vinetur

Underberg планирует разместить облигации на 45 млн евро для рефинансирования долга со сроком погашения в 2028 году

Немецкая группа по производству спиртных напитков установила купонную ставку от 6,00% до 6,75% по облигациям со сроком погашения в 2032 году

понедельник, 16 ноября 2026 г.



В понедельник, 16 ноября, Semper idem Underberg AG сообщила о планах привлечь до 45 млн евро за счет выпуска новых облигаций со сроком погашения в 2032 году. Немецкая группа по производству спиртных напитков намерена заблаговременно рефинансировать долг со сроком погашения в 2028 году и опирается на рост за рубежом, чтобы компенсировать ослабление внутреннего рынка.

Компания сообщила, что ее правление с одобрения наблюдательного совета приняло решение выпустить новые корпоративные облигации с ориентировочным диапазоном годовой процентной ставки от 6,00% до 6,75%. Итоговая купонная ставка будет определена после сбора заявок. По словам Underberg, основная цель выпуска — рефинансировать находящиеся в обращении облигации 2022/2028 до наступления срока их погашения.

Держатели существующих облигаций смогут обменять их на новые облигации 2026/2032 в соотношении один к одному. Underberg сообщила, что за каждую обмененную облигацию они также получат 5 евро наличными, а также начисленные проценты. Период обмена, как ожидается, продлится со вторника, 17 ноября, до 18:00 1 декабря по центральноевропейскому времени.

Группа также предложит новые облигации инвесторам в рамках публичной подписки. По сообщению компании, заявки, поданные через ее сайт, будут приниматься со вторника, 17 ноября, до 18:00 3 декабря. Подача заявок через систему DirectPlace Франкфуртской фондовой биржи, как ожидается, будет проходить со среды, 18 ноября, до полудня 4 декабря. Минимальный размер подписки составляет 1 000 евро; компания сообщила, что может досрочно закрыть предложение. Планируется включить облигации в сегмент Open Market Франкфуртской фондовой биржи.

Underberg сообщила, что публичное предложение будет основано на проспекте ценных бумаг, который, как ожидалось, финансовый регулятор Люксембурга, Commission de Surveillance du Secteur Financier, утвердит в понедельник, 16 ноября. Кроме того, группа планирует закрытое размещение среди институциональных инвесторов в отдельных европейских странах. Единственным

ведущим организатором выступит B. Metzler seel. Sohn & Co.

Объявление о рефинансировании прозвучало на фоне умеренного роста выручки компании в первом полугодии 2026/27 финансового года. Выручка за период с апреля по сентябрь выросла на 1,2% — до 68,4 млн евро против 67,7 млн евро годом ранее, сообщила компания.

Рост произошел несмотря на продолжающееся ослабление немецкого рынка спиртных напитков. Underberg привела данные NielsenIQ, согласно которым выручка отрасли спиртных напитков Германии за первые девять месяцев года сократилась на 3%. На этом фоне компания сообщила об увеличении своей доли рынка и заявила, что сохраняет планы завершить год с выручкой примерно на уровне предыдущего года. Скорректированная EBITDA, как ожидается, окажется у верхней границы целевого диапазона от 11 млн до 12 млн евро.

В 2025/26 финансовом году выручка группы составила 136,9 млн евро, а скорректированная EBITDA — 12,3 млн евро.

По данным Underberg, за пределами Германии объемы продаж в первом полугодии были примерно на 16% выше, чем за аналогичный период годом ранее. Компания сообщила, что рост обеспечили ее ключевые бренды Underberg и Asbach, объемы международных продаж каждого из которых увеличились примерно на 20%. Особенно сильные результаты показали Бразилия, США и страны Северной Европы.

В Германии, по словам компании, особенно выделился бренд St. Hubertus: объем продаж в первом полугодии вырос примерно на 17% по сравнению с аналогичным периодом годом ранее. Underberg связала этот результат с серией расширений линейки продуктов, проведенных в последние годы.

Сочетание плана рефинансирования и ускорения экспортного роста наглядно показывает, с какими трудностями сталкивается немецкая индустрия напитков, особенно производители спиртных напитков. На фоне сохраняющегося слабого внутреннего спроса доступ к финансированию и возможность расширять деятельность за рубежом приобретают все большее значение для компаний,

стремящихся защитить маржу и продолжать инвестировать в бренды.

Underberg также расширяет дистрибуционный бизнес, стремясь увеличить ассортимент своего портфеля. Компания сообщила, что ее немецкое подразделение по дистрибуции Diversa Spezialitäten GmbH возьмет на себя продажи виски Loch Lomond в Германии. По описанию компании, шотландская винокурня сочетает традиционные методы производства виски с ассортиментом стилей, рассчитанных на разные каналы продаж.

Соглашение по Loch Lomond стало продолжением более раннего расширения дистрибуционного портфеля Underberg. Компания сообщила, что в 2024 году расширила партнерство с ANORA Group, начав дистрибуцию брендов Linie Aquavit, Malteserkreuz и Aalborg, а в 2025 году добавила австрийский бренд STROH и продукцию итальянской Gancia, в том числе водочный бренд The Standard 1894.

Underberg, базирующаяся в Райнберге, — производитель и дистрибьютор премиальных спиртных напитков, контролируемый семьей. К ее ключевым брендам относятся Underberg, Asbach и PITÚ. В более широкий портфель также входят St. Hubertus-Tropfen, XUXU, Zwack Unicum и Grasovka, а также несколько дистрибьюторских брендов сторонних производителей.

Генеральный директор компании Михаэль Зёльке заявил, что заблаговременное рефинансирование должно обеспечить определенность при планировании на ближайшие годы, а результаты первого полугодия свидетельствуют о прогрессе как в стратегическом, так и в операционном плане. Коммерческий директор Томас Мемпель отметил, что продолжающийся рост международных продаж поддерживает усилия группы по дальнейшей интернационализации брендов.