

NOT FOR PUBLICATION, DISTRIBUTION OR RELEASE, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN WHOLE OR IN PART, IN OR INTO THE UNITED STATES OF AMERICA, CANADA, JAPAN, AUSTRALIA OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DO SO.

This announcement is an advertisement and not a prospectus and not an offer of securities for sale in or into the United States, Canada, Japan or Australia, or any other jurisdiction where it is unlawful to do so.

COMUNICATO STAMPA

U-POWER GROUP, LEADER EUROPEO NELLE CALZATURE ANTINFORTUNISTICHE,
ANNUNCIA L'INTENZIONE DI QUOTARSI SUL MERCATO TELEMATICO AZIONARIO
ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA ITALIANA S.P.A.

Offerta fino al 35% del capitale della Società

Si prevede il lancio dell'offerta entro luglio 2021

Paruzzaro (Novara), 18 giugno 2021. U-Power Group S.p.A. ("**U-Power Group**" o la "**Società**" e, insieme alle società controllate, il "**Gruppo**") rende nota la propria intenzione di procedere alla quotazione delle proprie azioni ordinarie (le "**Azioni**") sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana (la "**Quotazione**"). In relazione alla Quotazione, la Società ha preparato e sottoposto all'approvazione di Consob, il Prospetto Informativo finalizzato all'ammissione alla quotazione.

È previsto che il flottante richiesto ai fini della Quotazione sia realizzato attraverso un collocamento privato ("**l'Offerta**") riservato a investitori qualificati in Italia e a investitori istituzionali all'estero ai sensi della Regulation S dello United States Securities Act del 1933, come successivamente modificato (il "**Securities Act**") e negli Stati Uniti d'America, limitatamente a investitori istituzionali qualificati (Qualified institutional buyers "**QIBs**") ai sensi della Rule 144A dello Securities Act, con esclusione di quei Paesi, in particolare Australia, Giappone e Canada, nei quali l'Offerta non è consentita in assenza di specifiche autorizzazioni da parte delle autorità competenti, in conformità alle leggi applicabili o in deroga a tali disposizioni.

Le Azioni oggetto di Offerta saranno messe in vendita da Fin Reporter S.r.l. (controllata interamente dall'imprenditore Pier Franco Uzzeni, Amministratore Delegato e Presidente della Società) che detiene attualmente il 100% del capitale sociale della Società, con l'obiettivo di soddisfare i requisiti di flottante richiesti da Borsa Italiana per il segmento STAR.

Il numero complessivo delle Azioni che saranno offerte e vendute nell'ambito dell'Offerta sarà comunicato immediatamente prima dell'inizio dell'Offerta unitamente ad altri termini rilevanti dell'Offerta medesima. Alla data del presente annuncio, si prevede che l'Offerta, compreso l'esercizio dell'opzione di "Greenshoe", arriverà fino al 35% del capitale sociale di U-Power Group.

In funzione delle condizioni di mercato e subordinatamente all'ottenimento da parte di Borsa Italiana dell'autorizzazione all'ammissione alla quotazione e all'approvazione del Prospetto da parte della Consob, alla data del presente comunicato si ritiene che l'Offerta venga completata entro luglio 2021.

Fin Reporter S.r.l., in qualità di azionista venditore, sarà soggetta ai consueti impegni di lock-up, per un periodo di 180 giorni a partire dalla data di quotazione delle Azioni.

Con la Quotazione, U-Power Group intende ottenere una maggiore visibilità sul mercato di riferimento e accrescere la capacità di accesso ai mercati dei capitali, con potenziale miglioramento delle opportunità di sviluppo delle proprie attività.

La Società ritiene inoltre che la Quotazione le consentirà di perseguire il processo di trasformazione in società managerializzata a capitale diffuso e di coltivare il progetto di crescita sostenibile, equilibrata e nel contempo rilevante.

Nell'ambito dell'Offerta, BofA Securities, IMI – Intesa Sanpaolo e UniCredit Corporate & Investment Banking agiscono in qualità di *joint global coordinator* e *joint bookrunner* (i “**Coordinatori dell’Offerta**”).

UniCredit Corporate & Investment Banking agisce anche in qualità di Sponsor ai fini della Quotazione.

Lazard agisce in qualità di advisor finanziario della Società.

Descrizione di U-Power Group

U-Power Group S.p.A. è la società holding del Gruppo, fondato nel 2006 e attivo nella ricerca, sviluppo e progettazione (“**R&S**”), produzione e commercializzazione di taluni dispositivi di protezione individuale (“**DPI**”), in particolare Calzature Antinfortunistiche ed Abbigliamento Tecnico da lavoro, destinati alla protezione e alla sicurezza negli ambienti di lavoro di operatori appartenenti a diversi settori quali industria, commercio, agricoltura etc., ivi inclusi quelli altamente regolamentati (come industria chimica, edilizia, agricola, delle costruzioni in generale, dei servizi).

Alta qualità, costante innovazione tecnologica che garantisce con i propri brevetti un comfort superiore all'utilizzatore, design italiano all'avanguardia dei prodotti, forte distintività e riconoscibilità dei propri marchi e modelli, tempestività e qualità del servizio al cliente, nonché un sistema di distribuzione capillare nei mercati in cui opera, sono caratteristiche che U-Power Group ritiene rappresentino alcuni dei punti chiave dell'espansione del Gruppo nel mercato europeo. La missione di U-Power Group è di fornire ai lavoratori dei prodotti di assoluta sicurezza, offrendo un comfort funzionale ed estetico sia sul luogo di lavoro sia fuori.

Il Gruppo è il primo operatore a livello Europeo¹ nel mercato delle Calzature Protettive, un mercato ampio ed in crescita, producendo e commercializzando circa 4.500.000 paia nel 2020, prevalentemente grazie ai marchi U-Power, Jallatte e Aimont (di titolarità del Gruppo). In aggiunta, a partire dagli ultimi anni, il Gruppo è attivo anche nelle attività di R&S e commercializzazione di capi di Abbigliamento Tecnico a marchio U-Power.

Il Gruppo opera attraverso un modello di business focalizzato sul controllo dell'intera catena del valore, e vanta una copertura geografica capillare grazie ad un approccio B2B, che consente di comprendere le esigenze del cliente finale e di anticipare i trend di mercato.

Inoltre, il posizionamento *premium* e l'elevata *brand awareness* dei marchi detenuti da U-Power Group sono supportati da una strategia di comunicazione multicanale.

La proposta commerciale del Gruppo è relativa alle seguenti linee di prodotto:

- Calzature di Sicurezza e Calzature da Lavoro (“**Calzature Antinfortunistiche**”);

¹ Fonte: report non disponibile pubblicamente “IPO Research - Protective Footwear and Workwear” redatto da Euromonitor International in data 24 febbraio 2021 e commissionato da U-Power Group a fronte del pagamento di un corrispettivo.

- Abbigliamento tecnico da lavoro e relativi accessori (“**Abbigliamento Tecnico**”).

Al 31 dicembre 2020, il Gruppo ha registrato ricavi da contratti con i clienti derivanti dalla vendita delle Calzature Antinfortunistiche e dell’Abbigliamento Tecnico pari a Euro 172.536 migliaia, un EBITDA pari a Euro 42.792 migliaia e un EBITDA Margin pari al 25%.

Dati finanziari selezionati

(in migliaia di Euro)	Trimestre chiuso al 31 marzo		Esercizio chiuso al 31 dicembre		
	2021	2020	2020	2019	2018
Ricavi da contratti con i clienti	51.428	42.741	172.536	159.791	134.856
Crescita dei ricavi da contratti con i clienti anno su anno	20,3%	N/A	8,0%	18,5%	N/A
Gross Operating Margin ⁽¹⁾	27.408	21.036	90.194	82.357	69.624
Gross Operating Margin (%) ⁽²⁾	53,3%	49,2%	52,3%	51,6%	51,6%
Margine Operativo Lordo (EBITDA) ⁽³⁾	15.195	9.754	42.792	35.478	28.223
Margine EBITDA (%) ⁽⁴⁾	29,5%	22,8%	24,8%	22,2%	20,9%
Risultato Operativo (EBIT) ⁽⁵⁾	13.639	8.146	36.085	28.822	22.455
EBIT Margin (%) ⁽⁶⁾	26,5%	19,1%	20,9%	18,0%	16,7%
Utile di esercizio	8.761	6.045	33.007	18.966	19.463
Utile di esercizio in percentuale dei Ricavi da contratti con i clienti	17,0%	14,1%	19,1%	11,9%	14,4%

(1) Il Gross Operating Margin è dato dal totale dei ricavi e dei proventi al netto del costo del venduto.
(2) Il Gross Operating Margin % è il rapporto tra il Gross Operating Margin e i ricavi da contratti con i clienti.
(3) l'EBITDA è definito come la somma dell'utile netto dell'esercizio, più le imposte sul reddito, gli utili (perdite) su cambi, i proventi ed oneri finanziari, i proventi (oneri) da attività di investimento e gli ammortamenti e svalutazioni.
(4) il Margine EBITDA viene calcolato dal Gruppo come rapporto tra l'EBITDA ed i ricavi da contratti con clienti.
(5) l'EBIT è definito come la somma dell'utile netto dell'esercizio, più le imposte sul reddito, gli utili (perdite) su cambi, i proventi ed oneri finanziari, e i proventi (oneri) da attività di investimento
(6) l'EBIT Margin viene calcolato dal Gruppo come rapporto tra l'EBIT ed i ricavi da contratti con clienti

(in migliaia di Euro)	Trimestre chiuso al 31 marzo		Esercizio chiuso al 31 dicembre		
	2021	2020	2020	2019	2018
Indebitamento finanziario netto ⁽¹⁾	10.603	18.993	19.660	25.929	
Indebitamento finanziario netto su EBITDA (x)	0,2x ⁽²⁾	0,4x	0,6x	0,9x	

(1) L'indebitamento finanziario netto si riferisce alla somma dell'indebitamento finanziario corrente netto e dell'indebitamento finanziario non corrente.
(2) Indebitamento finanziario netto su EBITDA calcolato su EBITDA ultimi 12 mesi al 31 marzo 2021.

DISCLAIMER

This document is an announcement and not a prospectus for the purposes of Regulation (EU) 2017/1129 (the “**Prospectus Regulation**”), and as such does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to purchase securities. A prospectus prepared pursuant to the Prospectus Regulation, Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980, the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/979 (the “**Delegated Regulations**”), Legislative Decree n. 58/1998 of 24 February 1998, as subsequently amended (the “**Consolidated Financial Law**”) and Regulation adopted by CONSOB with Resolution no. 11971 of 14 May 1999, as subsequently amended (the “**Issuers’ Regulation**”), is expected to be approved by the Consob and be made available in accordance with the requirements of the Prospectus Regulation, the Delegated Regulations, the Consolidated Financial Law and the Issuers’ Regulation. Any offer of securities to the public that may be deemed to be made pursuant to this communication in any EU Member State is addressed solely to qualified investors (within the meaning of Article 2(1)(e) of the Prospectus Regulation) in that Member State.

The contents of this announcement have been prepared by and are the sole responsibility of the Company.

The information contained in this announcement is for background purposes only and does not purport to be full or complete. No reliance may be placed by any person for any purpose on the information contained in this announcement or its accuracy, fairness or completeness.

This announcement does not constitute or form part of any offer or invitation to sell or issue, or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for any shares or any other securities, nor shall it (or any part of it) or the fact of its distribution form the basis of, or be relied on in connection with, any contract therefor. The Offering and the distribution of this announcement and other information in connection with the Offering in certain jurisdictions may be restricted by law and persons into whose possession this announcement or any document or other information referred to herein comes should inform themselves about, and observe, any such restrictions. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the laws of any such jurisdiction.

In each member state of the European Economic Area and the United Kingdom, this communication and any offer if made subsequently is directed only at (i) persons who are “qualified investors” within the meaning of the Prospectus Regulation (Regulation (EU) 2017/1129) (“**Qualified Investors**”). In addition, in the United Kingdom this communication is directed exclusively at Qualified Investors (i) who have professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the “**Order**”) or (ii) high net worth entities, and other persons to whom it may lawfully be communicated, falling within Article 49(2) of the Order or (iii) certified high net worth individuals and certified and self-certified sophisticated investors as described in Articles 48, 50, and 50A respectively of the Order or (iv) persons to whom this communication may otherwise be lawfully communicated (all such persons together being referred to as “relevant persons”). Any investment activity to which this communication relates will only be available to and will only be engaged in with, relevant persons. Any person who is not a relevant person should not act or rely on this document or any of its contents.

Neither this announcement, nor any copy of it may be taken, transmitted or distributed, directly or indirectly, into Australia, Canada, Japan, or to any persons in any of those jurisdictions or any other jurisdictions where to do so would constitute a violation of the laws of such jurisdiction. The securities referred to herein have not been and will not be qualified under the applicable securities laws of Australia, Canada, Japan and, subject to certain exceptions, may not be offered or sold within Australia, Canada, Japan or to any resident or citizen of Australia, Canada, Japan.

This announcement does not constitute an offer for sale of, or a solicitation of an offer to purchase or subscribe for, any securities in the United States. No securities of the Company have been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, and the Company does not intend to register any of the securities in the United States or to conduct a public offering of the securities in the United States. There will be no public offering of the securities in the United States or elsewhere.

This announcement does not constitute a recommendation concerning the Offering or the shares of the Company. The price and value of securities can go down as well as up. Past performance is not a guide to future performance. Information in this announcement or any of the documents relating to the Offering cannot be relied upon as a guide to future performance. Potential investors should consult, to the extent they deem necessary, a professional investment, business, tax, and/or legal advisor as to the suitability of the Offering for the person concerned.

Any purchase of shares of the Company in the proposed Offering should be made solely on the basis of the information contained in the Prospectus, as approved by Consob, to be issued by the Company in connection with the admission to trading on the MTA. The approval of the Prospectus by Consob shall not constitute an evaluation of the economic and financial soundness of the transaction and the quality or solvency of the Company. No reliance may or should be placed by any person for any purpose whatsoever on the information contained in this announcement or on its completeness, accuracy or fairness. The information in this announcement is subject to change.

Certain figures contained in this document, including financial information, have been subject to rounding adjustments. Accordingly, in certain instances, the sum or percentage change of the numbers contained in this document may not conform exactly with the total figure given.

Each of the Company, BofA Securities Europe SA (“**BofASE**”), IMI – Intesa Sanpaolo and UniCredit Corporate & Investment Banking (“**UniCredit**” and together with BofASE and IMI – Intesa Sanpaolo, the “**Managers**”) and their respective affiliates expressly disclaims any obligation or undertaking to update, review or revise any forward looking statement contained in this announcement whether as a result of new information, future developments or otherwise.

None of the Managers or any of their respective affiliates nor any of their or their respective affiliates’ directors, officers, employees, advisers or agents accepts any responsibility or liability whatsoever for or makes any representation or warranty, express or implied, as to the truth, accuracy or completeness or verification of the information in this announcement (or whether any information has been omitted from the announcement) or any other information relating to the Company, its subsidiaries or associated companies, whether written, oral or in a visual or electronic form, and howsoever transmitted or made available or for any loss howsoever arising from any use of this announcement or its contents or otherwise arising in connection therewith and accordingly the Managers and each their respective affiliates and their and their respective affiliates’ directors, officers, employees, advisers and agents disclaim, to the fullest extent permitted by applicable law, any and all liability whether arising in tort, contract or otherwise which they might otherwise be found to have in respect of such information and this announcement. Nothing contained herein is, or shall be relied upon as, a promise or representation by the Managers or any of their respective directors, officers, employees, advisers or agents in this respect, whether as to the past or future.

BofASE is authorized as an investment firm by the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (“ACPR”), is regulated by the ACPR and the Autorité des Marchés Financiers, and is not a credit institution.

The Managers are each acting exclusively for the Company and the Selling Shareholder in the transaction referred to in this announcement and for no-one else in connection with any transaction mentioned in this announcement and will not regard any other person (whether or not a recipient of this announcement) as a client in relation to any such transaction and will not be responsible to any other person for providing the protections afforded to their respective clients, or for advising any such person on the contents of this announcement or in connection or with any transaction, arrangement or other matter referred to in this announcement.

In connection with the proposed Offering of the securities, the Managers and any of their affiliates, may take up a portion of the securities in the Offering as a principal position and in that capacity may retain, purchase, sell, offer to sell for their own accounts such securities and other securities of the Company or related investments in connection with the Offering or otherwise. Accordingly, references in the Prospectus, once published, to the securities being issued, offered, subscribed, acquired, placed or otherwise dealt in should be read as including any issue or offer to, or subscription, acquisition, placing or dealing by, the Managers and any of their affiliates acting in such capacity. In addition the Managers and any of their affiliates may enter into financing arrangements (including swaps, warrants or contracts for differences) with investors in connection with which the Managers and any of their affiliates may from time to time acquire, hold or dispose of securities. The Managers do not intend to disclose the extent of any such investment or transactions otherwise than in accordance with any legal or regulatory obligations to do so.