

Zprávy

**Investor kontakt:**

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

Média kontakt:

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

K uvolnění pro tisk: Okamžitě

Lídři v průmyslových procesních Kapalinách se slučují a vytvářejí Quaker Houghton

- Odhad nákladové sinergie se zvýšil na \$60 millionů z \$45 millionů
- Kombinace umožňuje trvalý růst trhem
- Ustanoven nový výkonný tým a členové představenstva
- Společnost očekává, že její upravený EBITDA bude po dvou letech vyšší než 300 miliónů USD

CONSHOHOCKEN, PA (1. srpna 2019) / PRNewswire / Quaker Chemical Corporation a Houghton International se spojily, aby vytvořily Quaker Houghton (NYSE: KWR), světového lídra v průmyslových procesních kapalinách na trzích s primárními kovy a kovoobráběním. Spolu s novým názvem společnost odhalila nové logo a značku představující kombinované společnosti. Společnost bude nadále kótována na newyorské burze a bude obchodovat pod symbolem „KWR“.

Bylo vytvořeno strategické spojení

Kombinovaná společnost s příjmem 1,6 miliardy USD zaměstnává 4 000 spolupracovníků obsluhujících 15 000 zákazníků po celém světě. Quaker byl založen v roce 1918 a Houghton v roce 1865.

„Máme kořeny ve společnostech, které jsou běžně uznávány jako autority v průmyslových kapalinách a oceňování odborníci v zákaznických procesech,“ řekl Michael F. Barry, předseda představenstva, generální ředitel a prezident nové společnosti. Pan Barry, který dříve pracoval pro společnosti Quaker Chemical v podobných pozicích, pokračoval: „Naše podobné kultury a hodnoty, v kombinaci s talentem a zdroji, které přinášíme společnosti Quaker Houghton, vytvářejí vzrušující příležitosti k poskytování inovativních řešení, která pomohou našim zákazníkům“ činnosti probíhají ještě účinněji a efektivněji. “

Společnou šíři nabídky produktů a služeb najdete na koncových trzích, jako je letecký, hliníkový, automobilový průmysl, strojní zařízení, výroba plechovek, výroba průmyslových dílů, těžba, těžba na moři, ocel a trubky a potrubí.

Díky rozšířenému portfoliu produktů a služeb společnost očekává, že příležitosti křížového prodeje usnadní pokračující růst nad trhem. Mezi specifické produkty, které společnost nabízí, patří řezné a tvářecí kapaliny, kapaliny na ochranu proti korozi, speciální hydraulické kapaliny a ocelové a hliníkové oleje na válcování. Navíc zákazníci Houghton budou těžit z Quakerovy síly v oblasti speciálních tuků, vysokotlakého lití do forem, těžebních specialit, povrchových úprav a bio-maziv, zatímco zákazníci starší generace Quaker budou mít nyní přístup k chladicím prostředkům Houghton pro tepelné zpracování, offshore hydraulice tekutiny, výrobky na povrchovou úpravu kovů a širší portfolio kapalin na obrábění kovů.

"Náš základ bude stejným zákaznickým provozním modelem, který byl klíčem k úspěchu našich zákazníků," řekl Barry. "Společným postupem budeme čerpat z naší bohaté historie a sdílené odborné znalosti, abychom rozšířili nabídku našich produktů a služeb a pokračovali v poskytování odborných služeb s přidanou hodnotou našim zákazníkům."

Tvorba hodnoty pro akcionáře

Kombinace Quaker Chemical a Houghton International téměř zdvojnásobila velikost jedné společnosti s koncem dvanáctiměsíčních příjmů k 30. červnu 2019, 1,6 miliardy dolarů. Další informace o historické finanční výkonnosti společnosti Quaker, Houghton a proforma pro kombinovanou společnost naleznete v prezentaci pro investory, která je součástí této tiskové zprávy.

Společnost očekává, že v důsledku kombinace dosáhne významného snížení nákladů a zvýšila svůj odhad nákladové synergie na 60 milionů USD ze 45 milionů USD. Nákladové synergie jsou široce založené a očekává se, že pocházejí ze tří hlavních oblastí: optimalizace aktiv (17%), logistika a nákup (35%) a provozní efektivita (48%). Očekává se, že nákladové synergie budou plně realizovány na bázi run-rate do konce druhého roku; s ~ 20 miliony dolarů, dosažených v prvním roce, ~ 45 miliónů USD v roce 2 a plných 60 miliónů dolarů v roce 3, což odráží 100% úspěch po ukončení druhého roku. Na základě kalendářního roku se odhaduje, že dosažená synergie nákladů bude v roce 2019 ~ 5 milionů USD, ~ 35 milionů \$ v roce 2020, ~ 50 milionů v roce 2021 a 60 milionů v roce 2022. Společnost v posledních dvou letech využila špičkovou poradenskou firmu k pomoci s jeho plánováním integrace a bude i nadále pomáhat společnosti během integrace.

Kromě nákladové synergie společnost očekává, že její růstová strategie v průběhu času vytvoří další hodnotu. Důležitým přispěvatelem k dalšímu růstu bude synergie založená na příjmech, například křížový prodej. Existující produktová portfolia společností Quaker a Houghton mohou být nyní nabízena kombinované komplementární zákaznické základně, kde 14 000 z 15 000 zákazníků je pro jednu nebo druhou společnost jedinečné. Společnost věří, že výnosové synergie jsou dosažitelné a budou v průběhu času významné, počínaje rokem prvním. V prvním roce se společnost zaměří na udržení úrovně služeb pro své zákazníky a na to, aby nedocházelo k narušení dodavatelského řetězce, a zároveň úspěšně provede své integrační plány. Ve druhém roce se začnou projevat synergie výnosů, protože společnost očekává růst nad trhem o 2% až 4%, jak tomu bylo v minulosti.

Společnost také očekává, že bude dále růst prostřednictvím akvizic, které zůstávají součástí její hlavní růstové strategie. V krátkodobém horizontu se společnost zaměří na splácení dluhu, ale bude i nadále zvažovat menší akvizice, které mohou vytvářet hodnotu. Quaker i Houghton mají dlouhou historii budování hodnoty prostřednictvím akvizic

"Dnes je pro naše podniky historický den," řekl pan Barry. „Konečně začínáme jako Quaker Houghton a nyní jsme předním světovým dodavatelem kapalin pro průmyslové procesy na kovovýrobu a na trhu se zpracováním kovů. Od dnešního dne za dva roky očekáváme, že budeme mít podnik, který bude integrovaný a bude generovat přes 300 milionů USD upraveného EBITDA do budoucna. Ještě důležitější je, že budeme mít dobré předpoklady k tomu, abychom i nadále dosahovali nadprůměrného růstu organicky poháněného naším rozlišeným obchodním modelem a možnostmi křížového prodeje vytvořenými naší kombinací.“

Pan Barry pokračoval: „I když jsme určitě lídrem na našich vybraných trzích, pro tuto novou společnost existuje významný růstový potenciál. Odhadujeme, že příjem společnosti Quaker Houghton ve výši 1,6 miliardy USD představuje méně než 20% tržní podíl na více než deseti miliardách dolarového trhu. Přibližné zdvojnásobení velikosti společnosti nám dnes poskytuje větší měřítko pro investice do nových technologií a pro budoucí akvizice. Jsme velmi nadšeni z budoucnosti a příležitostí, které nás čekají před společností Quaker Houghton a co to znamená pro naše zákazníky, naše zaměstnance a naše akcionáře.“

Detaily transakce

Konečná protihodnota při uzavření kombinace bylo: 1) přibližně v hotovosti 170,8 milionu USD; 2) vydání přibližně 4,3 milionů akcií kmenové akcie skupině Hinduja a dalším bývalým vlastníkům společnosti Houghton International, které tvoří 24,5% akcií kombinované společnosti; a 3) refinancování přibližně 660 milionů USD čisté zadluženosti Houghtonu. Tato protihodnota neodráží peněžní výtěžek z požadovaného převodu, který je popsán níže.

Za účelem financování nákupu si společnost půjčila celkem 930 milionů USD v rámci své nové úvěrové facility ve výši 1,15 miliardy USD takto: 1) 600 milionů USD termínovaná půjčka v amerických dolarech; 2) úvěr ve výši 150 milionů USD (ekvivalent) v eurech; a

3) revolvingový úvěr ve výši 180 milionů dolarů. Termín úvěru a revolvingový úvěrový rámec s více měnami mají pětiletou splatnost a revolvingový úvěrový nástroj má zbývající dostupnost přibližně 220 milionů dolarů na další likviditu. Společnost odhaduje, že její roční úrokové náklady při dnešních úrokových sazbách, včetně nákladů na převod části termínovaného úvěru na pevnou sazbu podle požadavků věřitelů, budou v rozmezí 3,4–3,6%.

Kromě toho společnost odprodala určité produktové řady při uzavření v souladu s požadavky Federální obchodní komise USA a požadavků Evropské komise. Společnost obdržela přibližně 37 milionů dolarů od kupujícího, Total S.A. Výnosy z odprodáných produktových řad činily přibližně 50 milionů USD, což jsou přibližně 3% z příjmů kombinované společnosti

Vedení a správa

Kromě pana Barryho zahrnuje management společnosti Quaker Houghton stávající vůdce obou původních společností. Nově vytvořený tým výkonného vedení se skládá z:

Vedoucí obchodu

- 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

Globální výkonní vedoucí

- 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 má nyní jedenáctičlennou správní radu, která se skládá z osmi ředitelů společnosti Quaker Chemical a tří ředitelů nominovaných skupinou Hinduja. Tři noví nezávislí ředitelé společnosti Quaker Houghton jsou následující bývalí členové správní rady společnosti Houghton International:

- Sanjay Hinduja
- Ramaswami Seshasayee
- Michael J. Shannon

Telekonference a informace o internetovém vysílání

Quaker Houghton naplánoval telekonferenci pro investory se začátkem v 7:30 ráno východního času v pátek 2. srpna 2019, aby prodiskutoval Quakerův výkon za druhé čtvrtletí a uzavření kombinace. K telekonferenci se lze přihlásit následujícími způsoby:

Telekonference: Srpen 2, 2019, 7:30 a.m. (ET)
Účastněte se živě telefonicky nebo poslouchejte živé zvukové vysílání přes sekci Vztahy s investory www.quakerhoughton.com or www.quakerchem.com

Vytáčené číslo: +1 877-269-7756
Zavolejte prosím 5-10 minut před plánovaným zahájením hovoru. Není vyžadováno žádné heslo.

Pokud se nemůžete účastnit živě, vyberte jednu z následujících možností opakování:

Digitální opakování: Dostupné do 8 Srpna 2019
Call +1 877-660-6853 (*toll free*); Conference ID No. 13692496

Archiv Webcast: Visit the Investor Relations section of either www.quakerhoughton.com or www.quakerchem.com

Non-GAAP Opatření

Informace obsažené v tomto vydání zveřejňují určitá non-GAAP (neauditovaná) finanční opatření. Společnost představuje EBITDA, která se počítá jako čistý zisk připadající na společnost před odpisy a amortizací, úrokové náklady, čisté a daně z příjmu před vlastním kapitálem v čistém příjmu přidružených společností. Společnost rovněž představuje upravený EBITDA, který se počítá jako EBITDA plus nebo minus některé položky, které nesvědčí o budoucí provozní výkonnosti nebo nepovažují za jádro provozu Společnosti. Společnost je přesvědčena, že finanční opatření, která nejsou dle GAAP, poskytují smysluplné doplňující informace, protože zvyšují porozumění čtenářům finanční výkonnosti společnosti, více naznačují budoucí provozní výkonnost společnosti a usnadňují lepší srovnání mezi fiskálními obdobími, protože - Finanční opatření GAAP nezahrnují položky, které nenaznačují budoucí provozní výkonnost nebo nejsou považovány za klíčové pro činnost Společnosti. Výsledky jiné než GAAP jsou prezentovány pouze pro doplňující informační účely a neměly by být považovány za náhradu za finanční informace předkládané v souladu s GAAP.

Výhledová prohlášení

Tato verze obsahuje „výhledová prohlášení“ ve smyslu § 27A zákona o cenných papírech z roku 1933 a § 21E zákona o burze cenných papírů z roku 1934. Tato výhledová prohlášení podléhají určitým rizikům a nejistotám, které by mohly způsobit, že se skutečné výsledky výrazně liší od těch, které jsou uvedeny v takových prohlášeních. Hlavním rizikem je, že poptávka po produktech a službách společnosti je do značné míry odvozena od poptávky po produktech jejích zákazníků, což společnost vystavuje nejistotám souvisejícím s poklesem v podnikání zákazníka a neočekávaným ukončením výroby zákazníka. Mezi další hlavní rizika a nejistoty patří mimo jiné významné zvýšení nákladů na suroviny, finanční stabilita zákazníků, celosvětové hospodářské a politické podmínky, výkyvy v cizí měně, významné změny platných daňových sazeb a předpisů, budoucí teroristické útoky a další činy násilí. Jiné faktory by nás mohly nepříznivě ovlivnit, včetně faktorů souvisejících s Houghtonovou kombinací a integrací kombinované společnosti. Další informace o těchto rizicích a nejistotách, jakož i o některých dalších rizicích, jimž čelíme, byste se měli obrátit na rizikové faktory podrobně uvedené v bodě 1A našeho formuláře 10-K za rok končící 31. prosince 2018, prohlášení o plné moci, které společnost podala dne 31. července 2017 a v našich čtvrtletních a dalších zprávách, které se čas od času podávají Komisi pro cenné papíry a burzy. Proto vás upozorňujeme, abyste se nepřiměřeně nespolehali na

naše výhledová prohlášení. Tato diskuse je poskytována v souladu se zákonem o reformě soudních sporů o soukromých cenných papírech z roku 1995..

O Quaker Houghton

Quaker Houghton (NYSE: KWR) je světovým lídrem v průmyslových procesních kapalinách. Se silnou přítomností po celém světě, včetně zastoupení ve více než 25 zemích, mezi naše zákazníky patří tisíce nejpokročilejších a specializovaných světových ocelářských, hliníkářských, automobilových, leteckých, těžařů z moře, výrobců plechovek, těžebních a kovoobráběcích společností. Naše vysoce výkonná, inovativní a udržitelná řešení jsou podložena nejlepšími technologiemi ve své třídě, hlubokými znalostmi procesů a přizpůsobenými službami. Se 4 000 zaměstnanci, včetně chemiků, inženýrů a průmyslových odborníků, spolupracujeme s našimi zákazníky, abychom zlepšili jejich provoz, aby mohli pracovat efektivněji a ještě efektivněji, ať už nastane cokoli. Společnost Quaker Houghton má centrálu v Conshohockenu v Pensylvánii, která se nachází poblíž Philadelphie ve Spojených státech. Další informace naleznete na webu quakerhoughton.com.