vinetur

Underberg planeia emitir obrigações no valor de 45 milhões de euros para refinanciar dívida com vencimento em 2028

O grupo alemão de bebidas espirituosas definiu um intervalo de cupão de 6,00% a 6,75% para obrigações com vencimento em 2032

segunda-feira, 16 de novembro de 2026



A Semper idem Underberg AG anunciou na segunda-feira, 16 de novembro, que planeia angariar até 45 milhões de euros através de uma nova emissão de obrigações com vencimento em 2032. O grupo alemão de bebidas espirituosas antecipa-se assim para refinanciar dívida com vencimento em 2028 e aposta no crescimento internacional para compensar a fraqueza do mercado interno.

A empresa anunciou que a administração, com a aprovação do conselho de supervisão, decidiu emitir as novas obrigações, com um intervalo indicativo de taxa de juro anual entre 6,00% e 6,75%. O cupão final será definido após o processo de recolha de ordens. A Underberg afirmou que o principal objetivo da emissão é refinanciar antes do vencimento as obrigações 2022/2028 ainda em circulação.

Os titulares das obrigações existentes poderão trocá-las pelas novas obrigações 2026/2032 na proporção de um para um. A Underberg afirmou que receberão também um pagamento em numerário de 5 euros por cada obrigação trocada, além dos juros corridos. O período de troca deverá decorrer de terça-feira, 17 de novembro, a 1 de dezembro, até às 18h00, hora da Europa Central.

O grupo também disponibilizará as novas obrigações a investidores através de uma oferta pública de subscrição. Segundo a empresa, serão aceites ordens através do seu sítio Web entre terça-feira, 17 de novembro, e 3 de dezembro, até às 18h00. Prevê-se que o período para apresentação de ordens através do sistema DirectPlace da Bolsa de Frankfurt decorra de quarta-feira, 18 de novembro, a 4 de dezembro, até ao meio-dia. A subscrição mínima é de 1.000 euros, e a empresa afirmou que poderá encerrar a oferta antecipadamente. Está prevista a admissão das obrigações ao segmento Open Market da Bolsa de Frankfurt.

A Underberg afirmou que a oferta pública terá por base um prospeto de valores mobiliários que esperava ver aprovado na segunda-feira, 16 de novembro, pelo regulador financeiro do Luxemburgo, a Commission de Surveillance du Secteur Financier. O grupo planeia também uma colocação privada junto de investidores institucionais em países europeus selecionados, com a B. Metzler seel. Sohn & Co. como único coordenador global.

O anúncio do refinanciamento surgiu quando a empresa divulgou um crescimento moderado das receitas no primeiro semestre do exercício financeiro de 2026/27. As receitas entre abril e setembro aumentaram 1,2%, para 68,4 milhões de euros, face aos 67,7 milhões de euros registados no período homólogo, anunciou a empresa.

Este aumento verificou-se apesar da persistente fraqueza do mercado alemão de bebidas espirituosas. A Underberg citou dados da NielsenIQ segundo os quais as receitas de todo o setor alemão de bebidas espirituosas caíram 3% nos primeiros nove meses do ano. Neste contexto, a empresa afirmou ter ganho quota de mercado e manter-se no bom caminho para alcançar, no conjunto do ano, receitas aproximadamente em linha com as do ano anterior, prevendo um EBITDA ajustado no limite superior do intervalo de objetivos, entre 11 milhões e 12 milhões de euros.

No exercício de 2025/26, o grupo registou receitas de 136,9 milhões de euros e um EBITDA ajustado de 12,3 milhões de euros.

Fora da Alemanha, a Underberg afirmou que os volumes no primeiro semestre ficaram cerca de 16% acima dos registados no período homólogo. Segundo a empresa, o aumento foi impulsionado pelas suas marcas principais, Underberg e Asbach, que registaram, cada uma, um crescimento dos volumes internacionais de cerca de 20%. O Brasil, os Estados Unidos e os países nórdicos foram destacados como mercados particularmente fortes.

Na Alemanha, a empresa afirmou que a marca St. Hubertus se destacou, com um aumento de cerca de 17% no volume de vendas no primeiro semestre face ao período homólogo. A Underberg atribuiu este desempenho a uma série de extensões de gama lançadas nos últimos anos.

A combinação de um plano de refinanciamento com um crescimento mais forte das exportações evidencia claramente as pressões que afetam o setor das bebidas na Alemanha, em especial os produtores de bebidas espirituosas. Com a procura interna ainda fraca, o acesso a financiamento e a capacidade de expansão internacional assumem uma importância crescente para as empresas que procuram proteger as margens e continuar a investir nas marcas.

A Underberg está também a expandir o seu negócio de distribuição para alargar o portefólio. A empresa anunciou que a Diversa Spezialitäten GmbH, a sua unidade de distribuição na Alemanha, passará a assegurar as vendas dos whiskies Loch Lomond no país. Descreveu a destilaria escocesa como combinando métodos tradicionais de produção de whisky com uma variedade de estilos adequada a diferentes canais de venda.

O acordo com a Loch Lomond surge na sequência de anteriores adições à oferta de distribuição da Underberg. A empresa afirmou que alargou, em 2024, a parceria com o ANORA Group para distribuir Linie Aquavit, Malteserkreuz e Aalborg, e que acrescentou a marca austríaca STROH e produtos da italiana Gancia em 2025, incluindo a marca de vodka The Standard 1894.

Com sede em Rheinberg, a Underberg é uma produtora e distribuidora de bebidas espirituosas premium controlada por uma família. As suas principais marcas incluem Underberg, Asbach e PITÚ. O portefólio mais alargado inclui ainda St. Hubertus-Tropfen, XUXU, Zwack Unicum e Grasovka, além de várias marcas de terceiros distribuídas pela empresa.

O diretor executivo Michael Söhlke afirmou que a iniciativa de refinanciamento antecipado da empresa pretende proporcionar segurança no planeamento para os próximos anos, enquanto a atividade comercial no primeiro semestre revelou progressos tanto a nível estratégico como operacional. O diretor comercial Thomas Mempel afirmou que o crescimento contínuo das vendas internacionais apoia os esforços do grupo para reforçar a internacionalização das suas marcas.