



Quad/Graphics adquirirá Worldcolor añadiendo productos y servicios, adentrándose en nuevos territorios y afianzando así su posición a la cabeza del sector de la impresión

El director ejecutivo de Quad/Graphics, Joel Quadracci, dirigirá la empresa ampliada en calidad de presidente, director y director ejecutivo.

El director ejecutivo de Worldcolor, Mark Angelson, se incorporará a la junta directiva en calidad de presidente del Comité para la integración y la consolidación.

SUSSEX, WISCONSIN y MONTREAL, QUEBEC, 26 de enero de 2010 – Quad/Graphics, Inc., la mayor empresa privada de servicios de impresión de los EE.UU. y World Color Press Inc. (TSX: WC, WC.U) (“Worldcolor”), el segundo mayor proveedor de servicios de impresión digital y otros servicios del continente americano, han anunciado hoy que sus juntas directivas han aprobado unánimemente un acuerdo definitivo por el cual Quad/Graphics adquirirá Worldcolor, afianzando así la posición de Quad/Graphics a la cabeza del sector de la impresión gracias a una eficiencia aumentada, un mayor alcance geográfico y una gama más amplia de productos y servicios. Tras su ampliación, Quad/Graphics contará con casi 30.000 trabajadores al servicio de clientes de los EE.UU., Canadá, América Latina y Europa. Worldcolor y Quad/Graphics han acumulado durante el periodo de doce meses que concluyó el 30 de septiembre de 2009 unos ingresos no auditados de 5.100 millones de dólares y han acumulado un EBITDA ajustado no auditado de 647 millones de dólares. Los márgenes de EBITDA ajustado no auditado de Worldcolor y Quad/Graphics para el mismo periodo fueron de 9,7% y 17,6%, respectivamente.

Se espera que la transacción se cierre en verano de 2010 aproximadamente y que contribuya a las ganancias de la empresa combinada. La administración de Quad/Graphics estima que la combinación generará aproximadamente 225 millones de dólares en sinergia neta anual antes de impuestos en el plazo de 24 meses. Simultáneamente al cierre de la transacción, Quad/Graphics pretende convertirse en una empresa que cotiza en bolsa. Quad/Graphics espera registrar sus acciones ordinarias de clase A en la Comisión estadounidense de bolsa y valores (SEC) y pasar a cotizar en las principales bolsas de los EE.UU. Según los términos del contrato, los accionistas de Worldcolor recibirán al cierre aproximadamente el 40% de las acciones en circulación de Quad/Graphics y los accionistas de Quad/Graphics ostentarán aproximadamente el 60% de las acciones.

La adquisición mejorará la posición de Quad/Graphics como líder de la impresión comercial en Norteamérica, con servicios para los segmentos del mercado de revistas, catálogos, suplementos especializados, libros, guías telefónicas y publicidad por correo y afianzará el estatus de Quad/Graphics como una de las imprentas comerciales líderes del mundo. El nuevo Quad/Graphics se situará en una posición más ventajosa para lograr el éxito en el dinámico, fragmentado y competitivo sector de la impresión y ofrecerá a los clientes una mayor gama de servicios entre los que se incluirán más variedad de tipos de productos y soluciones generadoras de ingresos; una plataforma de manufacturación mejorada que

pondrá a disposición de la plataforma combinada la tecnología y automatización puntera en el sector de Quad/Graphics; un alcance geográfico y una presencia de servicios al cliente ampliados; así como nuevas oportunidades para mejorar la eficacia del reparto mediante una salida al mercado mejor y una mayor integridad para los productos repartidos por el servicio estadounidense de correos (USPS) y programas de ahorro en los envíos en función del volumen, como el envío compartido; todo ello respaldado por un liderazgo probado y una amplia experiencia.

“Al combinar las virtudes de ambas compañías, mejoraremos nuestra posición a la cabeza del sector de la impresión”, dijo Joel Quadracci, presidente y director ejecutivo de Quad/Graphics. “Las necesidades y exigencias de los clientes evolucionan rápidamente y nuestra compañía ampliada estará aún mejor equipada para satisfacer dichas exigencias. Con un mayor acceso los mercados de capital, pensamos hacer las inversiones adecuadas en nuestra plataforma y en nuestras soluciones orientadas a los datos para garantizar el futuro de la impresión. Gracias a nuestro firme compromiso con la innovación y a la satisfacción del cliente, unidos a la mayor eficacia operacional que nos hemos propuesto, estaremos en mejor situación para lograr nuestros objetivos estratégicos y seguir generando los márgenes propios de un líder del sector y un crecimiento rentable, todo ello mientras se crean oportunidades para nuestros clientes, accionistas y trabajadores”.

“Esta transacción presenta atractivas oportunidades de crear sinergias y eficiencia”, dijo Mark Angelson, presidente y director ejecutivo de Worldcolor. “Quad/Graphics cuenta con una larga tradición de liderazgo y excelencia en sus operaciones. Tengo en la mayor de las estimas a Joel y a su equipo de gestión, a quienes considero entre los mejores y más brillantes ejecutivos que pueda haber. Han construido una compañía reputada por tener la mejor tecnología, automatización y robótica del sector, además de un servicio de atención al cliente de primera clase. Quad/Graphics será un hogar excelente y estable para los encargados y trabajadores de Worldcolor. Estoy deseando incorporarme a la junta directiva de Quad/Graphics y compartir nuestra experiencia al combinar estas míticas compañías, al mismo tiempo que garantizamos que nos centramos en maximizar el valor de los accionistas y creamos oportunidades para clientes y trabajadores con vistas al futuro”.

El Sr. Quadracci añadió: “Mediante nuestra debida y exhaustiva diligencia, hemos sabido que Worldcolor cuenta con trabajadores de mucho talento y profesionalidad que han afrontado bien los momentos turbulentos y exigentes. Estamos deseando que los trabajadores de Worldcolor se unan a nuestro equipo, líder en el sector, y lo fortalezcan. Asimismo, esta transacción nos permite expandir nuestro alcance geográfico entrando en el mercado canadiense y algunos mercados latinoamericanos en los que actualmente no estamos presentes”.

“Mark Angelson posee una gran experiencia en la gestión de empresas públicas y antecedentes incomparables por su éxito en dirigir consolidaciones en nuestro sector y crear valor para los accionistas de empresas públicas. Me complace contar con él en nuestra junta directiva y beneficiarnos de su experiencia tras la integración de ambas empresas”, concluyó el Sr. Quadracci.

Mediante la adquisición, Quad/Graphics piensa lograr eficacia operacional, racionalización de la capacidad, mejora de la flexibilidad en la producción y una reducción de los plazos de tiempo, así como una mejora significativa en la capacidad de gestión de la cadena de suministros. Además, Quad/Graphics espera beneficiarse de un fuerte perfil crediticio pro forma con mayor liquidez y generar un flujo libre de efectivos que goce de solidez.

El Sr. Quadracci será el presidente, director y director ejecutivo de la compañía ampliada. La futura junta directiva estará compuesta por los directores de Quad/Graphics y dos directores de Worldcolor: el Sr. Angelson, que presidirá el Comité para la integración y la consolidación, y un director por determinar antes del cierre, que será miembro del Comité de auditoría, reforzando el compromiso de Quad/Graphics con la excelencia de los informes financieros.

Resumen de la transacción

Al cierre, cada una de las acciones ordinarias pendientes de Worldcolor se convertirá, tras una transacción en varias fases, en una acción ordinaria de clase A de Quad/Graphics, con una tasa de cambio para determinar en el cierre. Worldcolor tiene acciones convertibles preferentes (los dividendos acumulados y no pagados correspondientes) que por elección de cada accionista podrán convertirse en acciones ordinarias de Worldcolor o, si no se han convertido previamente, se canjearán por 8,00 dólares por acción. Worldcolor tiene dos series de derechos de suscripción de acciones (warrants) pendientes que pueden convertirse en acciones ordinarias de Worldcolor o ser canjeadas por efectivo al precio acordado en las formulas contractuales.

Los accionistas ordinarios de Worldcolor recibirán acciones ordinarias de clase A de Quad/Graphics, cada una de las cuales contará con un voto de aproximadamente el 40% del total de la titularidad de la compañía. Los accionistas de Quad/Graphics seguirán poseyendo acciones de clase A, clase B, y clase C por un valor aproximado del 60% del total de la titularidad de la compañía. La familia Harry V. Quadracci controlará la compañía mediante la posesión de acciones de clase B de votación superior. Las acciones de clase C son propiedad de un fondo de jubilación para los trabajadores de Quad/Graphics. Todo dividendo o consideración que se reciba posteriormente se repartirá prorrateado, independientemente de la clase de acción. Se espera que las acciones ordinarias de clase A contribuyan a mejorar la liquidez de los accionistas. No se prevé que tanto las acciones de clase B como las de clase C coticen en bolsa.

Con simultaneidad al cierre, se repartirán 140,0 millones de dólares en efectivo entre los accionistas ordinarios ya existentes de Quad/Graphics. Además, Quad/Graphics aportará 93,3 millones de dólares a Worldcolor para la compra de cualquier warrant que no haya sido convertido en acciones ordinarias y para financiar canjeos o pagos debidos de cualquier otro título de participación que no haya sido convertido en acciones ordinarias. Si fueran necesarios menos de 93,3 millones de dólares para efectuar dichas compras y amortizaciones, el resto se repartirá en efectivo entre los accionistas ordinarios de Worldcolor.

El cierre de la transacción no está supeditado al financiamiento. Existen 1.200 millones de dólares destinados al financiamiento procedentes de JPMorgan Chase y U.S. Bank para financiar el reparto de efectivo, refinanciar la línea de crédito existente, refinanciar la deuda de Worldcolor pendiente existente, financiar gastos en los que se haya incurrido durante la transacción y financiar cancelación de ciertas obligaciones de Worldcolor. A partir de septiembre de 2009, las dos compañías acumularon un balance combinado de deuda no auditada de aproximadamente 1.700 millones de dólares.

La formalización de la adquisición está sujeta al visto bueno de las autoridades y de los accionistas de Quad/Graphics y Worldcolor, incluida la aprobación en virtud a la Ley Hart-Scott-Rodino de reformas antimonopolio, aprobada en 1976, la Ley de competencia de Canadá y la Ley de inversiones de Canadá. La transacción estará asimismo sujeta al visto

bueno de la división comercial del Tribunal superior de Quebec. Los accionistas de Quad/Graphics que poseen acciones ordinarias de Quad/Graphics que ostentan más del 50% de los derechos de voto de Quad/Graphics han acordado un contrato de votación en apoyo a la transacción propuesta. La adquisición también está sujeta a que la SEC declare efectiva la presentación prevista de la circular S4/Proxy de Quad/Graphics.

Quad/Graphics y Worldcolor han acordado no solicitar otras ofertas, aunque podrán tener en cuenta propuestas superiores de terceros en determinadas circunstancias, sujetas a los derechos oportunos de la otra parte. Asimismo, el contrato también estipula el pago de 40 millones de dólares como comisión por la cancelación de la operación por cualquiera de las partes si no se formalizase la transacción bajo determinadas circunstancias.

J.P. Morgan Securities Inc. fue el asesor financiero de Quad/Graphics y Foley & Lardner LLP y Torys LLP aportaron asesoramiento legal. Morgan Stanley fue el asesor financiero de Worldcolor y Sullivan & Cromwell LLP y Osler, Hoskin & Harcourt LLP aportaron asesoramiento legal.

Conferencia telefónica de inversores y retransmisión por Internet

Worldcolor celebrará una conferencia telefónica y realizará la retransmisión por Internet, que estará dirigida por el Sr. Angelson el día de hoy a las 10:00 a.m. (en horario de la costa Este estadounidense / 9:00 a.m., en horario del centro de los EE.UU.) para debatir el anuncio de esta mañana. El Sr. Quadracci y John Fowler, vicepresidente ejecutivo y director financiero de Quad/Graphics, participarán en la conferencia en calidad de invitados. Se podrá acceder a la retransmisión por Internet a través de la sección de Relaciones con inversores del sitio web de Worldcolor (www.worldcolor.com). Los inversores y analistas podrán participar en la conferencia marcando el [prefijo de los EE.UU. +1] 877-941-8632 (llamada sin costes dentro del territorio nacional estadounidense). El código de identificación de la conferencia es 4205698. Para llamadas internacionales marque el 480-629-9821, código de identificación de la conferencia 4205698. Por favor conéctese con al menos 10 minutos de antelación. Durante una semana se podrá volver a escuchar la conferencia por teléfono, a partir de una hora después de que concluya la conferencia de hoy. Se podrá acceder a ella en el [prefijo de los EE.UU. +1] 800-406-7325 (llamada sin costes dentro del territorio nacional estadounidense) o [prefijo de los EE.UU. +1] 303-590-3030 (internacional). El código de identificación de la conferencia es 4205698. La retransmisión por Internet quedará archivada en el sitio web de Worldcolor.

Acerca de Quad/Graphics

Quad/Graphics (www.QG.com) es una empresa líder de servicios de impresión de catálogos, revistas y otros productos comerciales. Con sede en Sussex, Wisconsin (a 26 millas de Milwaukee) y 11 plantas en los Estados Unidos y otros países, la empresa ofrece servicios que incluyen desde diseños iniciales y fotografía, hasta imágenes digitales, impresión, acabados, mailing (incluyendo el mayor programa de correo del sector) y soluciones de marketing basadas en datos, como la optimización y análisis de datos.

A cerca de Worldcolor

Worldcolor es un líder en el sector que ofrece valiosos servicios integrales de impresión, servicios digitales a minoristas, editoriales, compañías de productos de marca y otras empresas de todo el mundo. Fue fundada en 1903 y entre sus productos se incluyen suplementos publicitarios, circulares, catálogos, productos de correo directo, revistas, libros, guías de teléfonos, preparación previa a la producción digital, logística y tecnología para listas de correo. Durante su siglo de existencia, Worldcolor ha tenido una gran tradición de liderazgo y excelencia. Sus trabajadores se esfuerzan por contribuir a satisfacer las necesidades de los clientes desde las instalaciones de los EE.UU., Canadá, Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México y Perú. Pueden encontrar más información sobre Worldcolor en su sitio web: www.worldcolor.com.

Información Adicional

Esta nota de prensa se refiere a una propuesta de transacción para combinar empresas realizada entre Quad/Graphics y Worldcolor, que será objeto de una declaración de inscripción que efectuará Quad/Graphics ante la Comisión de bolsa y valores de los EE.UU. (la "SEC"). Esta nota de prensa no sustituye al folleto informativo que Quad/Graphics pueda presentar a la SEC o enviar a sus respectivos accionistas en relación a la transacción propuesta. **SE INSTA A LOS INVERSORES Y TITULARES DE VALORES A QUE LEAN EL FOLLETO Y TODA LA DOCUMENTACIÓN PERTINENTE QUE SE PONGA A SU DISPOSICIÓN PUESTO QUE ÉSTA CONTENDRÁ INFORMACIÓN IMPORTANTE SOBRE LA TRANSACCIÓN PROPUESTA.** El folleto y otros documentos relacionados con la transacción propuesta (cuando estén disponibles) se podrán obtener de modo gratuito en el sitio web de la SEC (www.sec.gov). También se podrá acceder a dichos documentos (cuando estén disponibles) de modo gratuito y directamente desde Worldcolor mediante una solicitud por escrito a Worldcolor a la siguiente dirección: World Color Press Inc., 999 de Maisonneuve Blvd. West, Suite 1100, Montreal (Québec) H3A 3L4, Canadá o llamando al [prefijo +1] (800) 567-7070 si la solicitud se realiza a Worldcolor. También se puede obtener directamente de Quad/Graphics mediante una solicitud por escrito a: Quad/Graphics, Inc., a la atención de Andrew R. Schiesl, vicepresidente y consejero general, N63 W23075 Highway 74, Sussex, Wisconsin 53089-2827 o llamando al [prefijo de los EE.UU. +1] (414) 566-2017, si la solicitud se realiza a Quad/Graphics.

Nota cautelar relativa a las proyecciones de futuro

En la medida en que cualquier declaración realizada en esta nota de prensa contiene información que no es histórica, dichas declaraciones son proyecciones de futuro según se establece en la Sección 27A de la Ley de títulos y valores y la sección 21E de la ley bursátil y es información con proyección de futuro según se estipula en las disposiciones de protección legal de la legislación canadiense de títulos y valores pertinentes (colectivamente "proyecciones de futuro"). Dichas proyecciones de futuro pueden identificarse de modo general por el uso de palabras como "podría", "se espera", "se calcula", "se anticipa", "se piensa", "se prevé", "se cree" o "continúa" o las formas negativas de dichos términos, variaciones de éstos o expresiones similares. Worldcolor o Quad/Graphics han basado sus proyecciones de futuro en sus expectativas actuales de acontecimientos futuros y, dichas proyecciones de futuro no tienen en cuenta el efecto de transacciones u otros elementos que se anuncien u ocurran después de que se realicen las declaraciones. Al formular proyecciones de futuro, se aplican determinados factores materiales o suposiciones y los resultados reales pueden diferir materialmente de aquellos expresados o implicados en dichas proyecciones de futuro. Los factores importantes y suposiciones, así como la capacidad de Worldcolor y Quad/Graphics de prever y gestionar los riesgos vinculados a ellos que podrían producir que los resultados reales difieran materialmente de las expectativas se

refieren, entre otros a: (1) condiciones macroeconómicas y condiciones generales del sector, como la competencia empresarial en el sector de la impresión; (2) asuntos y riesgos de regulación o contenciosos; (3) desarrollos legislativos; (4) cambios fiscales y legislativos de otro tipo y el efecto de los cambios en las condiciones económicas generales; (5) el riesgo de que no se satisfaga una condición para el cierre de la transacción propuesta; (6) el riesgo de que no se obtenga el permiso regulatorio para la transacción propuesta o de que se obtenga sujeto a condiciones que no se prevean; (7) que no se obtengan los beneficios previstos de la transacción; y (8) otros riesgos para la consumación de la transacción propuesta. Estos y otros riesgos, así como la capacidad de Worldcolor y Quad/Graphics de prever y gestionar los riesgos relacionados con lo anterior quedan detallados oportunamente en la documentación de Worldcolor y Quad/Graphics presentada ante la SEC, disponible en www.sec.gov. Worldcolor y Quad/Graphics no pretenden ni tienen la obligación de actualizar ni revisar públicamente ninguna proyección de futuro, ya sea debido a nueva información, sucesos futuros o a otros acontecimientos.

Contactos

Contacto para los medios de comunicación de Quad/Graphics y Worldcolor:
Kenny Juarez de The Abernathy MacGregor Group
212-371-5999

Contacto para los medios de comunicación de Quad/Graphics:
Claire Ho
Gestora y encargada de comunicaciones de empresa
414-566-2955
Claire.Ho@qg.com

Contacto para los medios de comunicación de Worldcolor:
Tony Ross
Vicepresidente y encargado de comunicaciones
917-750-6412

Contacto para inversores de Worldcolor:
Roland Ribotti
Vicepresidente, encargado de finanzas empresariales y tesorero
514-877-5143
800-567-7070