Underberg拟发行4,500万欧元债券，为2028年到期债务再融资

这家德国烈酒集团为2032年到期债券设定了6.00%至6.75%的票面利率区间

2026年11月16日星期一



Semper idem Underberg AG于11月16日（周一）表示，计划通过发行一只2032年到期的新债券筹资至多4,500万欧元。这家德国烈酒集团提前着手为2028年到期债务再融资，并依靠海外业务增长来抵消本土市场走弱的影响。

该公司表示，经监事会批准，董事会决定发行这只公司债券，初步设定的年利率区间为6.00%至6.75%。最终票面利率将在簿记建档完成后确定。Underberg表示，此次发行的主要目的是在现有2022/2028债券到期前为其再融资。

现有债券持有人可按1比1的比例将债券置换为新的2026/2032债券。Underberg表示，持有人每置换一只债券，还将获得5欧元现金以及应计利息。置换期计划从11月17日（周二）开始，至12月1日欧洲中部时间下午6时结束。

该集团还将通过公开认购向投资者发售新债券。据公司介绍，通过其网站提交的认购订单将于11月17日（周二）至12月3日欧洲中部时间下午6时受理。通过法兰克福证券交易所DirectPlace系统提交的订单预计将于11月18日（周三）至12月4日中午受理。最低认购金额为1,000欧元，公司表示可能提前结束发售。该债券计划纳入法兰克福证券交易所公开市场板块。

Underberg表示，公开发售将依据证券说明书进行，公司预计卢森堡金融业监管委员会（Commission de Surveillance du Secteur Financier）将于11月16日（周一）批准该说明书。集团还计划面向部分欧洲国家的机构投资者进行私募配售，由B. Metzler seel. Sohn & Co.担任独家主承销商。

在宣布再融资计划之际，该公司报告称，2026/27财年上半年营收小幅增长。公司表示，4月至9月营收同比增长1.2%，从上年同期的6,770万欧元增至6,840万欧元。

营收增长是在德国烈酒市场持续疲软的背景下实现的。Underberg援引NielsenIQ数据称，今年前九个月德国烈酒行业营收下降3%。在此背景下，公司表示市场份额有所提升，全年营收有望与上年大致持平；调整后EBITDA预计将达到1,100万至1,200万欧元目标区间的高端水平。

该集团在2025/26财年实现营收1.369亿欧元，调整后EBITDA为1,230万欧元。

Underberg表示，上半财年德国以外市场的销量比上年同期高出约16%。公司称，增长主要由核心品牌Underberg和Asbach带动，两者的国际销量均增长约20%。巴西、美国和北欧国家市场表现尤为强劲。

在德国市场，公司表示St. Hubertus品牌表现突出，上半财年销量同比增长约17%。Underberg将这一表现归因于近年来推出的一系列产品延伸。

再融资计划与出口增长增强相结合，清晰反映出德国饮料行业，尤其是烈酒生产商所面临的压力。在国内需求仍然疲软的情况下，融资渠道以及拓展海外市场的能力，对希望守住利润率并持续投资品牌的企业而言正变得愈发重要。

Underberg还在拓展分销业务，以扩大产品组合。公司表示，其德国分销部门Diversa Spezialitäten GmbH将接手Loch Lomond威士忌在德国的销售业务。公司称，这家苏格兰酒厂将传统威士忌酿造与适合不同销售渠道的多种风格结合起来。

与Loch Lomond达成的协议，是Underberg此前扩充分销品牌阵容的又一举措。公司表示，2024年扩大了与ANORA Group的合作，负责分销Linie Aquavit、Malteserkreuz和Aalborg；2025年又引入奥地利品牌STROH以及意大利Gancia的产品，其中包括伏特加品牌The Standard 1894。

Underberg总部位于莱茵贝格，是一家由家族控股的高端烈酒生产商和分销商。其核心品牌包括Underberg、Asbach和PITÚ。更广泛的产品组合还包括St. Hubertus-Tropfen、XUXU、Zwack Unicum和Grasovka，以及多个第三方分销品牌。

首席执行官Michael Söhlke表示，公司提前启动再融资是为了确保未来几年的规划确定性，而上半财年的经营表现则显示公司在战略和运营层面均取得进展。首席商务官Thomas Mempel表示，国际销售额持续增长，体现了集团进一步推动品牌国际化的努力正在取得成效。