美元的欧元定期贷款；3) 1.8 亿美元循环信贷借款。贷款和多币种循环信贷额度均为五年到期，循环信贷额度仍有大约 2.2 亿美元的可用资金。该公司估计，其以今天的利率来计算的年度利息支出，包括将部分定期贷款转换为按照债权人要求的固定利率的成本，将在 3.4-3.6% 的范围内。

此外，为了符合美国联邦贸易委员会和欧盟委员会的要求，该公司在交易时剥离了某些产品线。该公司在交易完成时收到了买方 Total S.A. 大约 3700 万美元的资金。剥离产品线的收入约为 5,000 万美元，约占合并后公司收入的 3%。

管理团队及董事会

除了 Barry 先生之外，奎克好富顿的管理层还包括两家公司的现有领导人。新成立的领导团队包括：

业务领导：

- Joseph A. Berquist, 高级副总裁, 全球特种行业和首席战略官
- Jeewat Bijlani, 高级副总裁, 美洲区总经理
- Dieter Laininger, 高级副总裁, 亚太区总经理
- Adrian Steeples, 高级副总裁, 欧洲, 中东及非洲区总经理

全球各职能领导：

- Mary Dean Hall, 高级副总裁, 首席财务官
- Kym Johnson, 全球人力资源高级副总裁, CHRO
- Wilbert Platzer, 全球运营、EHS 和采购高级副总裁
- Dave Slinkman 博士, 高级副总裁, 首席技术官
- Robert T. Traub, 高级副总裁, 总法律顾问兼公司秘书

奎克好富顿现在拥有一个由 11 名成员组成的董事会，由奎克化学的八名董事和 Hinduja Group 提名的三名董事组成。奎克好富顿的三位新独立董事是好富顿国际的前董事会成员：

- Sanjay Hinduja
- Ramaswami Seshasayee
- Michael J. Shannon

电话会议和网络直播信息

奎克好富顿计划于美国东部时间 2019 年 8 月 2 日，星期五上午 7:30 召开投资人会议，以讨论奎克的第二季度业绩以及合并的完成。 可以通过以下方式呼叫：

电话会议： 美国东部时间 2019 年 8 月 2 日，星期五上午 7:30
电话直播或通过 www.quakerhoughton.com 或 www.quakerchem.com
的投资者关系部分收听现场音频网络直播

拨入号码： +1 877-269-7756
请在预定的电话会议开始前 5-10 分钟拨入， 无需密码。

如果无法参加直播，请从以下重播选项中选择一个：

数字回放： 截止日期为 2019 年 8 月 8 日
免费电话 +1 877-660-6853 ； 会议 ID No. 13692496

存档网络广播： 访问 www.quakerhoughton.com 或 www.quakerchem.com 的投资者关系部分

非 GAAP 体系

本新闻稿中包含的信息引用了某些非 GAAP（未经审计）的财务指标。本公司提供的 EBITDA 计算为本公司在折旧和摊销前的净利润，利息费用，净额和关联公司净收入权益前的收入税。本公司还提供调整后的 EBITDA，其计算方法为 EBITDA 加上或减去某些项目，这些项目不提示未来经营业绩，非公司运营的核心项目也不包括在内。公司认为非 GAAP 财务指标提供了有意义的补充信息，因为它增强了读者对公司财务业绩的理解，更能反映公司未来的经营业绩，并有助于更好地比较财政周期，。非 GAAP 结果仅用于补充信息目的，不应视为替代根据 GAAP 提供的财务信息。

前瞻性陈述

本新闻稿包含 1933 年证券法第 27A 节和 1934 年证券交易法第 21E 节所界定的“前瞻性陈述”。这些前瞻性陈述受某些风险和不确定因素的影响，可能导致实际结果。与此类陈述中的预测产生重大差异。主要风险是对公司产品和服务的需求主要来自客户对产品的需求，这使得公司面临因客户业务下滑和意外停产相关造成的不确定性。其他主要风险和不确定因素包括但不限于原材料成本大幅增加，客户财务稳定性，全球经济和政治条件，外汇波动，适用税率和法规的重大变化，未来的恐怖袭击和其他暴力行为，其他因素也可能对我们产生不利影响，包括与好富顿合并相关的因素以及合并后公司的整合。有关这些风险和不确定性以及我们面临的某些额外风险的更多信息，请参阅截至 2018 年 12 月 31 日止年度的表格 10-K 第 1A 项中详述的风险因素，公司提交的代理声明 2017 年 7 月 31 日以及我们经常向美国证券交易委员会提交的季度报告和其他报告。因此，我们提醒您不要过分依赖我们的前瞻性陈述。本陈述是在 1995 年“私人证券诉讼改革法案”允许的范围内提供的。

关于奎克好富顿：

奎克好富顿 (NYSE: KWR) 是金属加工液领域的全球领航者。我们在超过 25 个国家拥有运营机构，凭借强大的全球业务网络，我们服务于全球千万家先进而专业的钢铁、铝业、汽车、航空航天、海洋钻井、制罐、矿业和金属加工企业。我们高性能、创新且可持续的解决方案源自一流的技术、深厚的工艺知识以及定制化的服务。我们有 4,000 多名员工，包括化学师、工程师和行业专家，我们与客户紧密合作改善其运营，让客户愈加高效地运作，自信迎接未来的各种变化。奎克好富顿的总部位于美国宾西法尼亚州 Conshohocken，靠近费城。欢迎访问 quakerhoughton.com 了解更多信息。