

NOTA DI SINTESI

- Le note di sintesi sono costituite da obblighi di informativa conosciuti come 'Elementi'. Questi elementi sono numerati nelle Sezioni A - E (A.1 - E.7).
- La presente nota di sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi per questa tipologia di strumenti finanziari ed Emittente. Poiché alcuni Elementi non devono essere trattati, vi possono essere intervalli nella sequenza numerica degli Elementi.
- Anche qualora l'inclusione di un Elemento nella nota di sintesi sia richiesta in ragione della tipologia degli strumenti finanziari e dell'Emittente, è possibile che nessuna informazione rilevante possa essere fornita in merito a quell'Elemento. In questo caso, una breve descrizione dell'Elemento è inclusa nella nota di sintesi con la menzione "non applicabile".

SEZIONE A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE

A.1	Introduzione e avvertenze	<p>La presente nota di sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del presente Prospetto di Base nel suo complesso. Qualora sia proposta un'azione legale in merito alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base dinanzi all'autorità giudiziaria, l'investitore ricorrente, ai sensi della legislazione nazionale degli Stati membri, potrebbe essere tenuto a sostenere le spese di traduzione del presente Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno preparato la nota di sintesi, compresa la sua eventuale traduzione, ma solo quando la nota di sintesi sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del presente Prospetto di Base oppure, se letta insieme con le altre parti del presente Prospetto di Base, non contenga informazioni chiave che aiutino gli investitori nello stabilire se investire negli Strumenti Finanziari.</p>
A.2	Autorizzazioni	<p>[Fatte salve le condizioni di seguito indicate, in relazione ad una Offerta Non Esente (come di seguito definita) di Strumenti Finanziari, l'Emittente e il Garante acconsentono all'uso del Prospetto di Base da parte [del] [di ciascun] [Dealer] [Manager] [e da parte di]:</p> <p>(1) [[●], [●] e [●] ((l')(gli) "Offerent(e)(i) Inizial(e)(i) Autorizzat(o)(i)")];]</p> <p>(2) [se l'Emittente nomina ulteriori intermediari finanziari dopo la data delle Condizioni Definitive datate [●] e ne pubblica i relativi dettagli sul proprio sito internet (www.[●].com), ciascun intermediario finanziario i cui dettagli siano stati così pubblicati,</p> <p>nel caso (1) o (2) di cui sopra, fino a quando tali intermediari finanziari siano autorizzati ad effettuare tali offerte ai sensi della <i>Markets in Financial Instruments Directive</i> (direttiva 2004/39/CE);]</p> <p>(ciascuno un "Offerente Autorizzato" e insieme gli "Offerenti Autorizzati").</p> <p>Il consenso dell'Emittente e del Garante è soggetto alle seguenti condizioni:</p> <p>(i) il consenso è valido solo per il periodo dal ([ed incluso / ma escluso]) [●] al ([ed incluso / ma escluso]) [●] (il "Periodo di Offerta"); [e]</p> <p>(ii) il consenso è valido solo per l'uso del Prospetto di Base per Offerte Non Esenti (come di seguito definite) della tranche di Strumenti Finanziari in [●], [●] e [●] [; e] [.]</p> <p>[(iii) il consenso è soggetto alle seguenti ulteriori condizioni: [●].]</p> <p>Un"Offerta Non Esente" di Strumenti Finanziari è un'offerta di Strumenti Finanziari che non è coperta da un'esenzione dall'obbligo di pubblicare un prospetto ai sensi della direttiva 2003/71/CE, come modificata.</p>

		<p>Qualsiasi persona (un "Investitore") che intenda acquistare o che acquisti Strumenti Finanziari da un Offerente Autorizzato lo farà, e le offerte e le vendite di Strumenti Finanziari a un Investitore da parte di un Offerente Autorizzato saranno svolte, in conformità ai termini e agli accordi esistenti tra tale Offerente Autorizzato e tale Investitore, compresi gli accordi in relazione al prezzo, alle allocazioni e al regolamento. L'Emittente non sarà una parte in tali accordi con gli Investitori in relazione all'offerta o alla vendita degli Strumenti Finanziari e, di conseguenza, il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive (<i>Final Terms</i>) non conterranno tali informazioni e un investitore dovrà ottenere tali informazioni dall'Offerente Autorizzato. Le informazioni in relazione ad un'offerta al pubblico saranno rese disponibili al momento in cui tale sub-offerta venga svolta, e tali informazioni saranno fornite anche dal relativo Offerente Autorizzato al momento di tale offerta.]</p> <p>[Non applicabile; non viene concessa alcuna autorizzazione all'utilizzo del Prospetto di Base per la successiva rivendita degli Strumenti Finanziari.]</p>
SEZIONE B – EMITTENTI E GARANZIE		
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	<p>[Goldman Sachs International ("GSI" o l'"Emittente")]</p> <p>[Goldman, Sachs & Co. Wertpapier GmbH ("GSW" o l'"Emittente")]</p>
B.2	Domicilio e forma giuridica dell'Emittente	<p>[GSI è una società a responsabilità limitata costituita in Inghilterra e nel Galles. GSI opera principalmente ai sensi della legge inglese. La sede legale di GSI è Peterborough Court, 133 Fleet Street, Londra EC4A 2BB, Inghilterra.]</p> <p>[GSW è una società a responsabilità limitata (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) costituita nella Repubblica Federale Tedesca ed opera principalmente ai sensi della legge della Repubblica Federale Tedesca. La sede legale di GSW è MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49, 60308 Francoforte sul Meno, Germania.]</p>
B.4b	Tendenze note riguardanti l'Emittente	<p>[Le prospettive di GSI per la rimanente parte del 2014 saranno influenzate, potenzialmente in modo negativo, dagli sviluppi nelle economie globali, regionali e nazionali, incluso il Regno Unito, dai movimenti e livelli di attività nei mercati finanziari, delle merci, delle valute e altri, dalle variazioni dei tassi di interesse, dagli sviluppi politici e militari in tutto il mondo, dai livelli delle attività dei clienti e dagli sviluppi legali e regolamentari nel Regno Unito e negli altri paesi dove l'Emittente opera.]</p> <p>[Non applicabile, non ci sono tendenze note che interessano GSW e i settori in cui opera].</p>
B.5	Gruppo dell'Emittente	<p>[Goldman Sachs Holdings (UK), una società costituita ai sensi del diritto inglese, ha una partecipazione del 99 per cento in GSI. Goldman Sachs Group Holdings (UK) Limited, una società costituita ai sensi del diritto inglese, è il beneficiario effettivo del 100 per cento delle azioni di Goldman Sachs Holdings (UK) e di una partecipazione dell'1 per cento in GSI. Goldman Sachs Group UK Limited, una società costituita ai sensi della legge inglese, detiene una partecipazione azionaria del 100 per cento in Goldman Sachs Group Holdings (U.K.) Limited. Goldman Sachs (UK) L.L.C. è costituita ai sensi delle leggi dello Stato del Delaware ed ha una partecipazione del 97,2 per cento in Goldman Sachs Group UK Limited. The Goldman Sachs Group, Inc. è costituita ai sensi delle leggi dello Stato del Delaware e ha una partecipazione del 100 per cento in Goldman Sachs (UK) L.L.C.]</p> <p>[GSW è una società interamente controllata da The Goldman Sachs Group, Inc.]</p> <p>Si prega di consultare B.19 (B.5).</p>
B.9	Previsione o stima degli utili	<p>[Non applicabile; GSI non ha fatto previsioni o stime degli utili.]</p> <p>[Non applicabile; GSW non ha fatto previsioni o stime degli utili.]</p>

B.10	Rilievi contenuti nella relazione di revisione	<p>[Non applicabile; non ci sono rilievi nella relazione di revisione di GSI sulle informazioni finanziarie relative ai propri esercizi passati.]</p> <p>[Non applicabile; Non ci sono rilievi nella relazione di revisione di GSW sulle informazioni finanziarie relative ai propri esercizi passati.]</p>																																																			
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente relative agli esercizi passati	<p>[La seguente tabella mostra informazioni finanziarie fondamentali selezionate in relazione a GSI:</p> <table border="0" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;"></th> <th style="text-align: right; width: 20%;">Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 (USD)</th> <th style="text-align: right; width: 20%;">31 dicembre 2012 (USD)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Risultato operativo</td> <td style="text-align: right;">618.173.000</td> <td style="text-align: right;">1.111.976.000</td> </tr> <tr> <td>Utile delle attività ordinarie al lordo delle imposte</td> <td style="text-align: right;">297.566.000</td> <td style="text-align: right;">827.966.000</td> </tr> <tr> <td>Utile delle attività ordinarie dopo la tassazione</td> <td style="text-align: right;">168.664.000</td> <td style="text-align: right;">683.960.000</td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">Al</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">31 dicembre 2013 (USD)</td> <td style="text-align: right;">31 dicembre 2012 (USD)</td> </tr> <tr> <td>Immobilizzazioni</td> <td style="text-align: right;">15.537.000</td> <td style="text-align: right;">516.944.000</td> </tr> <tr> <td>Attività correnti</td> <td style="text-align: right;">816.202.624.000</td> <td style="text-align: right;">891.299.754.000</td> </tr> <tr> <td>Fondi Patrimoniali Totali</td> <td style="text-align: right;">20.300.471.000</td> <td style="text-align: right;">20.193.453.000</td> </tr> </tbody> </table> <p>[La seguente tabella mostra informazioni finanziarie fondamentali selezionate su GSW:</p> <table border="0" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;"></th> <th style="text-align: right; width: 20%;">Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 (EUR)</th> <th style="text-align: right; width: 20%;">31 dicembre 2012 (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Risultato operativo</td> <td style="text-align: right;">380.836,28</td> <td style="text-align: right;">710.866,34</td> </tr> <tr> <td>Imposte sul reddito</td> <td style="text-align: right;">120.965,71</td> <td style="text-align: right;">224.054,41</td> </tr> <tr> <td>Utile netto</td> <td style="text-align: right;">259.870,57</td> <td style="text-align: right;">486.811,93</td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">Al</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">31 Dicembre 2013 (EUR)</td> <td style="text-align: right;">31 dicembre 2012 (EUR)</td> </tr> <tr> <td>Totale attivo</td> <td style="text-align: right;">4.443.043.003,63</td> <td style="text-align: right;">4.146.594.026,29,</td> </tr> <tr> <td>Totale capitale e riserve</td> <td style="text-align: right;">2.516.304,26</td> <td style="text-align: right;">2.256.433,69</td> </tr> </tbody> </table> <p>[Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive di GSI dal 31 dicembre 2013.]</p> <p>[Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive di GSW dal 31 dicembre 2013.]</p> <p>[Non applicabile, non vi è stato alcun cambiamento significativo nella situazione finanziaria o commerciale di GSI successivamente al 31 dicembre 2013.]</p> <p>[Non applicabile, non vi è stato alcun cambiamento significativo nella situazione finanziaria o commerciale di GSW successivamente al 31 dicembre 2013.]</p>		Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 (USD)	31 dicembre 2012 (USD)	Risultato operativo	618.173.000	1.111.976.000	Utile delle attività ordinarie al lordo delle imposte	297.566.000	827.966.000	Utile delle attività ordinarie dopo la tassazione	168.664.000	683.960.000	Al				31 dicembre 2013 (USD)	31 dicembre 2012 (USD)	Immobilizzazioni	15.537.000	516.944.000	Attività correnti	816.202.624.000	891.299.754.000	Fondi Patrimoniali Totali	20.300.471.000	20.193.453.000		Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 (EUR)	31 dicembre 2012 (EUR)	Risultato operativo	380.836,28	710.866,34	Imposte sul reddito	120.965,71	224.054,41	Utile netto	259.870,57	486.811,93	Al				31 Dicembre 2013 (EUR)	31 dicembre 2012 (EUR)	Totale attivo	4.443.043.003,63	4.146.594.026,29,	Totale capitale e riserve	2.516.304,26	2.256.433,69
	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 (USD)	31 dicembre 2012 (USD)																																																			
Risultato operativo	618.173.000	1.111.976.000																																																			
Utile delle attività ordinarie al lordo delle imposte	297.566.000	827.966.000																																																			
Utile delle attività ordinarie dopo la tassazione	168.664.000	683.960.000																																																			
Al																																																					
	31 dicembre 2013 (USD)	31 dicembre 2012 (USD)																																																			
Immobilizzazioni	15.537.000	516.944.000																																																			
Attività correnti	816.202.624.000	891.299.754.000																																																			
Fondi Patrimoniali Totali	20.300.471.000	20.193.453.000																																																			
	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 (EUR)	31 dicembre 2012 (EUR)																																																			
Risultato operativo	380.836,28	710.866,34																																																			
Imposte sul reddito	120.965,71	224.054,41																																																			
Utile netto	259.870,57	486.811,93																																																			
Al																																																					
	31 Dicembre 2013 (EUR)	31 dicembre 2012 (EUR)																																																			
Totale attivo	4.443.043.003,63	4.146.594.026,29,																																																			
Totale capitale e riserve	2.516.304,26	2.256.433,69																																																			
B.13	Fatti recenti	[Non applicabile; non vi sono fatti recenti riguardanti GSI che siano rilevanti in misura sostanziale per																																																			

	sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente	la valutazione della solvibilità di GSI.] [Non applicabile; non vi sono fatti recenti riguardanti GSW che siano rilevanti in misura sostanziale per la valutazione della solvibilità di GSW.]
B.14	Posizione dell'Emittente nel proprio gruppo societario	Si prega di fare riferimento all'Elemento B.5 di cui sopra. [GSI fa parte del Gruppo Goldman Sachs e di conseguenza effettua operazioni con, e dipende da, entità all'interno di tale gruppo.] [GSW fa parte del Gruppo Goldman Sachs e di conseguenza effettua operazioni con, e dipende da, entità all'interno di tale gruppo.]
B.15	Principali attività	[Le attività principali di GSI consistono nella sottoscrizione e nella distribuzione di strumenti finanziari, nel commercio di servizi relativi al debito e al capitale societario, degli Strumenti Finanziari di debito pubblico non USA e degli Strumenti Finanziari garantiti da ipoteca, nell'esecuzione di contratti di swap e relativi a strumenti derivati, nelle fusioni e acquisizioni, nei servizi di consulenza finanziaria per le ristrutturazioni/i collocamenti privati/i leasing e i finanziamenti di progetto, nell'intermediazione e nella finanza immobiliare, nelle attività di <i>merchant banking</i> , nell'intermediazione sugli Strumenti Finanziari azionari e nella ricerca.] [L'attività principale di GSW è l'emissione di warrant, certificati e note strutturate. Gli strumenti finanziari emessi da GSW sono venduti a Goldman Sachs International. Lo scopo di GSW è quello di emettere strumenti finanziari fungibili e di effettuare operazioni finanziarie ausiliarie alle operazioni finanziarie. GSW non svolge alcuna attività bancaria ai sensi della sezione 1 della legge bancaria tedesca (<i>Kreditwesengesetz</i>) o operazioni ai sensi della sezione 34 c del codice industriale tedesco (<i>Gewerbeordnung</i>).]
B.16	Proprietà e controllo dell'Emittente	[Goldman Sachs Holdings (UK), una società costituita ai sensi della legge inglese, ha una partecipazione del 99 per cento in GSI. Goldman Sachs Group Holdings (UK) Limited, una società costituita ai sensi della legge inglese, è il beneficiario effettivo del 100 per cento delle azioni di Goldman Sachs Holdings (UK) e di una partecipazione dell'1 per cento in GSI. Goldman Sachs Group UK Limited, una società costituita ai sensi della legge inglese, detiene una partecipazione azionaria del 100 per cento in Goldman Sachs Group Holdings (U.K.) Limited. Goldman Sachs (UK) L.L.C. è costituita ai sensi delle leggi dello Stato del Delaware e ha una partecipazione del 97,2 per cento in Goldman Sachs Group Holdings (UK) Limited. The Goldman Sachs Group, Inc. è costituita ai sensi delle leggi dello Stato del Delaware e ha una partecipazione del 100 per cento in Goldman Sachs (UK) L.L.C.] [GSW è una società interamente controllata da The Goldman Sachs Group, Inc. Vedere anche Elemento B.19 (B.5).]
B.17	Rating dell'Emittente o degli Strumenti Finanziari	[Eliminare B.17 se l'Allegato XII è applicabile] [Il debito di lungo termine di GSI è valutato A da S&P e Fitch. Gli Strumenti Finanziari non sono stati oggetto di <i>rating</i> .] [Non applicabile; non è stato assegnato alcun rating a GSW o agli Strumenti Finanziari]
B.18	Natura e portata della Garanzia	Le obbligazioni di pagamento e di consegna di GSI e di GSW con riferimento agli strumenti finanziari emessi da GSI e GSW sono incondizionatamente e irrevocabilmente garantite da The Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG") ai sensi di una garanzia datata 20 giugno 2014 concessa da GSG (la "Garanzia"). La Garanzia concorrerà <i>pari passu</i> con tutti gli altri debiti non garantiti e non subordinati di GSG.
B.19	Denominazione del Garante	The Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG").

(B.1)		
B.19 (B.2)	Domicilio e forma giuridica del Garante	GSG è costituita nello Stato del Delaware negli Stati Uniti come una società ai sensi della <i>Delaware General Corporation Law</i> . La sede legale di GSG è 200 West Street, New York, New York 10282, USA.
B.19 (B.4b)	Tendenze note riguardanti il Garante	Le prospettive di GSG per il resto del 2014 saranno influenzate, potenzialmente in modo negativo, dagli sviluppi delle economie globali, regionali e nazionali, compresi gli Stati Uniti, dai movimenti e dai livelli di attività, nei mercati finanziari, delle materie prime, delle valute e in altri mercati, dai movimenti dei tassi di interesse, dagli sviluppi politici e militari in tutto il mondo, dai livelli di attività dei clienti e dagli sviluppi legislativi e regolamentari negli Stati Uniti e in altri paesi in cui opera GSG.
B.19 (B.5)	Gruppo del Garante	<p style="text-align: center;">Holding Company Structure di The Goldman Sachs Group, Inc.</p> <pre> graph TD A[The Goldman Sachs Group, Inc.] -- 100% --> B[Goldman Sachs & Co. Wertpapier GmbH] A -- 100% --> C[Goldman Sachs (UK) L.L.C.] A -- 100% --> D[Other GS entities] C -- 97.7% --> E[Goldman Sachs Group U.K. Limited] D -- 2.8% --> E E -- 100% --> F[Goldman Sachs Group Holdings (U.K.) Limited] F -- 100% --> G[Goldman Sachs] G -- 99% --> H[Goldman Sachs International] G -- 1% --> I[] </pre> <p>Nota: Le percentuali indicate sono per la detenzione diretta di azioni ordinarie o per l'equivalente. Partecipazioni di minoranza sono detenute da altre entità del Gruppo Goldman Sachs che a loro volta appartengono, direttamente o indirettamente, a GSG.</p>
B.19 (B.9)	Previsione o stima	Non applicabile; GSG non ha fatto previsioni o stime degli utili.
B.19	Rilievi contenuti nella relazione di	Non applicabile; non ci sono rilievi nella relazione di revisione di GSG.

(B.10)	revisione																																																																																													
B.19 (B.12)	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sul Garante relative agli esercizi passati	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">Tre mesi chiusi al (non certificato)</th> <th colspan="2">Per l'esercizio chiuso a</th> </tr> <tr> <th>31 marzo 2014</th> <th>31 marzo 2013</th> <th>dicembre 2013</th> <th>dicembre 2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>(in milioni di dollari USA)</i></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Totale ricavi non da interesse</td> <td>8.291</td> <td>9.165</td> <td>30.814</td> <td>30.283</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>I ricavi netti, inclusi gli interessi netti</td> <td>9.328</td> <td>10.090</td> <td>34.206</td> <td>34.163</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Utile prima delle imposte</td> <td>3.021</td> <td>3.373</td> <td>11.737</td> <td>11.207</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="4">Informazioni patrimoniali</th> </tr> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">Al 31 marzo (non certificato)</th> <th colspan="2">Al 31 dicembre</th> </tr> <tr> <th>2014</th> <th></th> <th>2013</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>(in milioni di dollari USA)</i></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Totale attivo</td> <td>915.665</td> <td></td> <td>911.507</td> <td>938.555</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Totale del passivo</td> <td>836.566</td> <td></td> <td>833.040</td> <td>862.839</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Totale patrimonio azionario:</td> <td>79.099</td> <td></td> <td>78.467</td> <td>75.716</td> </tr> </tbody> </table> <p>Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive di GSG dal 31 dicembre 2013.</p> <p>Non applicabile; non vi è stato alcun cambiamento significativo nella situazione finanziaria o commerciale di GSG dal 31 marzo 2014.</p>		Tre mesi chiusi al (non certificato)		Per l'esercizio chiuso a		31 marzo 2014	31 marzo 2013	dicembre 2013	dicembre 2012	<i>(in milioni di dollari USA)</i>					Totale ricavi non da interesse	8.291	9.165	30.814	30.283						I ricavi netti, inclusi gli interessi netti	9.328	10.090	34.206	34.163						Utile prima delle imposte	3.021	3.373	11.737	11.207						Informazioni patrimoniali					Al 31 marzo (non certificato)		Al 31 dicembre		2014		2013	2012	<i>(in milioni di dollari USA)</i>										Totale attivo	915.665		911.507	938.555						Totale del passivo	836.566		833.040	862.839						Totale patrimonio azionario:	79.099		78.467	75.716
	Tre mesi chiusi al (non certificato)			Per l'esercizio chiuso a																																																																																										
	31 marzo 2014	31 marzo 2013	dicembre 2013	dicembre 2012																																																																																										
<i>(in milioni di dollari USA)</i>																																																																																														
Totale ricavi non da interesse	8.291	9.165	30.814	30.283																																																																																										
I ricavi netti, inclusi gli interessi netti	9.328	10.090	34.206	34.163																																																																																										
Utile prima delle imposte	3.021	3.373	11.737	11.207																																																																																										
Informazioni patrimoniali																																																																																														
	Al 31 marzo (non certificato)		Al 31 dicembre																																																																																											
	2014		2013	2012																																																																																										
<i>(in milioni di dollari USA)</i>																																																																																														
Totale attivo	915.665		911.507	938.555																																																																																										
Totale del passivo	836.566		833.040	862.839																																																																																										
Totale patrimonio azionario:	79.099		78.467	75.716																																																																																										
B.19 (B.13)	Fatti recenti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità del Garante	Non applicabile; non vi sono fatti recenti riguardanti GSG che siano rilevanti in misura sostanziale per la valutazione della solvibilità di GSG.																																																																																												
B.19 (B.14)	Dipendenza del Garante da altri membri del gruppo	<p>Vedere Elemento B.5.</p> <p>GSG è una holding e, quindi, dipende dai dividendi, dalle distribuzioni e da altri pagamenti da parte delle sue società controllate per finanziare i pagamenti di dividendi e finanziare tutti i pagamenti dovuti ai sensi dalle proprie obbligazioni, comprese le obbligazioni di debito.</p> <p>La struttura organizzativa di GSG è riportata nella tabella intitolata "Holding Company Structure di The Goldman Sachs Group, Inc." che si trova nell'Elemento B.19 (B.5) di cui sopra.</p>																																																																																												

B.19 (B.15)	Principali attività	<p>GSG, insieme alle sue controllate consolidate ("Goldman Sachs"), è una delle principali banche di investimento globali, società di gestione di strumenti finanziari e di investimenti che fornisce una vasta gamma di servizi finanziari ad una base di clienti solida e diversificata che comprende società, istituzioni finanziarie, governi e persone ad elevato patrimonio netto (<i>high-net-worth individuals</i>).</p> <p>Le attività di Goldman Sachs sono condotte nei seguenti segmenti:</p> <p>(1) Investment Banking: Investment Banking comprende:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Financial Advisory, che comprende incarichi di consulenza strategica rispetto alle fusioni e acquisizioni, disinvestimenti, attività di difesa aziendali, gestione del rischio, ristrutturazioni e <i>spin-off</i> e operazioni su derivati direttamente correlate a questi incarichi di consulenza ai clienti; e ● Underwriting, che comprende offerte pubbliche e collocamenti privati, incluse operazioni domestiche e <i>cross-border</i>, di una vasta gamma di strumenti finanziari, prestiti ed altri strumenti finanziari, e le operazioni in derivati direttamente connesse a tali attività di sottoscrizione per la clientela. <p>(2) Client Services Istituzionali:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Fixed Income, Currency e Commodities, che comprendono le attività esecutive per la clientela necessarie per la creazione di mercati di prodotti su tassi di interesse, prodotti di credito, su mutui, su valute e merci, e ● Equities, che comprende le attività esecutive per la clientela necessarie alla creazione di mercati su prodotti azionari e le commissioni ed onorari per l'esecuzione ed il clearing di operazioni di clienti istituzionali sui principali mercati azionari, delle opzioni e dei futures in tutto il mondo, così come operazioni <i>over-the-counter</i>. <i>Equities</i> comprende anche l'attività di <i>securities services</i> di Goldman Sachs, che fornisce servizi di finanziamento, prestito titoli ed altri servizi di <i>prime brokerage</i> ai clienti istituzionali, tra cui <i>hedge fund</i>, fondi comuni di investimento, fondi pensione e fondazioni, e genera ricavi principalmente nella forma di spread di tassi di interesse o commissioni. <p>(3) Investing & Lending che comprende le attività di investimento di Goldman Sachs e l'<i>origination</i> di prestiti volti a fornire finanziamenti ai clienti. Tali investimenti, alcuni dei quali sono consolidati, e prestiti sono in genere di lungo termine. Goldman Sachs investe, direttamente e indirettamente attraverso i fondi che Goldman Sachs gestisce, in titoli di debito e prestiti, in titoli di capitale pubblici e privati, in immobili, ed enti di investimento.</p> <p>(4) Investment Management che fornisce servizi di gestione degli investimenti e offre prodotti di investimento (principalmente attraverso conti gestiti separatamente e veicoli combinati, come i fondi comuni di investimento e i fondi di investimento privati) in tutte le principali classi di attività ad un insieme diversificato di clienti istituzionali ed individuali. Investment Management offre anche servizi di consulenza patrimoniale (<i>wealth advisory services</i>), comprese la gestione portafoglio e la consulenza finanziaria, l'intermediazione (<i>brokerage</i>) ed altri servizi per operazioni in favore di persone e famiglie con un alto patrimonio netto (<i>high-net-worth individuals and families</i>).</p>
B.19 (B.16)	Proprietà e controllo del Garante	Non applicabile; GSG è una società per azioni quotata sul New York Stock Exchange e non è, direttamente o indirettamente, posseduta o controllata da azionisti o da un gruppo di azionisti affiliato.
B.19 (B.17)	Rating del Garante	Il debito di lungo termine di GSG è stato valutato A da Fitch, Baa1 da Moody's e A- da S&P.
SEZIONE C – STRUMENTI FINANZIARI		

C.1	Tipo e classe degli Strumenti Finanziari	<p>[Strumenti Finanziari con regolamento in contanti (<i>cash settled Securities</i>)] [Strumenti Finanziari con regolamento fisico (<i>physical settlement Securities</i>)] composto da [Share Linked Securities/Index Linked Securities/Commodity Linked Securities/FX Rate Linked Securities/Inflation Index Linked Securities/EIS Notes] (gli "Strumenti Finanziari").</p> <p>ISIN: [numero]; Common Code: [numero] [; [altro numero di identificazione dello strumento finanziario].]</p>
C.2	Valuta	La valuta degli Strumenti Finanziari sarà [valuta di liquidazione/specificata] (la " Valuta [di Regolamento/Specificata] ").
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità	<p>Gli Strumenti Finanziari, la Garanzia e gli strumenti finanziari da consegnare in sede di esercizio o regolamento degli Strumenti Finanziari non possono essere offerti, venduti o consegnati negli Stati Uniti o a soggetti statunitensi (<i>U.S. persons</i>), come definiti nel <i>Regulation S</i> ai sensi del <i>Securities Act</i> ("Regulation S"), salvo che ai sensi di un'esenzione dai, o in una operazione non soggetta ai, requisiti di registrazione del <i>Securities Act</i> e della legislazione di stato sui valori mobiliari applicabile.</p> <p>[Se l'Emittente è GSI e gli Strumenti Finanziari sono Instruments, inserire: L'intero o una parte di una serie di Strumenti Finanziari emessi dall'Emittente possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti esclusivamente ad acquirenti istituzionali qualificati (come definiti nella <i>Rule 144A</i> del <i>Securities Act</i>) sulla base dell'esenzione prevista dalla <i>Rule 144A</i> ai sensi del <i>Securities Act</i>.]</p> <p>[Se gli Strumenti Finanziari sono Regulation S/Rule 144A Warrant, inserire: Gli Strumenti Finanziari possono essere offerti e venduti (a) agli acquirenti istituzionali qualificati come definiti nella, e facendo affidamento sulla, <i>Rule 144A</i> ai sensi del <i>Securities Act</i> e (b) agli investitori che si trovano al di fuori degli Stati Uniti e che non sono "<i>US Persons</i>" come definite nel <i>Regulation S</i>.]</p> <p>[Se gli Strumenti Finanziari sono Warrant legati alle merci, o future su merci, inserire: Gli Strumenti Finanziari non possono essere offerti, venduti o rivenduti negli Stati Uniti senza un'esenzione applicabile ai sensi del <i>Commodity Exchange Act</i>.]</p> <p>[Inoltre, gli Strumenti Finanziari non possono essere acquisiti da, per conto di o con il patrimonio di piani soggetti a ERISA o alla Sezione 4975 del <i>U.S. Internal Revenue Code</i> del 1986, come modificato, oltre che da taluni conti generali di società di assicurazione.]</p> <p>Fatto salvo quanto precede, gli Strumenti Finanziari saranno liberamente trasferibili.</p>
C.8	Diritti connessi agli Strumenti Finanziari	<p>Diritti: Gli Strumenti Finanziari danno il diritto a ciascun detentore di Strumenti Finanziari (un "Detentore") di ricevere un rendimento potenziale sugli Strumenti Finanziari [vedere C.18 di seguito], unitamente a taluni diritti ancillari come il diritto di ricevere avviso di talune determinazioni ed eventi e di votare su modifiche future. I termini e le condizioni sono regolati ai sensi della [legge inglese] [legge delle Isole Cayman] [fermo il fatto che la legge [finlandese/francese/norvegese/svedese] si applicherà con riferimento alla titolarità e alla registrazione degli Strumenti Finanziari].</p> <p>Ranking: Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente ed hanno pari grado rispetto alle altre obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente. La Garanzia avrà pari grado rispetto a tutti gli altri debiti non garantiti e non subordinati di GSG.</p> <p>Limitazioni ai diritti:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nonostante gli Strumenti Finanziari siano legati alla performance de(l)(i) sottostant(e)(i), i Detentori non hanno alcun diritto rispetto all'(e) attività sottostant(e)(i). • I termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari contengono previsioni per la convocazione delle assemblee dei Detentori per valutare questioni che influenzano i loro interessi in generale e queste previsioni consentono a maggioranze definite di impegnare tutti i Detentori, compresi i detentori che non hanno partecipato e votato alla relativa assemblea e i detentori che hanno votato in modo contrario alla maggioranza. Inoltre, in determinate circostanze, l'Emittente può

		<p>modificare i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari, senza il consenso dei Detentori.</p> <ul style="list-style-type: none"> I termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari consentono all'Emittente e all'Agente di Calcolo (a seconda del caso), al verificarsi di determinati eventi e, in determinate circostanze, senza il consenso dei Detentori, di apportare modifiche ai termini e alle condizioni degli Strumenti Finanziari, per riscattare gli Strumenti Finanziari prima della scadenza, (se applicabile) di rinviare la valutazione dell'(e) attività sottostant(e)(i) o i pagamenti prestabiliti ai sensi degli Strumenti Finanziari, di cambiare la valuta in cui gli Strumenti Finanziari sono denominati, di sostituire l'Emittente con un altro soggetto consentito subordinatamente a determinate condizioni, e di adottare talune altre azioni per quanto riguarda gli strumenti finanziari e l'(e) attività sottostant(e)(i) (se vi sia(no)).
C.9	<p>Diritti connessi agli strumenti finanziari compresi il ranking e ogni limitazione a tali diritti, previsioni sugli interessi, indicazione del tasso di rendimento e rappresentante dei detentori</p>	<p>[Eliminare C.9 se l'Allegato XII è applicabile]</p> <p>[Per favore fare riferimento a C.8 sopra.]</p> <p>[Non applicabile; gli Strumenti Finanziari non attribuiscono all'investitore il diritto di ricevere il 100 per cento del [Taglio Specificato] [Valore Nominale] [Prezzo di Emissione] alla scadenza.]</p> <p style="text-align: center;">[Interessi]</p> <hr style="width: 20%; margin: auto;"/> <p>[Se le "Fixed Rate Note Conditions" o "Fixed Rate Instrument Conditions" sono applicabili, inserire: Gli Strumenti Finanziari prevedono il pagamento di interessi da [inserire Data di Decorrenza] ("Data di Decorrenza") al tasso del [inserire Tasso di Interesse] per cento annuo].]</p> <p>[Se "Fixed Coupon Amount" è applicabile, inserire: L'importo degli interessi sarà [inserire Fixed Coupon Amount] pagabile in via posticipata [inserire Data(e) di Pagamento degli Interessi] (ferma restando la rettifica per i giorni non lavorativi).]</p> <p>[Se "Fixed Coupon Amount" non è applicabile, inserire: L'importo degli interessi pagabile [inserire Data(a)(e) di Pagamento degli Interessi] (ferma restando la rettifica per i giorni non lavorativi) (ciascuna, una "Data di Pagamento degli Interessi") rispetto a ciascuno Strumento Finanziario è calcolato moltiplicando il tasso di interesse per [l'Importo di Calcolo]/ [Importo Nominale per Strumento Finanziario], e moltiplicando ancora il prodotto per la relativa <i>day count fraction</i> applicabile al periodo di interessi che termina in tale Data di Pagamento degli Interessi, e arrotondando la cifra risultante in conformità ai termini e alle condizioni.]</p> <hr style="width: 20%; margin: auto;"/> <p>[Per le "Step Up Fixed Rate Note Conditions" o le "Step Up Fixed Rate Instrument Conditions", inserire: Gli Strumenti Finanziari prevedono il pagamento di interessi da [inserire Data di Decorrenza] ("Data di Decorrenza") al Tasso di Interesse rilevante stabilito nella Tabella del Tasso di Interesse di seguito. Il Tasso di Interesse per il periodo di interessi che inizia alla Data di Decorrenza degli Interessi (inclusa) è [inserire Tasso di Interesse] per cento annuo e, successivamente, per ciascun periodo di interessi a decorrere da ciascuna Data di Inizio del Periodo di Interessi (inclusa) stabilita nella Tabella del Tasso di Interesse, il Tasso di Interesse sarà l'importo stabilito nella Tabella del Tasso di Interesse nella stessa riga in cui appare tale Data di Inizio del Periodo di Interessi.</p> <p>L'importo degli interessi pagabile [inserire Data(e) di Pagamento degli Interessi] [(ferma restando la rettifica per i giorni non lavorativi)] (ciascuna, una "Data di Pagamento") rispetto a ciascuno Strumento Finanziario per il periodo di interessi che termina in tale Data di Pagamento degli Interessi (esclusa) sarà calcolato moltiplicando il rilevante Tasso di Interesse per [l'Importo di Calcolo]/ [Importo Nominale per Strumento Finanziario], e moltiplicando ancora il prodotto per la relativa <i>day count fraction</i> applicabile al periodo di interessi che termina in tale Data di Pagamento degli Interessi (esclusa), e arrotondando la cifra risultante in conformità ai termini e alle condizioni.]</p> <hr style="width: 20%; margin: auto;"/> <p>[Se "Floating Coupon" si applica, inserire dal seguente:]</p> <p>[Se le "Floating Rate Note Conditions" o "Floating Rate Instrument Conditions" si applicano,</p>

inserir: Gli Strumenti Finanziari prevedono il pagamento di interessi da [*inserir Data di Decorrenza*] ("**Data di Decorrenza**") ad un [Tasso di Interesse] variabile [Tasso Steepener]. L'importo degli interessi pagabile in ciascuna Data di Pagamento è calcolato applicando il [Tasso di Interesse] [Tasso Steepener] per il periodo di interessi che termina in tale Data di Pagamento (esclusa) [l'Importo di Calcolo]/ [Importo Nominale per Strumento Finanziario], moltiplicando il prodotto per la relativa *day count fraction* applicabile al periodo di interessi che termina in tale Data di Pagamento degli Interessi (esclusa), e arrotondando la cifra risultante in conformità ai termini e alle condizioni.

[Se "*ISDA Determination*" è applicabile, *inserir*: Il Tasso di Interesse per un Periodo degli Interessi [che inizia in una Data di Inizio del Periodo degli Interessi] sarà pari all'Opzione Tasso Variabile.]

[Se le "*Steepener Floating Rate Conditions*" si applicano, *inserir*: Il Tasso Steepener per un periodo di interesse [che inizia alla Data di Inizio del Periodo di Interessi] sarà pari alla differenza tra l'Opzione a Tasso Variabile 1 meno l'Opzione a Tasso Variabile 2.]

[Se "*Screen Rate Determination*" è applicabile, *inserir*: Il tasso di interesse per un periodo di interessi [che inizia in una Data di Inizio del Periodo degli Interessi] sarà pari al Tasso di Riferimento].

[più/meno] [*inserir Margine/il Margine applicabile indicato nella Tabella del Tasso di Interesse di seguito nella colonna "Margine" nella stessa riga corrispondente a tale Data di Inizio del Periodo di Interessi*] [, e moltiplicando l'importo risultante per [*inserir Tasso di Partecipazione/il Tasso di Partecipazione applicabile indicato nella Tabella del Tasso di Interesse di seguito nella colonna "Tasso di partecipazione" nella stessa riga corrispondente a tale Data di Inizio del Periodo di Interessi*]] [fermo restando che il [Tasso di Interesse] [Tasso Steepener] sarà [non inferiore a [*inserir il Tasso Minimo di Interesse*]] [e] [non superiore a [*inserir Tasso Massimo di Interesse*]]].

[Per *Capped Floored Floating Rate Notes o Capped Floored Floating Rate Certificates*, *inserir*: Il Tasso di Interesse per il periodo di interessi che inizia alla Data di Decorrenza (inclusa) sarà [non inferiore a [*inserir il relativo Tasso Minimo di Interesse*] per cento annuo] [e] [non superiore a [*inserir il relativo Tasso Massimo di Interesse*] per cento per anno] e, successivamente, per ciascun periodo di interessi a decorrere da ciascuna Data di Inizio del Periodo di Interessi (inclusa) indicata nella Tabella del Tasso di Interesse di seguito, il Tasso di Interesse sarà [non inferiore al Tasso Minimo di Interesse stabilito nella Tabella del Tasso di Interesse di seguito] [e] [non superiore al Tasso Massimo di Interesse stabilito nella Tabella del Tasso di Interesse di seguito] nella stessa riga in cui appare tale Data di Inizio del Periodo di Interessi.]

[Qualora una delle "*Conditional Coupon*" / "*BRL FX Conditions*" / "*FX Security Conditions*" si applichino, *inserir*: Vedi Elemento C.18]

[Se "*Change of Interest Basis*" è applicabile, *inserir*: La Base di Interesse per il periodo di interessi che inizia alla Data di Decorrenza degli Interessi (inclusa) sarà a tasso [fisso/variabile] e, successivamente, per ciascun periodo di interessi a decorrere da ciascuna Data di Inizio del Periodo di Interessi (inclusa) prevista nella Tabella del Tasso di Interesse di seguito, la Base di Interesse è prevista nella Tabella del Tasso di Interesse di seguito nella colonna intitolata "Base di Interesse" che appare nella stessa riga della Tabella del Tasso di Interesse in cui appare tale Data di Inizio del Periodo degli Interessi e il Tasso di Interesse applicabile a tale Periodo di Interessi sarà determinato in conformità ai termini e alle condizioni delle note a tasso [fisso/variabile].

Tabella del Tasso di Interesse						
Data di Inizio del Periodo degli Interessi	[Tasso di Interesse]	[Tasso Massimo di Interesse]	[Tasso Minimo di Interesse]	[Base di Interesse]	[Tasso di Partecipazione]	[Margin e]

[inserire data] [ripetere se necessario]	[inserire tasso] [ripetere se necessario]	[inserire tasso] [ripetere se necessario]	[inserire tasso] [ripetere se necessario]	[Tasso Fisso/Variable / Steepener] [ripetere se necessario]	[inserire tasso] [ripetere se necessario]	[inserire Margine] [ripetere se necessario]
---	--	--	--	--	--	--

Definizione dei termini utilizzati in precedenza:

- **[Importo di Calcolo:** [inserire]]
- **[Opzione Tasso Variabile [1]:** un tasso pari a [inserire Opzione Tasso Variabile] per un periodo di [inserire Scadenza Designata] in relazione al [primo/specificare altro] giorno del relativo periodo di interessi].]
- **[Opzione Tasso Variabile 2:** un tasso pari a [inserire Opzione Tasso Variabile] per un periodo di [inserire Scadenza Designata] in relazione al [primo/specificare altro] giorno del relativo periodo di interessi].]
- **[Dat(a)(e) di Pagamento degli Interessi:** ciascuno di [inserire le date di pagamento degli interessi] [(ferma restando la rettifica per i giorni non lavorativi)].]
- **[Importo Nominale per Strumento Finanziario:** [inserire].]
- **[Tasso di Riferimento:** tasso per i depositi in [inserire Valuta del Tasso di Riferimento] per un periodo di [inserire Relativa Scadenza], espresso in percentuale, che appare sulla pagina [Bloomberg] [inserire pagina] [e] [schermata Reuters] [inserire schermata] alla relativa data di determinazione dell'interesse.]

Indicazione del Rendimento (Yield):

- [Il rendimento è calcolato al [inserire data di emissione] (la "**Data di Emissione**"), sulla base del Prezzo di Emissione [inserire prezzo di emissione]. Non è un'indicazione del rendimento futuro.] [Il rendimento è [●].]

Rimborso:

- La data di scadenza degli Strumenti Finanziari sarà [inserire la data di scadenza] [In caso di EIS note che comprendono un evento automatico di rimborso anticipato, inserire: , fermo restando che se un evento automatico di rimborso anticipato si verifica ai sensi dei termini e delle condizioni delle Azioni Privilegiate, la data di scadenza è la data in cui le Azioni Privilegiate sono rimborsate anticipatamente a seguito di tale evento].]
- [A meno che non sia stato rimborsato anticipatamente o acquistato e cancellato, ciascuno Strumento Finanziario sarà rimborsato dall'Emittente alla data di scadenza con il pagamento di [inserire importo] per Importo di Calcolo degli Strumenti Finanziari.]

Rappresentante dei detentori degli Strumenti Finanziari: Non applicabile; l'Emittente non ha nominato alcuna persona come rappresentante dei detentori degli Strumenti Finanziari.

C.10	Componente derivata nel pagamento degli interessi	[Inserire C.10 se l'Allegato V è applicabile] [Si prega di fare riferimento a C.9 sopra.] [Inserire le previsioni rilevanti del Coupon da C.18] [Non applicabile; non vi è alcuna componente derivata nei pagamenti degli interessi effettuati con riferimento agli Strumenti Finanziari.]
C.11	Ammissione alle negoziazioni su un mercato	[Eliminare C.11 se l'Allegato XIII è applicabile] [È stata presentata domanda di ammissione degli Strumenti Finanziari alle negoziazioni sul mercato regolamentato della [Borsa di Lussemburgo (Luxembourg Stock Exchange)/specificare altro].]

	regolamentato	[Non applicabile; Gli Strumenti Finanziari non saranno ammessi alle negoziazioni in alcuna borsa.]
C.15	Effetto dello strumento sottostante sul valore dell'investimento	<p>[Inserire C.15 se l'Allegato XII è applicabile]</p> <p>L'importo pagabile sugli Strumenti Finanziari dipenderà dalla performance della(e) attività sottostante(i).</p> <p>[Se gli Strumenti Finanziari non sono [rimborsati] / [esercitati] prima della scadenza originaria, allora l'importo di regolamento in denaro pagabile alla scadenza [o l'importo di regolamento fisico da consegnarsi alla data di regolamento fisico] sarà determinato in conformità a C.18 della presente Nota di Sintesi.</p> <p>[Se "Autocall" è applicabile, inserire: Se gli Strumenti Finanziari sono [rimborsati] / [esercitati] anticipatamente a seguito di un Evento Autocall, l'Importo dell'Evento Autocall pagabile alla Data di Pagamento Autocall sarà determinato in conformità a C.18 della presente Nota di Sintesi.]</p> <p>[Per Strumenti Finanziari con un "Contingent Coupon", inserire: Il valore degli Strumenti Finanziari e la circostanza se un Importo del Coupon sia pagabile in una Data di Pagamento del Coupon o meno dipenderà dalla performance della(e) attività sottostante(i) alla Data di Osservazione del Coupon corrispondente a tale Data di Pagamento del Coupon.]</p> <p>[Se Currency Conversion è applicabile, inserire: Il valore degli Strumenti Finanziari e l'Importo Finale pagabile alla data di scadenza dipenderà dalla performance del tasso di cambio tra [inserire Valuta di Calcolo]/[inserire Valuta di Conversione]. L'Importo Finale determinato in conformità a C.18 di questa Nota di Sintesi sarà convertito dalla Valuta di Calcolo nella Valuta di Conversione usando il tasso di cambio tra [inserire la Valuta di Calcolo]/[inserire la Valuta di Conversione]. Pertanto qualsiasi cambiamento nel tasso di cambio tra [inserire Valuta di Calcolo]/[inserire Valuta di Conversione] avrà un impatto sull'Importo Finale pagabile.]</p> <p>[Se le BRL FX Conditions si applicano, inserire: Il valore degli Strumenti Finanziari, l'Importo degli Interessi pagabili (che può essere zero ma non meno di zero) in una Data di Pagamento degli Interessi e l'Importo Finale pagabile alla data di scadenza dipenderanno dal tasso di cambio del Real Brasiliano ("BRL") con l'Euro (il "Tasso di Cambio EUR/BRL"), che è calcolato come prodotto tra il tasso di cambio EUR/USD ed il tasso di cambio USD/BRL. L'Importo degli Interessi e l'Importo Finale saranno convertiti da BRL in Euro utilizzando il tasso di cambio EUR/BRL. Pertanto qualsiasi cambiamento del tasso di cambio EUR/BRL avrà un impatto sull'Importo degli Interessi o sull'importo di rimborso pagabile.]</p> <p>[Se le FX Security Conditions si applicano, inserire: Il valore degli Strumenti Finanziari, l'Importo degli Interessi pagabili (che può essere zero ma non meno di zero) in una Data di Pagamento degli Interessi e l'Importo Finale pagabile alla data di scadenza dipenderanno dall'andamento del tasso di cambio [inserire Valuta di Base]/[inserire Valuta di Riferimento]. L'Importo degli Interessi e l'Importo Finale saranno convertiti dalla Valuta di Riferimento alla Valuta di Base utilizzando il tasso di cambio [inserire Valuta di Base]/[inserire Valuta di Riferimento]. Pertanto qualsiasi cambiamento nel tasso di cambio [inserire Valuta di Base]/[inserire Valuta di Riferimento] avrà un impatto sull'Importo degli Interessi o sull'Importo Finale pagabile.]</p> <p>[Per "EIS Notes", inserire: Il valore degli Strumenti Finanziari e l'importo di rimborso finale pagabile alla data di scadenza [o, se del caso, l'importo di rimborso anticipato automatico pagabile alla relativa data di rimborso anticipato automatico] dipenderà dalla performance dell'azione privilegiata tra la data di valutazione iniziale e la [data di valutazione o la data di valutazione finale, a seconda del caso/data valutazione]. Se l'equo valore di mercato (fair market value) dell'azione privilegiata alla [data di valutazione o alla data di valutazione finale, a seconda del caso/data di valutazione], è inferiore al suo prezzo di emissione, un investitore sosterrà una perdita di una parte di o fino a tutto l'importo investito negli Strumenti Finanziari.]</p>
C.16	Estinzione o data	[Inserire C.16 se l'Allegato XII è applicabile]

	di scadenza	La data di [scadenza / estinzione] è [inserire data di scadenza / estinzione] [, a condizione che un Evento Autocall non si verifichi o che gli Strumenti Finanziari non siano altrimenti [esercitati / rimborsati] prima della scadenza prevista, e] [,ferma restando la rettifica per i giorni non lavorativi in conformità ai termini e alle condizioni / o se tale data non è un giorno di negoziazione programmato / un giorno lavorativo delle merci] o è un giorno di turbativa[, ferma restando la rettifica in conformità ai termini e alle condizioni] / [Per "EIS Notes", inserire] [,salvo rettifica corrispondente a qualsiasi adeguamento fatto ai sensi dei termini e delle condizioni delle Azioni Privilegiate [fermo restando che se un evento automatico di rimborso anticipato si verifica ai sensi dei termini e delle condizioni delle Azioni Privilegiate, la data di scadenza sarà la data di rimborso automatico anticipato delle Azioni Privilegiate]].
C.17	Modalità di regolamento	<p>[Inserire C.17 se l'Allegato XII è applicabile]</p> <p>Il regolamento degli strumenti finanziari avviene attraverso</p> <p>[Se gli Strumenti Finanziari sono Instruments, inserire: Euroclear Bank SA/NV / Clearstream Banking, société anonyme / Euroclear France SA / Verdipapirsentralen ASA, Norwegian Central Securities Depository / Euroclear Sweden AB, Swedish Central Securities Depository / Euroclear Finland Oy / CREST, sistema di negoziazione degli strumenti finanziari dematerializzati gestito da Euroclear UK e Irlanda / Monte Titoli S.p.A.]</p> <p>[Se gli Strumenti Finanziari sono Note, inserire: Euroclear Bank SA/NV / Clearstream Banking, société anonyme / Euroclear France S.A. / Verdipapirsentralen ASA, Norwegian Central Securities Depository / Euroclear Sweden AB, Swedish Central Securities Depository / Euroclear Finland Oy.]</p> <p>[Se la "New Safekeeping Structure" è applicabile, inserire: Gli Strumenti Finanziari saranno emessi ai sensi della nuova safekeeping structure con l'intenzione che tali Strumenti Finanziari siano riconosciuti come garanzia idonea ai sensi della politica monetaria di Eurosystem e delle operazioni di credito infra-giornaliere di Eurosystem (ma senza alcuna garanzia che tali Strumenti Finanziari saranno riconosciuto come tali da Eurosystem).]</p> <p>L'Emittente sarà liberato dalle proprie obbligazioni di pagamento [e/o consegna] mediante il pagamento [e/o la consegna] al, o all'ordine del, relativo sistema di compensazione con riferimento all'importo così versato [o consegnato].</p>
C.18	Proventi degli strumenti finanziari	<p>[Inserire C.18 se l'Allegato XII è applicabile]</p> <p>Il rendimento degli Strumenti Finanziari deriverà da:</p> <p>[Il pagamento all(a)(e) relativ(a)(e) dat(a)(e) di pagamento di un importo in conto Interessi;]</p> <p>[Il potenziale pagamento di un Importo del Coupon in una Data di Pagamento del Coupon a seguito del verificarsi di un "Evento di Pagamento del Coupon" (come descritto sotto);]</p> <p>[Il potenziale pagamento di un Importo di Evento Autocall a seguito di rimborso degli Strumenti Finanziari prima della scadenza programmata a seguito del verificarsi di un "Evento Autocall" (come descritto di seguito);]</p> <p>[Il pagamento di un Importo di Rimborso Opzionale [più interessi (ove maturati)] in una Data di Rimborso Opzionale (Call) a seguito dell'avviso dato dall'Emittente ai Portatori .]</p> <p>[Il potenziale pagamento di un Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato in virtù di un rimborso anticipato non programmato degli Strumenti Finanziari (come descritto di seguito);]</p> <p>[Se gli Strumenti Finanziari non sono stati precedentemente [rimborsati/esercitati], o acquistati e cancellati, [il pagamento dell'Importo di [Rimborso Finale/Regolamento] [e/o la consegna dell'Importo di Regolamento Fisico] alla data [di scadenza programmata] degli Strumenti Finanziari.</p> <p>[Il pagamento dell'Importo di Regolamento a seguito dell'esercizio dei Warrants.]</p>

[Coupon]

[Se le "BRL FX Conditions" o "FX Security Conditions" si applicano, inserire: L'importo fisso dell'interesse pagabile in relazione a ciascun Strumento Finanziario ed il periodo di interesse che termina in ciascuna Data di Pagamento dell'Interesse (esclusa) sarà un importo (che può essere pari a zero, ma non sarà meno di zero) in [inserire la Valuta Rilevante] calcolato secondo la seguente formula:

[Se le "BRL FX Conditions" sono applicabili, inserire:

$$\frac{CA \times Rate \times DCF}{BRL FX (IPD)}]$$

[Se le "FX Security Conditions" sono applicabili, inserire:

$$\frac{CA \times Rate \times DCF}{FX (IPD)}]$$

[Se "Conditional Coupon" è applicabile, inserire: Se un Evento di Pagamento del Coupon si è verificato in una Data di Osservazione del Coupon, allora un Importo del Coupon [inserire la Valuta Rilevante] calcolato in conformità con la seguente formula sarà pagabile alla Data di Pagamento del Coupon [corrispondente] [immediatamente successiva] a tale Data di Osservazione del Coupon [nella tabella sotto]:

[Se il "Memory Coupon" è applicabile inserire:

$$(CA \times CV) - APCA]$$

[Se il "Memory Coupon" non è applicabile inserire:

$$(CA \times CV)]$$

Se nessun Evento di Pagamento del Coupon si è verificato in una Data di Osservazione del Coupon [o un Evento Autocall si è verificato in una Data di Osservazione Autocall che cade in una Data di Osservazione del Coupon], allora nessun Importo del Coupon sarà pagabile alla Data di Pagamento del Coupon [corrispondente] [immediatamente successiva] a tale Data di Osservazione del Coupon.]

[A seguito del verificarsi di un Evento Autocall in una Data di Osservazione Autocall, [la Data di Pagamento del Coupon [immediatamente successiva] [corrispondente] alla Data di Osservazione del Coupon che cade in tale Data di Osservazione Autocall sarà la Data di Pagamento del Coupon finale e] nessun ulteriore Importo del Coupon sarà pagabile.]

Definizione dei termini utilizzati in precedenza [Cancellare le definizioni non applicabili]:

- [APCA: Aggregate Preceding Coupon Amounts, che è la somma di ciascun Importo del Coupon pagato in relazione ad uno Strumento Finanziario in tutte le eventuali Date di Pagamento del Coupon precedenti la Data di Pagamento del Coupon rilevante.]
- [BRL FX (IPD): in relazione ad una Data di Valutazione BRL, (i) il [tasso di cambio EUR/USD] in tale Data di Valutazione BRL, moltiplicata per (ii) il tasso di cambio USD/BRL in tale Data di Valutazione BRL.]
- CA: Importo di Calcolo,[inserire].
- [Data di Osservazione del Coupon]/[Data di Valutazione]: [inserire date] [ciascuna data indicata nella colonna "[Data di Osservazione del Coupon]/ [Data di Valutazione]" nella tabella sotto.]
- [[Data di Pagamento del Coupon]/[Data di Pagamento degli Interessi]: [inserire

date]/[ciascuna data indicata nella Colonna intitolata "[Data di Pagamento del Coupon]/[Data di Pagamento degli Interessi]" nella tabella sotto.]

- **[Evento di Pagamento del Coupon:** [rispetto ad una Data di Osservazione del Coupon, l'evento descritto nella Colonna chiamata "Evento di Pagamento del Coupon" nella stessa riga della Data di Osservazione del Coupon rilevante indicata nella tabella sotto] [vedere sotto].
- **[CV: Coupon Value,** [inserire]/[che è l'importo nella colonna chiamata "Coupon Value (CV)" nella stessa riga della relativa Data di Osservazione del Coupon stabilita nella tabella seguente].]
- **[DCF: Day Count Fraction:** [inserire].]
- **[Tasso di Cambio:** [rispetto a [inserire Tasso FX],] il tasso di cambio [inserire la Valuta di Base]/[inserire la Valuta di Riferimento]] [Se Derived Exchange Rate è applicabile, inserire: (determinato dall'Agente di Calcolo come il quoziente del (a) il tasso di cambio [inserire Valuta in Considerazione]/[inserire Valuta di Riferimento] diviso per (b) il tasso di cambio [inserire Valuta in Considerazione]/[inserire Valuta di Base]).] [ripetere come necessario per ciascun Tasso FX]
- **[FX (DPI):** in relazione ad una Data di Pagamento degli Interessi, il tasso di cambio [inserire Valuta Base]/[inserire Valuta di Riferimento] [Se Derived Exchange Rate è applicabile, inserire: (determinato dall'Agente di Calcolo come il quoziente del (a) il tasso di cambio [inserire Valuta in Considerazione]/[inserire Valuta di Riferimento] diviso per (b) il tasso di cambio [inserire Valuta in Considerazione]/[inserire Valuta di Base]] in relazione alla Data di Valutazione corrispondente a tale Data di Pagamento degli Interessi (ciascuna programmata nelle date indicate nella tabella che segue, rispettivamente, nelle colonne "Data di Valutazione" e "Data di Pagamento degli Interessi").]
- **[Rate (Tasso):** [inserire].]

[Data di Osservazione del Coupon] / [Data di Valutazione]	[Data di Pagamento del Coupon] [Data di Pagamento degli Interessi]	[Livello della Barriera del Coupon [1/2]]	Coupon Value (CV)	[Evento di Pagamento del Coupon]
[inserire] [ripetere se necessario]	[inserire] [ripetere se necessario]	[inserire] [ripetere se necessario]	[inserire] [ripetere se necessario]	Valore di Riferimento della Barriera del Coupon di [ciascuna/qualsiasi] Attività [nel Paniere] è [minore di] [maggiore di] [o uguale a] il proprio [rispettivo] [Livello della Barriera del Coupon] [Livello della Barriera del Coupon 1] [ed il Valore di Riferimento della Barriera del Coupon di ciascuna Attività è maggiore [o uguale a] il proprio [rispettivo] Livello della Barriera del Coupon 2] in una Data di Osservazione del

				Coupon [e non si è verificato alcun Evento Autocall in una Data di Osservazione Autocall che cade in una Data di Osservazione del Coupon].
--	--	--	--	--

[Evento di Pagamento del Coupon

Un "**Evento di Pagamento del Coupon**" si verifica [se il Valore di Riferimento della Barriera del Coupon di [ciascuna / una qualsiasi] Attività [nel Paniere] è [minore di] [maggiore di] [o uguale a] il proprio [rispettivo] [Livello della Barriera del Coupon] [il Livello della Barriera del Coupon 1] [e il Valore di Riferimento della Barriera del Coupon di ciascuna Attività è maggiore di] [o uguale a] il proprio [rispettivo] Livello della Barriera del Coupon 2] in una Data di Osservazione del Coupon [e non si è verificato un Evento Autocall in una Data di Osservazione Autocall che cade in una Data di Osservazione del Coupon]] [se l'evento descritto nella colonna chiamata "Evento di Pagamento del Coupon" nella riga corrispondente alla Data di Osservazione del Coupon nella tabella sopra si verifica in tale Data di Osservazione del Coupon].

Definizione dei termini usati in precedenza: [*Cancelare le definizioni che non applicabili*]

- **[Prezzo iniziale dell'Attività:** [rispetto a [*inserire Attività*], [*inserire importo*] / il [Prezzo di Chiusura Iniziale / Prezzo Medio Iniziale / Prezzo Iniziale] dell'Attività / [rispetto ad un'Attività,] l'importo indicato nella tabella a C. 20 sotto nella colonna chiamata "Asset Initial Price" nella riga corrispondente all'Attività.]
- **[Performance dell'Attività della Barriera del Coupon:** rispetto ad una Attività ed alla Data di Osservazione del Coupon rilevante, un importo calcolato in conformità alla seguente formula:

$$\frac{\text{Prezzo dell'Attività della Barriera del Coupon}}{\text{Prezzo Iniziale dell'Attività}}]$$

- **[Prezzo dell'Attività della Barriera del Coupon:** il Prezzo di Riferimento dell'Attività per una Data di Osservazione del Coupon.]
- **[[Livello della Barriera del Coupon] [Livello della Barriera del Coupon 1]:** [rispetto a [*inserire Attività*],] [*inserire numero*] / [*inserire percentuale*] del Prezzo Iniziale dell'Attività di tale Attività.] [*ripetere per ciascuna Attività come necessario*] [rispetto ad una Data di Osservazione del Coupon ed una Attività, [l'importo / la percentuale del Prezzo Iniziale dell'Attività] di tale Attività specificata nella colonna chiamata "Livello della Barriera del Coupon [1]" nella stessa riga di tale Data di Osservazione del Coupon nella tabella sopra].
- **[Livello della Barriera del Coupon 2:** [rispetto a [*inserire Attività*],] [*inserire numero*] / [*inserire percentuale*] del Prezzo Iniziale dell'Attività di tale Attività.] [*ripetere per ciascuna Attività come necessario*] [rispetto ad una Data di Osservazione del Coupon ed una Attività, [l'importo / la percentuale del Prezzo Iniziale dell'Attività] di tale Attività specificata nella colonna chiamata "Livello della Barriera del Coupon 2" nella stessa riga di tale Data di Osservazione del Coupon nella tabella sopra].
- **Valore di Riferimento della Barriera del Coupon:**
[Se Coupon Barrier Closing Price si applica, inserire: [rispetto ad un'Attività,] il Prezzo di Riferimento dell'Attività nella Data di Osservazione del Coupon rilevante.]
[Se Coupon Barrier Basket Value si applica, inserire: la somma della performance ponderata di ciascuna Attività nel Paniere, che è calcolata come la somma di (a) il prodotto del Peso dell'Attività, moltiplicato per (b) la Performance dell'Attività della Barriera del Coupon di tale Attività nella Data di Osservazione del Coupon rilevante.]
[Se Coupon Barrier Asset Performance si applica, inserire: [rispetto ad un'Attività,] la Performance dell'Attività della Barriera del Coupon dell'Attività nella Data di Osservazione del Coupon rilevante.]

- **[Prezzo di Riferimento:** il prezzo di chiusura dell'Azione / [o] il livello di chiusura dell'Indice / [o] il livello di chiusura dell'Indice di Merce / [o] il prezzo di riferimento della Merce / [o] il Tasso di Cambio del Tasso FX alla data rilevante.]
- **[Peso:** rispetto a ciascun'Attività, [inserire] / il peso dell'Attività Rilevante nella tabella sotto.]

[Autocall]

[Se "Autocall Event" è applicabile (diversamente che rispetto alle EIS Notes), inserire:

Se un Evento Autocall si verifica in una Data di Osservazione Autocall, allora l'Emittente dovrà [esercitare] / [rimborsare] ciascuno Strumento Finanziario in tale Data di Osservazione Autocall e dovrà pagare l'Importo dell'Evento Autocall corrispondente a tale Data di Osservazione Autocall alla Data di Pagamento Autocall immediatamente successiva.

Definizione dei termini utilizzati in precedenza: [cancellare le definizioni che non sono applicabili]

- **[Evento Autocall:** [rispetto ad una Data di Osservazione Autocall, l'evento descritto nella colonna chiamata "Evento Autocall" nella stessa riga della Data di Osservazione Autocall rilevante indicata nella tabella sotto] [vedere sotto].
- **[Importo di Evento Autocall:** [inserire]/[che è l'importo nella colonna chiamata "Importo di Evento Autocall" nella stessa riga della Data di Osservazione Autocall rilevante nella tabella sotto].
- **[Data di Pagamento Autocall:** [inserire date]/[ciascuna data indicata nella colonna chiamata "Data di Pagamento Autocall" nella tabella sotto].
- **[Data di Osservazione Autocall:** [inserire date]/[ciascuna data indicata nella colonna chiamata "Data di Osservazione Autocall" nella tabella sotto].

Data di Osservazione e Autocall	Data di Pagamento Autocall	Livello Autocall	Importo di Evento Autocall	Evento Autocall
[inserire] [ripetere se necessario]	[inserire] [ripetere se necessario]	[inserire] [ripetere se necessario]	[inserire] [ripetere se necessario]	Valore di Riferimento Autocall [di ciascuna Attività nel Paniere] [è maggiore di] [o è uguale a] il proprio [rispettivo] Livello Autocall [ripetere se necessario]

[Evento Autocall]

Un "Evento Autocall" si verificat [se il Valore di Riferimento Autocall [di ciascuna Attività nel Paniere] in una Data di Osservazione Autocall [è minore di] [è maggiore di] [o uguale a] il proprio [rispettivo] Livello Autocall per tale Data di Osservazione Autocall] [se l'evento descritto nella colonna chiamata "Evento Autocall" nella stessa riga della Data di Osservazione Autocall rilevante nella tabella sopra si verifica in una Data di Osservazione Autocall].

Definizione dei termini usati in precedenza: [Cancellare le definizioni se non applicabili ed aggiungere le definizioni rilevanti da sotto]

- **[Date di Averaging Autocall / Date di Pricing Autocall:** Ciascuna Data di Osservazione Autocall e ciascun dei [inserire] [giorni di negoziazione programmati / giorni lavorativi delle merci] successivi a tale Data di Osservazione Autocall, in ciascun caso, salvo le modifiche in conformità ai termini ed alle condizioni.]
- **[Performance dell'Attività Autocall:** rispetto ad un'Attività e ad una Data di Osservazione Autocall, un importo calcolato in conformità alla seguente formula:

$$\frac{\text{Prezzo dell'Attività Autocall}}{\text{Prezzo Iniziale dell'Attività}}]$$

- **[Prezzo dell'Attività Autocall:** la [media di] il Prezzo di Riferimento dell'Attività / [l'Attività Autocall con la Peggior Performance] nella rilevante [Data di Osservazione Autocall] / [ciascuna delle [Date di Averaging Autocall / Date di Pricing Autocall] corrispondente alla Data di Osservazione Autocall].
- **[Livello Autocall:** rispetto [a [inserire Attività],] [inserire numero] / [inserire percentuale] del Prezzo Iniziale dell'Attività di tale Attività.] [ripetere per ciascuna Attività come necessario] [l'importo dell'Attività nella colonna chiamata "Livello Autocall" nella stessa riga della Data di Osservazione Autocall nella tabella sopra.]
- **[Attività Autocall con la Peggior Performance:** L'Attività con la Performance dell'Attività Autocall più bassa nella Data di Osservazione Autocall rilevante.]
- **Valore di Riferimento Autocall:**

[Se Autocall Closing Price, Autocall Worst Closing Price or Autocall Averaging Price si applicano, inserire: [rispetto ad un'Attività,] il [la media di] Prezzo di Riferimento di [l'Attività/ l'Attività Autocall con la Peggior Performance] in [la Data di Osservazione Autocall] / [ciascuna delle [Date di Averaging Autocall / Date di Pricing Autocall] corrispondente alla Data di Osservazione Autocall rilevante].

[Se Autocall Basket Value si applica, inserire: la somma della performance ponderata di ciascuna Attività nel paniere, che è calcolata come la somma di (a) il prodotto del Peso dell'Attività, moltiplicato per (b) la Performance dell'Attività Autocall di tale Attività nella Data di Osservazione Autocall rilevante.]

[Se Autocall Asset Performance o Autocall Worst Asset Performance si applicano, inserire: [Rispetto ad una Attività,] la Performance dell'Attività Autocall di [l'Attività / l'Attività Autocall con la Peggior Performance] nella Data di Osservazione Autocall rilevante.]
- **[Prezzo di Riferimento:** il prezzo di chiusura dell'Azione / [o] il livello di chiusura dell'Indice / [o] il livello di chiusura dell'Indice di Mercati / [o] il prezzo di riferimento della Merce / [o] il Tasso di Cambio del Tasso FX nella data rilevante.]
- **Peso:** il Peso dell'Attività rilevante nella tabella sotto.]]

[Importo di Rimborso Opzionale]

[Se "Opzione Call" è applicabile, inserire: **Rimborso a scelta dell'Emittente:**

L'Emittente può riscattare tutti gli Strumenti Finanziari in una Data di Rimborso Opzionale (Call) all'Importo di Rimborso Opzionale [più gli interessi maturati (se del caso) a tale Data di Rimborso Opzionale (Call)] dandone comunicazione ai Detentori, alla o prima della Data di Comunicazione dell'Opzione Call corrispondente a tale Data di Rimborso Opzionale (Call) (ciascun termine come

indicato nella seguente tabella, ferme restando per ciascuno le rettifiche in conformità ai termini e alle condizioni). L'Importo di Rimborso Opzionale in relazione a ciascun [Importo di Calcolo degli Strumenti Finanziari] / [Strumento Finanziario] sarà [Inserire Importo di Calcolo/altro importo].]

[Se l'Emittente esercita il proprio diritto di rimborsare gli Strumenti Finanziari in una Data di Rimborso Opzionale (Call), allora non ci saranno Date di Pagamento del Coupon dopo tale Data di Rimborso Opzionale (Call).]

Tabella Rimborso Opzionale	
Data di Comunicazione dell'Opzione Call	Data di Rimborso Opzionale (Call)
[inserire data] [ripetere se necessario]	[inserire data] [ripetere se necessario]

[Se "Put Option" è applicabile, inserire: **Rimborso a scelta del Detentore:** L'Emittente, a scelta del detentore dello Strumento Finanziario dovrà riscattare tale Strumento Finanziario alla Data di Rimborso Opzionale (Put) (come specificato nella relativa comunicazione consegnata dal Detentore) all'Importo di Rimborso Opzionale (Put) [insieme agli interessi (eventuali) maturati a tale data]. L'Importo di Rimborso Opzionale (Put) in relazione a ciascun Importo di Calcolo degli Strumenti Finanziari sarà [inserire Importo di Calcolo/altro importo].]

Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato

Rimborso anticipato non programmato: Gli Strumenti Finanziari potranno essere rimborsati prima della scadenza programmata (i) a scelta dell'Emittente (a) qualora l'Emittente determini che un cambiamento della legge applicabile abbia l'effetto di rendere la propria prestazione ai sensi degli Strumenti Finanziari illegale o eccessivamente onerosa (in tutto o in parte), (b) se del caso, qualora l'Agente di Calcolo determini che taluni eventi di turbativa o eventi di rettifica addizionali come previsti nei termini e nelle condizioni degli Strumenti Finanziari si siano verificati in relazione [all'] [alle] Attività Sottostant[e] [i] o (ii) in virtù di comunicazione da parte di un Detentore che dichiara gli Strumenti Finanziari immediatamente esigibili a causa del verificarsi di un evento di default che sia ancora in corso.

[Inserire in caso di Notes non EIS: In tal caso, l'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato in relazione a tale rimborso anticipato dovrà essere, per ciascuno Strumento Finanziario, [il Taglio Specificato di [inserire il Taglio Specificato]] / l'Importo Nominale di [inserire l'Importo Nominale]] / [un importo che rappresenta l'equo valore di mercato dello Strumento Finanziario, tenendo conto di tutti i fattori rilevanti meno tutti i costi sostenuti dall'Emittente o dalle sue affiliate in relazione a tale rimborso anticipato [, compresi quelli relativi alla liquidazione del sottostante e/o degli accordi di copertura e finanziamento correlati]]].

[Inserire in caso di "Notes EIS": In tal caso, l'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato in relazione a tale rimborso anticipato dovrà essere, per ciascun Importo di Calcolo di ciascuno Strumento Finanziario, (A) nel caso di (i) di cui sopra, essenzialmente, un importo pari a [inserire Importo di Calcolo], moltiplicato per il risultato di (x) il valore equo di mercato dell'Azione Privilegiata alla data in cui le Notes sono programmate per il rimborso anticipato non programmato diviso per (y) il prezzo di emissione dell'Azione Privilegiata; e (B) nel caso di (ii) di cui sopra, un importo che rappresenta il valore equo di mercato dell'Importo di Calcolo di ciascuno Strumento Finanziario tenendo conto di tutti i fattori rilevanti meno tutti i costi sostenuti dall'Emittente o dalle sue affiliate in relazione a tale rimborso anticipato [, compresi quelli relativi alla liquidazione del sottostante e/o degli accordi di copertura e di finanziamento correlati].]

L'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato può essere inferiore al tuo investimento iniziale e pertanto potresti perdere parte del o tutto il tuo investimento per un rimborso anticipato non programmato.

Importo di [Rimborso Finale / Regolamento]

Salvo che non siano stati precedentemente [riscattati] [esercitati anticipatamente], acquistati o

cancellati, l'Importo di [Rimborso Finale / Regolamento] pagabile rispetto a ciascun Strumento Finanziario alla data di scadenza sarà:

[Se "Single Limb Payout" è applicabile, inserire il seguente:

L'Importo di [Rimborso Finale / Regolamento] pagabile rispetto a ciascuno Strumento Finanziario sarà calcolato in conformità con formula sottostante [, fermo restando che tale importo non potrà [se il Cap è applicabile, inserire: superare [inserire l'importo] [o] [se il Floor è applicabile, inserire essere inferiore a [inserire l'importo]] [se la Conversione Valutaria è applicabile, inserire: e tale importo sarà convertito da [inserire la Valuta di Calcolo] nella [inserire la Valuta di Conversione] utilizzando il Tasso di Cambio della Valuta]:

[Se "Participation Security" è applicabile, inserire:

$$CA \times \{PL + [P \times \text{Max}(0; \text{Perf} - \text{Strike})]\}$$

[Se "Participation FX Security" è applicabile, inserire:

$$CA \times \{PL + [P \times \text{Max}(0; \text{Perf} - \text{Strike}) \times \text{FXR}]\}$$

[Se "Delta-One Security" è applicabile, inserire:

$$CA \times \frac{\text{Prezzi di Riferimento (Finale)}}{\text{Prezzi di Riferimento (Iniziale)}}$$

[Se "Delta-One Security (Performance)" è applicabile, inserire:

$$CA \times \text{Perf}$$

[Se le "BRL FX Conditions" sono applicabili, inserire:

$$\frac{CA}{\text{BRL FX (Final)}}$$

[Se le "FX Security Conditions" sono applicabili, inserire:

$$\frac{CA}{\text{FX (Final)}}$$

[Se "Redemption Percentage" è applicabile, inserire:

$$CA \times \text{Redemption Percentage}$$

Definizione dei termini utilizzati sopra: [Eliminare qualora non applicabili ed inserire ogni altra definizione rilevante dalla nota di sintesi]

- **Attività:** [inserire l'attività].

- **[Attività con la Migliore Performance:** l'Attività con la più alta Performance del Sottostante.]
- **[BRL FX (Final):** in relazione a una Data di Valutazione BLR Finale, (i) il tasso di cambio EUR/USD in relazione alla Data di Valutazione BLR Finale, moltiplicato per (ii) il tasso di cambio USD/BRL alla Data di Valutazione BLR Finale.]
- **CA:** Importo di Calcolo, *[inserire importo]*.
- **[Prezzo Medio Finale:** la media del prezzo di chiusura dell'Azione / la media del livello di chiusura dell'Indice / la media del livello di chiusura dell'Indice di Mercè / la media del prezzo di riferimento della Merce in ciascuna delle *[inserire Date di Averaging /Date di Pricing]* [le Date Finali di Averaging / le Date Finali di Pricing], salvo le modifiche in conformità ai termini e alle condizioni.]
- **[Prezzo di Chiusura Finale:** il prezzo di chiusura dell'Azione / il livello di chiusura dell'Indice / il livello di chiusura dell'Indice di Mercè / il prezzo di riferimento della Merce / il Tasso di Cambio del Tasso FX nella *[inserire Data di Riferimento Finale]*, salvo le modifiche in conformità ai termini e alle condizioni / [il livello dell'Indice dell'Inflazione pubblicato per *[inserire Mese di Riferimento Finale]*].
- **[FX (Finale):** tasso di cambio *[inserire Valuta di Base]/[inserire Valuta di Riferimento]* [*Se Derived Exchange Rate è applicabile, inserire:* (determinato dall'Agente di Calcolo come il quoziente del (a) il tasso di cambio *[inserire Valuta in Considerazione]/[inserire Valuta di Riferimento]* diviso per (b) il tasso di cambio *[inserire Valuta in Considerazione]/[inserire Valuta di Base]*)] rispetto alla Data di Valutazione finale programmata per il *[inserire data]*, salvo le modifiche in conformità ai termini e alle condizioni.]
- **[FXR:** un importo pari a [*se "Non Inverse Return" è applicabile, inserire:* FX (Final) diviso per FX (Initial)] / [*se "Inverse Return" è applicabile, inserire:* FX (Initial) diviso per FX (Final)].]
- **[Prezzo Medio Iniziale:** la media del prezzo di chiusura dell'Azione / la media del livello di chiusura dell'Indice / la media del livello di chiusura dell'Indice di Mercè / la media del prezzo di riferimento della Merce in ciascuna delle *[inserire Date di Averaging Iniziali /Date di Pricing Iniziali]*], salvo le modifiche in conformità ai termini e alle condizioni.]
- **[Prezzo di Chiusura Iniziale:** il prezzo di chiusura dell'Azione / il livello di chiusura dell'Indice / il livello di chiusura dell'Indice di Mercè / il prezzo di riferimento della Merce / il Tasso di Cambio del Tasso FX nella *[inserire Data di Riferimento Iniziale]*, salvo le modifiche in conformità ai termini e alle condizioni.]
- **[Prezzo Iniziale:** il prezzo rilevante dell'Azione / il livello rilevante dell'Indice / il livello rilevante dell'Indice di Mercè / il prezzo rilevante della Merce il *[inserire Data di Riferimento Iniziale]*, salvo le modifiche in conformità ai termini e alle condizioni.]
- **["Max"** seguito da una serie di importi tra parentesi, indica quello maggiore tra gli importi separati da un punto e virgola all'interno di quella parentesi. Ad esempio, "Max(x;y)" indica il maggiore tra il componente x ed il componente y.]
- **[P:** La partecipazione, che è *[inserire importo]*].
- **Perf:** [Performance del Sottostante] / [Performance del Paniere, che è la somma della Performance Ponderata per ciascuna Attività nel Paniere] / [Performance Massima, che è la Performance del Sottostante con la Migliore Performance] / [Performance Minima, che è la Performance del Sottostante con la Peggior Performance].]
- **PL:** Livello di Protezione, che è *[inserire importo]*.
- **Percentuale di Rimborso:** *[inserire percentuale]*.
- **Prezzo di Riferimento (Finale) o RP (Finale):** il [Prezzo di Chiusura Finale / Prezzo Medio Finale] dell'Attività.
- **Prezzo di Riferimento (Iniziale) or RP (Iniziale):** *[inserire Attività]*, *[inserire importo]*, / [Prezzo di Chiusura Iniziale / Prezzo Medio Iniziale / Prezzo Iniziale] dell'Attività / [in relazione a un'Attività,] l'importo stabilito nella tabella sub C. 20 di seguito nella colonna denominata "Prezzo di Riferimento (Iniziale)" nella riga corrispondente all'Attività.]
- **Strike:** *[inserire importo]*.
- **[Performance del Sottostante:** in relazione a ciascuna Attività nel paniere, un importo calcolato

in conformità con la seguente formula:

[Se “Final/Initial (FX)” è applicabile, inserire:

$$\frac{\text{PrezzodiRiferimento (Finale)}}{\text{PrezzodiRiferimento(Iniziale)}} \times \text{Asset FX}]$$

[Se “Final/Initial (FX)” non è applicabile, inserire:

$$\frac{\text{PrezzodiRiferimento(Finale)}}{\text{PrezzodiRiferimento(Iniziale)}}]$$

- [Sottostante con la Peggior Performance: l’Attività con la Performance del Sottostante più bassa.]
- [Peso: rispetto a ciascuna Attività, [inserire] / il peso dell’Attività rilevante nella tabella sotto.]
- [Performance Ponderata: rispetto a ciascuna Attività nel paniere, un importo calcolato in conformità con la seguente formula:

[Se Final/Initial (FX) si applica, inserire:

$$\text{Peso} \times \frac{\text{PrezzodiRiferimento(Finale)}}{\text{PrezzodiRiferimento(Iniziale)}} \times \text{Asset FX}]$$

[Se Final/Initial (FX) non si applica, inserire:

$$\text{Peso} \times \frac{\text{PrezzodiRiferimento(Finale)}}{\text{PrezzodiRiferimento(Iniziale)}}]$$

[Se “Multiple Limb Payout” è applicabile, inserire il seguente:

[Se “Trigger Event” è applicabile, inserire: Se un Trigger Event non si è verificato, l’Importo di [Rimborso Finale / Regolamento] pagabile in relazione a ciascuno Strumento Finanziario sarà calcolato in conformità con la seguente formula [, fermo restando che tale importo non dovrà [se Trigger Cap è applicabile, inserire: essere superiore a [inserire importo]] [o] [se Trigger Floor è applicabile, inserire: inferiore a [inserire importo]] [se “Currency Conversion” è applicabile, inserire: e tale importo sarà convertito da [inserire Valuta di Calcolo] nella [inserire Valuta di Conversione] utilizzando il Tasso di Conversione di Valuta]:

[Se Trigger Payout 1 è applicabile, inserire:

$$\text{CA} \times \text{Trigger Percentage}]$$

[Se Trigger Payout 2 è applicabile, inserire:

$$\text{CA} \times \text{Trigger Perf}]$$

Se un Evento Barriera non si è verificato [Se Trigger Event è applicabile, inserire: ma un Trigger Event si è verificato], l’Importo [Finale di Rimborso / Regolamento] pagabile in relazione a ciascuno Strumento Finanziario sarà calcolato in conformità con la seguente formula [, fermo restando che tale importo non potrà [se Cap è applicabile, inserire: superare [inserire importo]] [o] [se Floor è applicabile, inserire: essere inferiore a [inserire importo]] [se “Currency Conversion” è applicabile, inserire: e tale importo sarà convertito da [inserire Valuta di Calcolo] a [inserire Valuta di Conversione] usando il Tasso di Conversione di Valuta:

[Se “Payout 1” è applicabile, inserire:

$$\text{CA} \times \text{Redemption Percentage}]$$

[Se "Payout 2" è applicabile, inserire:

$$CA \times \text{Perf}]$$

[Se "Payout 3" è applicabile, inserire:

$$CA \times \left[\begin{array}{l} \text{PL} + P \times \text{Max} \left(\frac{\text{Final Average Price}}{\text{RP (Initial)}} - \text{Strike}; 0 \right) \\ + PP \times \text{Max} \left(\text{Strike} - \frac{\text{RP (Final)}}{\text{RP (Initial)}}; 0 \right) \end{array} \right]]$$

[Se "Payout 4" è applicabile, inserire:

$$CA \times \text{Max}(\text{PL} + \text{Bonus}; \text{Perf})]$$

[Se "Payout 5" è applicabile, inserire:

$$CA \times [\text{PL} + \text{Bonus} + \text{Max}(\text{Perf} - \text{Strike}; 0) \times \text{FXR}]]$$

[Se "Payout 6" è applicabile, inserire:

$$CA \times [\text{PL} + P \times (\text{Perf} - \text{Strike})]]$$

[Se "Payout 7" è applicabile, inserire:

$$CA \times [\text{PL} + P \times \text{Max}(\text{Perf} - \text{Strike}; 0) \times \text{FXR}]]$$

[Se "Payout 8" è applicabile, inserire:

$$CA \times \{ \text{Bonus} + [P \times \text{Max}(\text{Perf} - \text{Bonus}; 0)] \}]$$

[Se "Downside Cash Settlement" è applicabile, inserire:

Se un Evento Barriera si è verificato [inserire se "Trigger Event" è applicabile: e un Trigger Event si è verificato], l'Importo [di Rimborso Finale / Regolamento] pagabile in relazione a ciascuno Strumento Finanziario sarà calcolato in conformità con la formula seguente [, fermo restando che tale importo non potrà essere [se Downside Cap è applicabile, inserire: superiore a [inserire importo]] [o] [se Downside Floor è applicabile, inserire: inferiore a [inserire importo]] [se Currency Conversion è applicabile, inserire: e tale importo sarà convertito da [inserire Valuta di Calcolo] alla [inserire Valuta di Conversione] utilizzando il Tasso di Conversione di Valuta:

[Inserire se "Single Asset" o "Worst of Basket" è applicabile:

$$CA \times \frac{\text{Valore di Riferimento Finale}}{\text{Valore di Riferimento Iniziale}}]$$

[Inserire se "Final Asset FX" e "Single Asset" o "Worst of Basket" sono applicabili:

$$CA \times \frac{\text{Valore di Riferimento Finale}}{\text{Valore di Riferimento Iniziale}} \times \text{Final Asset FX}]$$

[Inserire se "Minimum Percentage" è applicabile

$$CA \times \text{Minimum Percentage}]$$

[Se "Downside Physical Settlement" è applicabile, inserire:

Se un Evento Barriera si è verificato [Inserire se "Trigger Event" è applicabile] [e un Trigger Event si è verificato], l'Emittente trasferirà o farà in modo che sia effettuato il trasferimento alla [inserire "Physical Settlement Date"] dei Deliverable Assets e dovrà anche pagare l'eventuale Fractional Cash Amount dopo che il detentore abbia pagato tutte le tasse e imposte di bollo, costi dell'operazione e

qualsiasi altro costo incorso dall'Emittente e da qualsiasi delle sue affiliate nella consegna dei Deliverable Assets.]

Definizione dei termini usati in precedenza: *[cancellare se non applicabili e inserire ogni altra definizione rilevante dalla nota di sintesi]*

[**Bonus:** *[inserire importo]*]

[**Deliverable Assets:** *[inserire numero]* dell'Attività / un numero di unità intere dell'[Attività / Attività con la Peggior Performance Finale] pari al quoziente di (a) l'Importo di Calcolo [(convertito nella valuta dell'Asset a Tasso FX dell'Attività rispetto alla Data di Valutazione FX Finale, se applicabile)] diviso per (b) il Prezzo dei Deliverable Assets [dell'Attività con la Peggior Performance Finale], arrotondato per difetto alla [più vicina unità intera di tale Attività / il più piccolo numero di unità dell'Attività che può essere negoziata sul relativo mercato per tale Attività].]

[**Prezzo dei Deliverable Assets:** [rispetto a *[inserire Attività]*,] *[inserire importo]* / *[inserire percentuale]* di [il suo Valore Iniziale].] *[ripetere come necessario]*

[**Fractional Cash Amount:** Un importo [(convertito nella Valuta di Base al Tasso FX dell'Attività dell'Attività che ricomprende i Deliverable Assets alla Data di Valutazione FX Finale, se applicabile)] uguale al prodotto di (a) la differenza tra (i) il numero e/o frazione dell'Attività che comprende i Deliverable Assets prima dell'arrotondamento per difetto [alla più vicina unità intera di tale Attività] / [il più piccolo numero di unità di tale Attività che può essere negoziato sul relativo mercato per tale Attività], meno (ii) i Deliverable Assets, moltiplicato per (b) il Valore di Riferimento Finale.]

[**PP:** Participation Put che è *[inserire importo]*.]

[**Attività FX Finale:** l'Attività FX [dell'Attività con la Peggior Performance Finale].]

[**Valore di Riferimento Finale:** *[se Single Asset è applicabile, inserire: Il Valore Finale]* *[se Worst of Basket è applicabile, inserire: il Valore Finale dell'Attività con la Peggior Performance Finale].]*

[**Valore Finale:** [il Prezzo di Chiusura Finale / Il Prezzo Medio Finale] dell'Attività.]

[**Attività con la Peggior Performance Finale:** l'Attività nel Paniere con la più bassa Performance Finale dell'Attività, che è il Valore Finale diviso per il Valore Iniziale.]

[**Valore di Riferimento Iniziale:** *[se Single Asset è applicabile, inserire:]* [il Valore Iniziale] *[se Worst of Basket è applicabile]* [il Valore Iniziale dell'Attività con la Peggior Performance Finale].]

[**Valore Iniziale:** [rispetto a *[inserire Attività]*, *[inserire importo]* / il [Prezzo di Chiusura Iniziale / Prezzo Medio Iniziale / Prezzo Iniziale] dell'Attività / [rispetto ad un'Attività,] l'importo indicato nella tabella a C. 20 sotto nella colonna chiamata "Valore Iniziale" nella riga corrispondente all'Attività].]

[**Percentuale Minima:** *[inserire percentuale]*.]

[**Percentuale Trigger:** che è *[inserire percentuale]*.]

[**Trigger Perf:** [Performance del Sottostante] / [Performance del Paniere, che è la somma della Performance Ponderata per ciascuna Attività nel paniere] / [Performance Massima, che è Performance del Sottostante del Sottostante con la Migliore Performance] / [Performance Minima, che è la Performance del Sottostante del Sottostante con la Peggior Performance].]

Evento Trigger

Un "Evento Trigger" si verifica se il Valore di Riferimento Trigger sia [inferiore a] [maggiore di] [o uguale al] Livello Trigger.

Definizione dei termini usati in precedenza: *[cancellare se non applicabili e inserire ogni altra definizione rilevante dalla nota di sintesi]*

[Ore di Osservazione: *[specificare]*.]

[**Performance dell'Attività Trigger:** rispetto ad un'Attività, un importo calcolato in conformità alla

seguinte formula:

$$\frac{\text{Prezzo dell'Attività Trigger}}{\text{Prezzo Iniziale dell'Attività}}$$

[Prezzo dell'Attività Trigger: [rispetto ad un'Attività,] [il Prezzo di Chiusura Finale / il Prezzo Medio Finale].]

[Attività Trigger con la Migliore Performance: l'Attività con la più alta Performance dell'Attività Trigger.]

[Livello Trigger: [rispetto a [inserire Attività]], [inserire numero] / [inserire percentuale] del Prezzo Iniziale dell'Attività dell'Attività. [ripetere per ciascuno degli Asset se necessario] [rispetto a ciascuna Attività, l'importo specificato nella colonna chiamata "Livello Trigger" nella stessa riga dell'Attività nella tabella sotto].]

Valore di Riferimento Trigger:

[Se "Trigger Observation Period" e "Trigger Closing Price" sono applicabili, inserire: il Prezzo di Riferimento di [la Attività / qualsiasi Attività nel Paniere] / in una data rilevante durante il Periodo di Osservazione Trigger.]

[Se "Trigger Observation Period" e "Trigger Intraday Price" sono applicabili, inserire: il prezzo dell'azione di [la] / [qualsiasi] Azione] / il livello dell'indice di [il] / [qualsiasi] Indice] / il livello di [il] / qualsiasi] Indice di Mercè / il prezzo di riferimento [la] / [qualsiasi] Merce] [nel Paniere] in qualsiasi momento [inserire per le Commodities: durante le Ore di Osservazioni] in qualsiasi data durante il Periodo di Osservazione Trigger.]

[Se "Trigger Observation Period" non è applicabile e uno qualsiasi di "Trigger Closing Value", "Trigger Worst Closing Value", "Trigger Best Closing Value" è applicabile, inserire: il Prezzo di Chiusura Finale di [l'Attività / qualsiasi Attività nel Paniere / l'Attività Trigger con la Peggior Performance / l'Attività Trigger con la Migliore Performance].]

[Se "Trigger Observation Period" non è applicabile e "Barrier trigger Value", è applicabile, inserire: il Prezzo Medio Finale di [l'Attività / qualsiasi Attività nel Paniere].]

[Se "Trigger Observation Period" non è applicabile e "Trigger Basket Value" è applicabile, inserire: la somma della performance ponderata di ciascuna Attività nel paniere, che è calcolata come la somma di (a) il prodotto del Peso per l'Attività, moltiplicato per (b) la Performance dell'Attività Trigger di tale Attività.]

[Se "Trigger Observation Period" non si applica e uno qualsiasi di "Trigger Asset Performance", "Trigger Worst Asset Performance" e "Trigger Best Asset Performance" si applica, inserire: la Performance dell'Attività Trigger di [l'Attività / qualsiasi Attività nel Paniere / l'Attività Trigger con la Peggior Performance / l'Attività Trigger con la Migliore Performance].]

Periodo di Osservazione Trigger: [rispetto a [inserire Attività],] il periodo che va da, [e incluso] / [ma escluso], [inserire Data di Inizio del Periodo di Osservazione Trigger] [la data specificata nella colonna chiamata "Data di Inizio del Periodo di Osservazione Trigger" nella stessa riga dell'Attività nella tabella sotto] a, [e incluso] / [ma escluso], [inserire Data di Fine del Periodo di Osservazione Trigger] [la data specificata nella colonna chiamata "Data di Fine del Periodo di Osservazione Trigger" nella stessa riga dell'Attività nella tabella sotto], [salvo rettifica in conformità con i termini e le condizioni].

somma di (a) il prodotto del Peso per l'Attività, moltiplicato per (b) la Performance dell'Attività Barriera di tale Attività.]

[Se *Barrier Observation Period* non è applicabile e uno qualsiasi di *Barrier Asset Performance*, *Worst Asset Performance* e *Barrier Best Asset Performance* è applicabile, inserire: la Performance dell'Attività Barriera di [l'Attività / qualsiasi Attività nel Paniere / l'Attività Barriera con la Peggior Performance / l'Attività Barriera con la Migliore Performance].]

Periodo di Osservazione della Barriera: [rispetto a [inserire Attività],] il periodo che va da, [e inclusa] / [ma esclusa], [inserire Data di Inizio del Periodo di Osservazione Barriera] [la data specificata nella colonna chiamata "Data di Inizio del Periodo di Osservazione della Barriera" nella stessa riga dell'Attività nella tabella sopra] a, [e inclusa] / [ma esclusa], [inserire Data di Fine del Periodo di Osservazione Barriera] [la data specificata nella colonna chiamata "Data di Fine del Periodo di Osservazione della Barriera" nella stessa riga dell'Attività nella tabella sopra], [salvo rettifica in conformità con i termini e le condizioni].

Attività Barriera con la Peggior Performance: l'Attività con la più bassa Performance dell'Attività Barriera.

(se non necessaria, cancellare la tabella)

Attività	Livello Barriera	[Livello Trigger]	[Data di Inizio del Periodo di Osservazione Barriera/Trigger]	[Data di Fine del Periodo di Osservazione Barriera/Trigger]
[inserire (ripetere se necessario)]	[inserire] [per cent. del Prezzo Iniziale dell'Attività]	[inserire] [per cent. del Prezzo Iniziale dell'Attività]	[inserire data]	[inserire data]

[Se "*Warrants Payout*" si applica, inserire: A meno che i Warrants [Inserire per i Warrants di stile europeo: siano esercitati anticipatamente,] siano rettificati, o siano acquistati e cancellati, l'importo pagabile a seguito dell'esercizio di ciascun Warrant [Inserire per i Warrants di stile europeo: alla data di scadenza] sarà calcolato in conformità con la formula seguente [, fermo restando che tale importo non potrà essere [inserire se Cap è applicabile: superiore a [inserire importo] [o] [inserire se Floor è applicabile: inferiore a [inserire importo]] [inserire se Currency Conversion è applicabile] [e tale importo sarà convertito da [inserire Valuta di Calcolo] alla [inserire Valuta di Conversione] utilizzando il Tasso di Conversione della Valuta:

[Se *Ratio Call* è specificato, inserire:

$$\text{Ratio} \times \text{Max}(0; \text{RP (Final)} - \text{Strike})]$$

[Se *Ratio Put* è specificato, inserire:

$$\text{Ratio} \times \text{Max}(0; \text{Strike} - \text{RP (Final)})]$$

[Se *Nominal Call* è specificato, inserire:

$$\text{NA} \times \text{P} \times \text{Max}(0; \text{Perf} - \text{Strike}) \times \text{FXR}]$$

[Se Nominal Put è specificato, inserire:

$$NA \times P \times \text{Max}(0; \text{Strike} - \text{Perf}) \times \text{FXR}$$

Definizione dei termini usati in precedenza: [cancellare se non applicabili e inserire ogni altra definizione rilevante dalla nota di sintesi]

NA: Importo Nominale, che è [inserire importo].

Ratio: [inserire importo].

[Per "EIS Notes", inserire: L'Importo di Rimborso Finale in relazione a ciascun Importo di Calcolo degli Strumenti Finanziari dovrà essere un importo calcolato secondo la seguente formula:

$$\text{Importo di Calcolo} \times \frac{\text{Valore dell'Azione Privilegiata}_{\text{Finale}}}{\text{Valore dell'Azione Privilegiata}_{\text{Iniziale}}}$$

Definizione dei termini utilizzati in precedenza:

- **CA:** Importo di Calcolo, [inserire].
- **Data di Valutazione della Conversione della Valuta:** [inserire data] [, salvo le modifiche in conformità ai termini ed alle condizioni].
- **Valore dell'Azione Privilegiata_{Finale}:** l'equo valore di mercato dell'Azione Privilegiata alla Data di Valutazione, come determinato dall'Agente di Calcolo.
- **Valore dell'Azione Privilegiata_{Iniziale}:** il prezzo di emissione delle Azioni Privilegiate.
- **Data di Valutazione:** [inserire] salvo rettifica corrispondente alle eventuali rettifiche effettuate ai sensi dei termini e delle condizioni delle Azioni Privilegiate [Se le "EIS Notes" comprendono un evento di rimborso anticipato automatico, inserire:, fermo restando che qualora un evento di rimborso anticipato automatico si verifichi ai sensi dei termini e delle condizioni delle Azioni Privilegiate, la Data di Valutazione sarà la data di valutazione ai sensi delle Azioni Privilegiate in cui si è verificato l'evento di rimborso anticipato automatico].]

[Inserire le seguenti definizioni, se necessario, per i payout di cui sopra:

- **[Attività FX:** un importo pari al [Attività FX (Finale) diviso per Attività FX (Iniziale) / Attività FX (Iniziale) diviso per Attività FX (Finale)].
- **[Attività FX (Finale):** tasso di cambio della Valuta Base / Valuta dell'Attività corrispondente alla Valuta dell'Attività di un'Attività al [inserire data] salvo rettifica in conformità con i termini e le condizioni].
- **[Attività FX (Iniziale):** tasso di cambio della Valuta Base / Valuta dell'Attività corrispondente alla Valuta dell'Attività di un'Attività al [inserire data] salvo rettifica in conformità con i termini e le condizioni].
- **[Data di Valutazione BRL:** il [inserire numero] Giorno Lavativo FX Programmato che precede la data originale in cui ciascuna Data di Pagamento degli Interessi è programmata, fermo restando per ciascuna data la rettifica in conformità ai termini e alle condizioni].
- [Se le BRL FX Note Conditions sono applicabili, inserire: **Date di Pagamento degli Interessi:** la data di scadenza e quella che si verifica per ultima tra (a) ciascuna [Data di Pagamento degli Interessi Programmata] (ciascuna, una "**Data di Pagamento degli Interessi Programmata**"), fermo restando la rettifica per i giorni non lavorativi e (b) il [inserire il numero] Giorni Lavorativi successivi alla Data di Valutazione BRL programmata [inserire il numero] Giorni Lavorativi USD/BRL FX Programmati prima di tale Data di Pagamento degli Interessi Programmata.]

		<ul style="list-style-type: none"> • [Tasso di Conversione della Valuta: il tasso di cambio [<i>inserire Valuta di Conversione</i>]/[<i>inserire Valuta di Calcolo</i>] [<i>Se Derived Exchange Rate è applicabile, inserire:</i> (determinato dall'Agente di Calcolo mediante riferimento al tasso di cambio [<i>inserire Valuta Cross</i>]/[<i>inserire Valuta di Calcolo</i>] ed tasso di cambio [<i>inserire Valuta Cross</i>]/[<i>inserire Valuta di Conversione</i>]) nella Data di Valutazione della Conversione della Valuta.] • [Data di Valutazione della Conversione della Valuta: [<i>specificare</i>] [,salvo rettifica in conformità con i termini e le condizioni.] • [Data di Valutazione BRL Finale: la Data di Valutazione BRL con riferimento alla Data di Pagamento degli Interessi che cade alla data di scadenza]. • [[Date di Averaging Finali / Date di Pricing Finali]: [<i>inserire data</i>] e ciascuno di [<i>inserire numero</i>] [giorni programmati di negoziazione / giorni lavorativi programmati della merce] successivo a tale data, in ciascun caso, salvo rettifica in conformità con i termini e le condizioni.] • [FX (Finale): tasso di cambio [<i>Inserire Valuta di Base</i>] / [<i>Inserire Valuta di Riferimento</i>] con riferimento a [<i>inserire data</i>], salvo rettifica in conformità con i termini e le condizioni.] • [FX (Iniziale): [<i>Inserire Valuta di Base</i>] / [<i>Inserire Valuta di Riferimento</i>] tasso di cambio con riferimento a [<i>inserire data</i>], salvo rettifica in conformità con i termini e le condizioni.] 																		
C.19	Prezzo di esercizio/prezzo di riferimento finale del sottostante	<p>[<i>Inserire C.19 se l'Allegato XII è applicabile</i>]</p> <p>[<i>Per "Strumenti Finanziari collegati ad un'Attività", inserire:</i> La media aritmetica del prezzo di chiusura dell'Azione] / [[la media aritmetica di] il livello di chiusura dell'Indice] / [il livello di chiusura del Indice di Merce]] / [il prezzo di riferimento della Merce] [il tasso di cambio del FX Rate] sarà determinato alla [<i>inserire Data di Riferimento Finale o Date di Averaging</i>] [Date di Averaging Finali] [Date di Pricing Finali], salvo rettifica in conformità con i termini e le condizioni / [il livello dell'Indice dell'Inflazione pubblicato per [<i>inserire il Mese Finale di Riferimento</i>]].</p> <p>[<i>Per "EIS Notes", inserire:</i> L'equo valore di mercato dell'Azione Privilegiata (Valore dell'Azione Privilegiata_{Finale}) verrà determinato alla Data di Valutazione].</p>																		
C.20	L'attività sottostante	<p>[<i>Inserire C.20 se l'Allegato XII è applicabile</i>]</p> <p>[<i>Per "EIS Notes", inserire:</i> L'attività sottostante è un'azione privilegiata emessa da Goldman Sachs (Cayman) Limited (le "Azioni Privilegiate"). I termini e le condizioni specifiche delle Azioni Privilegiate sono disponibili presso l'Emittente, su richiesta. Bloomberg: [●]]</p> <p>[<i>Per gli Strumenti Finanziari diversi da "EIS Notes", inserire:</i> (L')(Le) attività sottostant(e)(i) [è/sono] specificate nella colonna intitolata "[Attività / Attività Sottostante]" ([ciascuna, un'/l]"Attività Sottostante"[o "Attività"), nella tabella che segue.]</p>																		
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>[Attività/Sottostante]</th> <th>[Bloomberg / Reuters / ISIN] (Inserire per attività sottostante Azione)]</th> <th>[Borsa] [Centro di Scambio] [Sponsor dell'Indice]</th> <th>[Valuta di Base]</th> <th>[Valuta dell'Attività]</th> <th>[Prezzo di Riferimento (Iniziale)]</th> <th>[Valore Iniziale dell'Attività]</th> <th>[Valore Iniziale]</th> <th>[Ponderazione]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[<i>inserire il nome del sottostante</i>]</td> <td>[<i>inserire</i>]</td> <td>[<i>inserire</i>]</td> <td>[<i>inserire</i>]</td> <td>[<i>inserire</i>]</td> <td>[<i>inserire</i>]</td> <td></td> <td></td> <td>[<i>inserire</i>]</td> </tr> </tbody> </table> <ul style="list-style-type: none"> • [Attività: ciascuna attività sottostante indicata nella tabella di cui sopra nella colonna intitolata "Attività".] • [Valuta dell'Attività: ciascuna valuta indicata nella tabella di cui sopra nella colonna intitolata 	[Attività/Sottostante]	[Bloomberg / Reuters / ISIN] (Inserire per attività sottostante Azione)]	[Borsa] [Centro di Scambio] [Sponsor dell'Indice]	[Valuta di Base]	[Valuta dell'Attività]	[Prezzo di Riferimento (Iniziale)]	[Valore Iniziale dell'Attività]	[Valore Iniziale]	[Ponderazione]	[<i>inserire il nome del sottostante</i>]	[<i>inserire</i>]	[<i>inserire</i>]	[<i>inserire</i>]	[<i>inserire</i>]	[<i>inserire</i>]			[<i>inserire</i>]
[Attività/Sottostante]	[Bloomberg / Reuters / ISIN] (Inserire per attività sottostante Azione)]	[Borsa] [Centro di Scambio] [Sponsor dell'Indice]	[Valuta di Base]	[Valuta dell'Attività]	[Prezzo di Riferimento (Iniziale)]	[Valore Iniziale dell'Attività]	[Valore Iniziale]	[Ponderazione]												
[<i>inserire il nome del sottostante</i>]	[<i>inserire</i>]	[<i>inserire</i>]	[<i>inserire</i>]	[<i>inserire</i>]	[<i>inserire</i>]			[<i>inserire</i>]												

		<p>"Valuta dell'Attività" corrispondente a un'Attività.]</p> <ul style="list-style-type: none"> • [Valuta di Base: ciascuna valuta indicata nella tabella di cui sopra nella colonna intitolata "Valuta di Base" corrispondente a un'Attività.] • [Merce: la merce indicata nella tabella di cui sopra nella colonna intitolata "Attività Sottostante"]. • [Indice delle Merci: l'indice indicato nella tabella di cui sopra nella colonna intitolata "Attività Sottostante"] • [Tasso FX: il tasso di cambio indicato nella tabella di cui sopra nella colonna intitolata "Attività Sottostante"]. • [Indice: l'indice indicato nella tabella di cui sopra nella colonna intitolata "Attività Sottostante"] • [Indice dell'Inflazione: l'indice di inflazione indicato nella tabella di cui sopra nella colonna intitolata "Attività Sottostante"] • [Azione: [l'azione ordinaria/il certificato di deposito/la quota di ETF] indicata/o nella tabella di cui sopra nella colonna intitolata "Attività Sottostante"]. • [Ponderazione: Il peso di un'Attività indicato nella tabella di cui sopra nella colonna intitolata "Ponderazione".]
C.21	Ammissione alle negoziazioni	<p>[Inserire C.21 se l'Allegato XIII è applicabile]</p> <p>[Gli Strumenti Finanziari saranno ammessi alla negoziazione sulla [Borsa Valori del Lussemburgo / specificare altro].]</p> <p>[Non applicabile; gli Strumenti Finanziari non saranno ammessi alla negoziazione su alcuna borsa valori]</p>
SEZIONE D - RISCHI		
D.2	Principali rischi che sono specifici per l'Emittente, il Garante e il Gruppo	<p>Il pagamento [o consegna] di qualsiasi importo dovuto sugli Strumenti Finanziari è soggetto al nostro rischio di credito. Gli Strumenti Finanziari sono nostre obbligazioni non garantite. Gli Strumenti Finanziari non sono depositi bancari e non sono assicurati o garantiti da U.S. Federal Deposit Insurance Corporation, U.S. Deposit Insurance Fund, UK Financial Services Compensation Scheme o qualsiasi altro ente governativo o governamentale, o schema di protezione assicurativa in alcuna giurisdizione. Il valore o il rendimento sugli strumenti finanziari sarà soggetto al nostro rischio di credito e a cambiamenti nella visione di mercato del nostro merito di credito.</p> <p>I riferimenti negli Elementi B.12 e B.19 (B.12) di cui sopra alle "prospettive" e alla "situazione finanziaria o commerciale" dell'Emittente e del Garante (a seconda dei casi), sono specificamente alle rispettive capacità di soddisfare per intero le proprie obbligazioni di pagamento ai sensi degli Strumenti Finanziari (nel caso di GSI o GSW) o della Garanzia (nel caso di GSG) in modo tempestivo. Informazioni sostanzialmente rilevanti sulla rispettiva situazione finanziaria di GSI, GSW e GSG e sulle prospettive sono incluse nelle relazioni periodiche Form 10-K, 10-Q e 8-K di GSG le quali sono incluse mediante riferimento nel presente Prospetto di Base. Tuttavia, è necessario che tu sia consapevole che ciascuno dei principali rischi evidenziati di seguito potrebbe avere un effetto negativo sostanzialmente rilevante sull'attività, sulle operazioni, sulla situazione finanziaria e commerciale e sulle prospettive dell'Emittente e del Garante, che, a sua volta, potrebbe avere un effetto negativo sostanzialmente rilevante sul rendimento che gli investitori ricevono sugli Strumenti Finanziari.</p> <p>Facendo parte di un gruppo leader di servizi finanziari a livello globale l'Emittente e il Garante sono soggetti ad una serie di rischi fondamentali del Gruppo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Le attività del Gruppo sono state, e possono continuare ad essere, negativamente influenzate dalle condizioni dei mercati finanziari globali e dalle condizioni economiche in generale. • Le attività del Gruppo sono state, e potrebbero essere, negativamente influenzate da valori patrimoniali in declino. Questo è particolarmente vero per quelle attività in cui ha posizioni nette "lunghe", riceve un compenso in base al valore del patrimonio gestito, o riceve o conferisce garanzie (<i>collateral</i>).

	<ul style="list-style-type: none"> • Le attività del Gruppo sono state, e potrebbero essere, negativamente influenzate da disfunzioni nei mercati del credito, compreso il ridotto accesso al credito e costi più elevati di ottenimento del credito. • Le attività di market-making del Gruppo sono state e possono essere influenzate dalle variazioni dei livelli di volatilità del mercato. • Le attività di investment banking, client execution e investment management del Gruppo sono state influenzate negativamente e possono continuare ad essere colpite da incertezze di mercato o da mancanza di fiducia tra gli investitori e gli amministratori delegati a causa di diminuzioni generali dell'attività economica ed altre condizioni economiche, geopolitiche o di mercato sfavorevoli. • Le attività di gestione degli investimenti del Gruppo possono essere influenzate dalla scarsa performance dei propri prodotti di investimento. • Il Gruppo può incorrere in perdite a causa di processi e strategie di gestione del rischio inefficaci. • La liquidità, la redditività e le attività del Gruppo potrebbero essere negativamente influenzate dall'incapacità di accedere ai mercati dei capitali di debito o di vendere attività o da una riduzione dei suoi credit rating o da un aumento dei suoi spread creditizi. • I conflitti di interesse sono in aumento e la mancata identificazione e risoluzione appropriata dei conflitti di interesse potrebbe influenzare negativamente le attività del Gruppo. • Il Garante è una holding e dipende per la liquidità dai pagamenti da parte delle sue controllate, molti dei quali sono soggetti a restrizioni. • GSW non conduce alcuna attività operativa diversa dall'emissione di strumenti finanziari ed è largamente dipendente da operazioni su derivati con GSI al fine di finanziare le sue obbligazioni ai sensi degli strumenti finanziari ed ha una bassa capitalizzazione. • Le attività del Gruppo, la redditività e la liquidità possono essere negativamente influenzate dal deterioramento della qualità del credito, o dal default, di terzi parti che devono al Gruppo denaro, strumenti finanziari o altre attività, o terze parti di cui ne detiene strumenti finanziari o obbligazioni. • La concentrazione del rischio aumenta il potenziale di perdite significative nelle attività di market-making, sottoscrizione (underwriting), investimento e prestito del Gruppo. • Il settore dei servizi finanziari è sia altamente competitivo sia intercorrelato. • Il Gruppo affronta rischi maggiori dal momento che nuove iniziative di business lo portano a negoziare con una gamma più ampia di clienti e controparti e lo espone a nuove classi di attività e nuovi mercati. • Le operazioni in derivati e la ritardata liquidazione potrebbero esporre il Gruppo a rischi imprevedibili e perdite potenziali. • Le attività del Gruppo potrebbero essere negativamente influenzate se non è in grado di assumere e mantenere personale qualificato. • Le attività del Gruppo e dei suoi clienti sono oggetto di ampia e pervasiva regolamentazione in tutto il mondo. • Il gruppo può essere influenzato negativamente da un maggiore controllo di carattere governativo e regolamentare o da pubblicità negativa. • Una carenza nei sistemi operativi o nelle infrastrutture del Gruppo, o in quelle di terze parti, potrebbero mettere in pericolo la liquidità del Gruppo, interrompere le sua attività, comportare la divulgazione di informazioni riservate, danneggiare la sua reputazione e causare perdite. • Una significativa responsabilità giuridica o un significativo intervento normativo nei confronti del Gruppo potrebbero avere effetti finanziari negativi sostanziali o causare notevoli danni alla reputazione, che a sua volta potrebbe seriamente danneggiare le prospettive di business del Gruppo. • La crescita del commercio elettronico e l'introduzione di nuove tecnologie di trading può
--	---

		<p>influenzare negativamente l'attività del Gruppo e può aumentare la concorrenza.</p> <ul style="list-style-type: none"> Le attività del Gruppo relative alle merci, soprattutto quelle di generazione di energia e relative alle materie prime fisiche, sottopongono il Gruppo ad un'ampia regolamentazione, potenziali eventi catastrofici e a rischi ambientali, di reputazione e ad altri rischi che potrebbero esporre il Gruppo a significative responsabilità e costi. Nello svolgimento delle proprie attività nel mondo, il Gruppo è soggetto a rischi politici, economici, giuridici, operativi e ad altri rischi che sono insiti nel fatto di operare in molti paesi. Il Gruppo può incorrere in perdite a seguito di eventi imprevedibili o catastrofici, tra cui l'emergere di una pandemia, attacchi terroristici, eventi meteorologici estremi o altre calamità naturali.
D.3	<p>Principali rischi che sono specifici per gli Strumenti Finanziari:</p>	<p>[Cancellare se l'Allegato XII è applicabile]</p> <p>Potrete perdere parte o tutto l'intero investimento negli Strumenti Finanziari qualora:</p> <ul style="list-style-type: none"> Noi (quali Emittente e Garante) fallissimo o fossimo diversamente non in grado di far fronte alle nostre obbligazioni di pagamento [o consegna]; Non deteniate i vostri Strumenti Finanziari fino a scadenza e il prezzo secondario di vendita sia inferiore al prezzo originario di acquisto; o I vostri Strumenti Finanziari siano rimborsati anticipatamente per effetto di un evento inatteso e l'importo ricevuto sia inferiore al prezzo originario di acquisto. <ul style="list-style-type: none"> Il valore stimato dei vostri Strumenti Finanziari (come determinato con riferimento ai modelli di prezzo utilizzati da noi) al momento in cui i termini e le condizioni dei vostri Strumenti Finanziari sono stabiliti alla data di negoziazione, sarà inferiore al prezzo di emissione iniziale dei vostri Strumenti Finanziari. I vostri Strumenti Finanziari potrebbero non avere un mercato delle negoziazioni attivo e gli acquirenti potrebbero non essere in grado di disporne. <p>[Rischi connessi con gli Strumenti Finanziari quotati, inserire: Non forniamo alcuna assicurazione che la domanda per la quotazione e l'ammissione alle negoziazioni sia concessa (o, se concessa, sia concessa per la data di emissione) o che un mercato attivo delle negoziazioni degli Strumenti Finanziari si svilupperà. Noi potremo interrompere qualsiasi quotazione in qualsiasi momento.]</p> <p>[Se gli Strumenti Finanziari contengono un fattore di leva superiore al 100 per cento, Inserire: Poiché il rendimento degli Strumenti Finanziari è legato alla performance del(dei) sottostante(i) moltiplicato(i) per un fattore di leva superiore al 100 per cento, gli Strumenti Finanziari rappresenteranno una forma molto speculativa e rischiosa di investimento, dal momento che qualsiasi perdita nel valore del(dei) sottostante(i) comporta il rischio di una perdita sproporzionatamente più elevata nel valore e rendimento degli Strumenti Finanziari.]</p> <p>[Se gli Strumenti Finanziari hanno una caratteristica di averaging, inserire: Il rendimento degli Strumenti Finanziari (sia a scadenza o altrimenti) sarà basato sulla media dei valori applicabili dell'(e) attività sottostant(e)(i). Se il valore del(le) attività sottostant(e)(i) è radicalmente aumentato in una serie di date di averaging, l'importo da pagare potrebbe essere significativamente inferiore a quello che sarebbe stato se l'importo pagabile fosse stato collegato soltanto al valore dell'(e)attività sottostant(e)(i) ad un data unica.]</p> <p>[Se gli Strumenti Finanziari hanno un Cap, inserire: Il potenziale di aumento del valore degli Strumenti Finanziari è limitato in quanto l'importo di [rimborso/liquidazione] è limitato da un cap.]</p> <p>[Se gli Strumenti Finanziari hanno una caratteristica "worst-of" inserire: La caratteristica "worst-of" significa che sarete esposti alla performance di ciascun sottostante e, in particolare, al sottostante che ha la peggiore performance.</p> <p>[Se gli Strumenti Finanziari hanno una call option dell'emittente, inserire: I vostri Strumenti</p>

Finanziari potranno essere rimborsati anticipatamente se noi esercitiamo la nostra call option dell'Emittente.]

[*Per gli Strumenti Finanziari con Tassi di Interesse, inserire:* La performance dei tassi di interesse dipende da numerosi fattori, inclusi l'offerta e la domanda sui mercati internazionali monetari, che sono influenzate da misure prese da governi e banche centrali, così come speculazioni e altri fattori macroeconomici.]

[*Se gli Strumenti Finanziari sono collegati al LIBOR, EURIBOR o un altro benchmark, inserire:* Il London Inter-Bank Offered Rate ("LIBOR"), l'Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") e altri indici che si ritengono 'benchmarks' sono soggetti alle recenti linee guida e proposte di riforma nazionali, internazionali e altre. Alcune di queste riforme sono già in vigore mentre altre devono ancora essere implementate. Queste riforme potranno determinare che tali benchmarks rendano diversamente rispetto al passato, o abbiano altre conseguenze che non possono essere previste.]

[*Se "FX Disruption Event" o "CNY FX Disruption Event" si applica, inserire:* Qualora si sia verificato un qualunque evento di turbativa della valuta specificata che è sostanzialmente rilevante con riferimento ai nostri obblighi di pagamento ai sensi degli Strumenti Finanziari (compresa la sua posizione di copertura), in tal caso [*Se "FX Disruption Event" è applicabile, inserire:* la data di pagamento successiva sarà posticipata. Se tale evento continua alla data di cut-off specificata,] potremmo effettuare il pagamento di un importo equivalente in USD.

[*Se gli Strumenti Finanziari sono collegati ad una o a più di una attività sottostante, inserire: Rischi connessi agli Strumenti Finanziari legati a(l)(i) sottostant(e)(i):*

- Gli acquirenti di Strumenti Finanziari collegati a una o più attività sottostanti sono esposti alla performance di tal(e)(i) attività sottostant(e)(i), che può essere soggetta a cambiamenti imprevedibili nel tempo.
- Le performance passate di un'attività sottostante non sono indicative della performance futura.
- Non avrete alcun diritto di proprietà sul sottostante(i), e le nostre obbligazioni ai sensi degli Strumenti Finanziari nei vostri confronti non sono garantite da alcun asset.
- A seguito di un evento di turbativa, la valutazione del Sottostante(i) potrà essere posticipata e/o valutata da noi (quali Agenti di Calcolo) a nostra discrezione.
- La performance passata di un sottostante non è indicativa della futura performance.
- A seguito del verificarsi di certi eventi straordinari in relazione al sottostante(i), i termini e le condizioni dei vostri Strumenti Finanziari potranno essere rettificati o modificati o gli Strumenti Finanziari potranno essere rimborsati anticipatamente all'importo di rimborso anticipato non programmato. Tale importo potrà essere inferiore al vostro investimento iniziale e potreste perdere tutto o parte del vostro investimento.]

[*Se gli Strumenti Finanziari fanno riferimento ad una o più attività sottostanti del mercato emergente, inserire:* • I Paesi con economie o mercati azionari emergenti possono essere privi della stabilità sociale, politica ed economica dei paesi più sviluppati. L'(e) attività sottostant(e)(i) del mercato emergente (può)(possono) essere illiquide e possono essere più volatili degli investimenti in mercati più stabili.]

[*Per "Share Linked Securities", inserire:*

- La performance delle azioni dipende da molti fattori non prevedibili.
- Potreste ricevere un rendimento inferiore sugli Strumenti Finanziari di quello che avreste ricevuto dall'investimento diretto nelle azioni in quanto il prezzo delle azioni potrebbe non includere il valore dei dividendi.
- L'emittente di un'azione può adottare tutti i provvedimenti in relazione alle azioni senza riguardo per i vostri interessi quali detentori degli Strumenti Finanziari, e una di queste azioni potrebbe influire negativamente sul valore e rendimento degli Strumenti Finanziari.]

[*Se "Share Linked Securities" fanno riferimento a "Depositary Receipts", inserire:*

- La performance delle *depository receipts* dipende da vari fattori non prevedibili.
- Potreste ricevere un rendimento inferiore sugli Strumenti Finanziari rispetto a quello che avreste ricevuto se aveste investito direttamente nei certificati di deposito (*depository receipt*), poiché il prezzo dei certificati di deposito può non comprendere il valore dei dividendi.
- L'emittente delle *depository receipt* o azioni sottostanti le *depository receipts* potrà intraprendere ogni azione in relazione alle *depository receipts* o azioni (a seconda dei casi) senza riguardo ai vostri interessi quali detentori degli Strumenti Finanziari, e una qualsiasi di queste azioni potrebbe influenzare negativamente il valore e il rendimento degli Strumenti Finanziari.

[Se "*Share Linked Securities*" fanno riferimento a ETF, inserire: Un investimento negli Strumenti Finanziari collegati ad un *exchange traded fund* ("ETF") non è come un investimento diretto in un indice sottostante a tale ETF, o nelle azioni delle società sottostanti che compongono tale indice sottostante, o in qualsiasi attività, contratti e / o strumenti in cui un ETF può investire o che un ETF può detenere e pertanto tale investimento può dar luogo ad un rendimento inferiore rispetto ad un investimento diretto in tale indice o azioni. La società di gestione, trustee o sponsor di un ETF può prendere tutti i provvedimenti nei confronti di tale ETF senza riguardo per gli interessi degli acquirenti degli Strumenti Finanziari. Qualsiasi di queste azioni potrebbe avere un effetto negativo sul valore e rendimento degli Strumenti Finanziari.]

[Per Strumenti Finanziari Collegati ad Indici, inserire:

- La performance degli indici dipende da molti fattori imprevedibili, inclusi in relazione ai suoi componenti sottostanti.
- Potreste ricevere un rendimento inferiore sugli Strumenti Finanziari rispetto a quello ricevuto investendo direttamente nei componenti dell'indice perché il livello dell'indice può riflettere i prezzi di tali componenti dell'indice senza comprendere il valore dei dividendi pagati su tali componenti.
- Lo sponsor di un indice può prendere tutti i provvedimenti nei confronti dell'indice senza riguardo per i vostri interessi quali detentori degli Strumenti Finanziari, e una di queste azioni potrebbe influire negativamente sul valore e rendimento degli Strumenti Finanziari.]

[Per Commodity Securities Linked, inserire: • La performance di una merce, e ogni corrispondente contratto su merci, dipende da vari fattori, comprese domanda e offerta, la liquidità, le condizioni atmosferiche e le calamità naturali, i costi di investimento diretto, l'ubicazione e le variazioni delle aliquote fiscali. I prezzi delle merci sono più volatili di altre categorie di attività, rendendo gli investimenti in merci più rischiosi e più complessi rispetto ad altri investimenti.

- Le merci sono soggette a regimi giuridici e normativi che possono cambiare in modi che potrebbero influenzare la capacità dell'Emittente o di qualsiasi soggetto che agisce per suo conto (o di entrambi), di coprire le obbligazioni dell'Emittente ai sensi degli Strumenti Finanziari e/o che potrebbe portare al rimborso anticipato o alla rettifica dei termini e delle condizioni degli Strumenti Finanziari.]

[Per Strumenti Finanziari Collegati ad Indici di Merci, inserire: Potreste ricevere un rendimento inferiore sugli Strumenti Finanziari rispetto a quello che avreste ricevuto investendo direttamente nelle merci sottostanti ad un indice di merci o ad uno Strumento Finanziario, il cui importo di rimborso era basato sul prezzo spot di merci fisiche o contratti su merci che erano stati programmati per scadere alla data di scadenza degli Strumenti Finanziari.

- Lo sponsor dell'indice di merci può prendere tutti i provvedimenti nei confronti dell'indice di merci senza riguardo ai vostri interessi quali detentori degli Strumenti Finanziari, e una di queste azioni potrebbe influire negativamente sul valore e rendimento degli Strumenti Finanziari. Lo sponsor di un indice di merci può apportare modifiche alla composizione dell'indice e tali modifiche possono influenzare il livello dell'indice di merci e qualsiasi importo pagabile sugli Strumenti Finanziari. Se lo sponsor di un indice di merci non calcola l'indice di merci, allora noi (quale Agente di Calcolo) avremo la facoltà di determinare il livello dell'indice di merci rilevante al fine di effettuare ogni calcolo sugli Strumenti Finanziari.
- A seguito del verificarsi di un evento di turbativa applicabile agli Strumenti Finanziari, noi

		<p>(quale Agente di Calcolo) potremo determinare il livello dell'indice di merci e tale livello potrebbe non riflettere il livello dell'indice di merci che possa essere ancora calcolato e pubblicato dallo sponsor dell'indice di merci (nonostante il verificarsi di tale evento).]</p> <p>[Per "Inflation linked Securities", inserire: Il rendimento degli Strumenti Finanziari può essere basato sul livello di un indice di inflazione in un mese, che è diversi mesi prima della relativa data di pagamento e quindi potrebbe essere sostanzialmente differente dal livello di inflazione al momento in cui tale pagamento viene eseguito. La performance di un Indice di Inflazione potrebbe non essere perfettamente correlata al tasso di inflazione percepito dagli acquirenti degli Strumenti Finanziari nella giurisdizione rilevante.]</p> <p>[Se gli Strumenti Finanziari sono legati al paniere di attività sottostanti, inserire:</p> <ul style="list-style-type: none"> • [Un paniere con poche attività sarà generalmente più vulnerabile ai cambiamenti di valore delle attività sottostanti e un cambiamento nella composizione di un paniere può avere un effetto negativo sulle prestazioni del paniere]. • La performance di un paniere che dà maggior peso ad alcune attività sottostanti sarà maggiormente influenzata da variazioni nel valore di tale particolare attività sottostante del paniere rispetto ad un paniere con attività sottostanti aventi lo stesso peso.] • [Una correlazione elevata tra i componenti del paniere può avere un effetto significativo sugli importi da pagare sugli Strumenti Finanziari e la performance negativa di un singolo componente del paniere può controbilanciare la performance positiva di uno o più degli altri componenti del paniere e può avere un impatto sul rendimento degli Strumenti Finanziari .] • I vostri Strumenti Finanziari potranno essere modificati o rimborsati prima della scadenza per effetto di cambiamenti legislativi. Tale rettifica potrà avere un effetto negativo sul valore e rendimento dei vostri Strumenti Finanziari; l'importo che ricevete a seguito di un rimborso anticipato potrà essere inferiore al Vostro investimento iniziale e potreste perdere tutto o parte del Vostro investimento. • L'Emittente dei vostri Strumenti Finanziari potrà essere sostituito con un'altra società. • Noi potremo modificare i termini e le condizioni dei vostri Strumenti Finanziari in determinate circostanze senza il vostro consenso.
D.6	Principali rischi che sono specifici degli Strumenti Finanziari	<p>[Inserire se Allegato XII è applicabile]</p> <ul style="list-style-type: none"> • Il vostro capitale è a rischio. A seconda della performance del(dei) sottostante(i), potreste perdere [parte] [parte o tutto] il vostro investimento. • Potreste anche perdere una parte o tutto il tuo investimento negli Strumenti Finanziari qualora: <ul style="list-style-type: none"> ◦ Noi (quali Emittente e Garante) fallissimo o fossimo altrimenti non in grado di far fronte alle nostre obbligazioni di pagamento [o consegna]; ◦ Non deteniate i vostri Strumenti Finanziari fino a scadenza e il prezzo secondario di vendita che ricevete sia inferiore al prezzo originario di acquisto; o ◦ I vostri Strumenti Finanziari siano rimborsati anticipatamente per effetto di un evento imprevisto e l'importo che ricevete sia inferiore a quello del prezzo originario di acquisto. • Il valore stimato dei vostri Strumenti Finanziari (come definito con riferimento ai modelli di prezzo utilizzati da noi) nel momento in cui i termini e le condizioni dei vostri Strumenti Finanziari sono stabiliti alla data di negoziazione, sarà inferiore al prezzo originario di

emissione dei vostri Strumenti Finanziari.]

- I vostri Strumenti Finanziari potrebbero non avere un mercato di negoziazione attivo, e potreste essere non in grado di disporre degli stessi.

[Inserire rischi principali da D.3 come applicabile]

[Per EIS Notes, inserire:

- Il rendimento dei vostri Strumenti Finanziari dipende dalla variazione nel valore equo di mercato delle Azioni Privilegiate alla data di valutazione finale rispetto al relativo prezzo di emissione alla data iniziale di valutazione. Il valore equo di mercato delle Azioni Privilegiate dipenderà (tra le altre cose) dall'importo di rimborso [e dividendi/distribuzioni] pagabile ai sensi delle Azioni Privilegiate. Tale importo [e i dividendi/distribuzioni] sarà determinato mediante riferimento ad una formula particolare di payout, e dipenderà dalla performance di un sottostante (il "**Sottostante delle Azioni Privilegiate**"). In quanto acquirenti delle EIS Notes siete pertanto esposti alla performance del Sottostante delle Azioni Privilegiate, che potrà essere soggetta a cambiamenti impreveduti nel corso del tempo. I termini e le condizioni delle Azioni Privilegiate sono disponibili per gli investitori su richiesta al relativo Emittente o Dealer.
- [Le Azioni Privilegiate verranno rimborsate prima della scadenza programmata al verificarsi di [un evento anticipato di rimborso automatico delle azioni privilegiate o per] eventi imprevedibili. In tal caso, anche gli Strumenti Finanziari saranno rimborsati prima della scadenza e potreste ottenere un rendimento inferiore a quello che avrebbero avuto gli Strumenti Finanziari se non fossero stati rimborsati, e potreste non essere in grado di reinvestire i proventi in un investimento che fornisce un rendimento equivalente.
- Qualsiasi conseguente dilazione di, o qualsiasi alternativa previsione per, la valutazione del Sottostante delle Azioni Privilegiate a seguito di un evento di turbativa applicabile alle Azioni Privilegiate può avere un impatto negativo sul valore e rendimento degli Strumenti Finanziari. Se si verificano determinati eventi di rettifica applicabili alle Azioni Privilegiate, noi (quali Agente di Calcolo) potremmo in certi casi modificare i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari senza il vostro consenso o determinare il rimborso anticipato degli Strumenti Finanziari. Tale importo può essere inferiore al vostro investimento iniziale e potreste perdere parte o tutto del Vostro investimento.
- Ci sono rischi associati alla legge delle Cayman Islands quale legge che governa le EIS Notes
- La base, il tasso di imposizione fiscale in relazione agli Strumenti Finanziari e qualsiasi sgravio dipendono dalle vostre circostanze individuali e possono cambiare di volta in volta. Dovreste cercare di ottenere consulenza fiscale indipendente prima di investire. [Qualsiasi coupon pagato in sede diversa dal rimborso (tale termine include rimborso finale anticipato) sarà probabilmente soggetto alla tassazione sul reddito.]
- Siamo soggetti a determinati conflitti di interesse fra i nostri interessi e i vostri quali detentori degli Strumenti Finanziari che potrebbero avere un effetto negativo sul valore e rendimento degli Strumenti Finanziari, inclusi:
 - un'affiliata dell'Emittente sarà la controparte dello swap per l'Emittente delle Azioni Privilegiate al fine di finanziare il payout sulle Azioni Privilegiate;
 - potremmo coprire le nostre obbligazioni ai sensi degli Strumenti Finanziari acquistando *futures* e/o altri strumenti collegati al Sottostante delle Azioni Privilegiate o altre azioni o componenti;
 - ciascun agente di calcolo ai sensi dello *swap agreement* con l'Emittente delle Azioni Privilegiate, l'Agente di Calcolo ai sensi delle Azioni Privilegiate e l'Agente di

		<p>Calcolo ai sensi degli Strumenti Finanziari sono affiliati dell'Emittente e potenziali conflitti di interesse potrebbero sussistere fragli stessi e l'acquirente, incluso con riferimento all'esercizio dei loro poteri discrezionali;</p> <p>• L'Emittente, il Garante e certi affiliati potrebbero di volta in volta, per effetto del loro status di <i>underwriter</i>, consulente o diversamente, detenere o avere accesso a informazioni relative agli Strumenti Finanziari, alle Azioni Privilegiate, al Sottostante delle Azioni Privilegiate, e a qualsiasi strumento derivato che si riferisca agli stessi e non saranno obbligati a divulgare tali informazioni all'acquirente degli Strumenti Finanziari.]</p>
SEZIONE E – L'OFFERTA		
E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	[Inserire se l'Allegato V o l'Allegato XII è applicabile]. [I proventi netti dell'offerta saranno utilizzati nell'attività generale dell'Emittente.] [●]
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	<p>[Inserire se l'Allegato V o l'Allegato XII è applicabile]. [Un'offerta degli Strumenti Finanziari può essere effettuata in modo diverso che ai sensi dell'articolo 3(2) della Direttiva Prospetti in [●] ("Giurisdizion(e)i di Offerta al Pubblico") Durante il periodo [da [(incluso)] [●] a [(incluso)] [●]] ("Periodo di Offerta") da parte (dell')(degl) Offerent(e)(i) Autorizzat(o)(i).</p> <p>[Il Prezzo di Offerta è [●] (il "Prezzo di Emissione"). [L'/Ciascun]Offerente Autorizzato offrirà e venderà gli Strumenti Finanziari ai propri clienti, secondo le modalità in essere tra [l'/ tale]Offerente Autorizzato ed i suoi clienti mediante riferimento al Prezzo di Emissione e alle condizioni di mercato prevalenti al momento.]</p> <p>[Le Offerte degli Strumenti Finanziari sono condizionate alla loro emissione e sono soggette [●] [al rispetto di determinate condizioni]. Tra [l'/ciascun]Offerente Autorizzato e i suoi clienti, le offerte degli Strumenti Finanziari sono inoltre soggette alle condizioni che possono essere concordate tra di loro e/o come è specificato negli accordi in vigore tra di loro.]</p> <p>[Un investitore acquisterà gli Strumenti Finanziari in conformità agli accordi in vigore tra il [relativo] Offerente Autorizzato ed i suoi clienti relativi all'acquisto degli Strumenti Finanziari in generale. Gli investitori non potranno entrare in alcun rapporto contrattuale diretto con l'Emittente in relazione all'offerta o all'acquisto degli Strumenti Finanziari.]</p>
E.4	Interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta	[Salvo per [●],] per quanto di conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione degli Strumenti Finanziari ha un interesse sostanzialmente rilevante nell'offerta, compresi interessi confliggenti.]
E.7	Spese stimate	<p>[Una commissione di sottoscrizione [fino ad un massimo di] [inserire] per cento ([inserire]%) del [Prezzo di Emissione] [Importo Nominale Aggregato] (che non è incluso nel prezzo degli Strumenti Finanziari), sarà addebitata separatamente agli investitori da parte [del/di ciascun] Offerente Autorizzato].</p> <p>[Il Prezzo di Emissione di [fino a] [[inserire]% dell'Importo Nominale Aggregato] [inserire] per Strumento Finanziario] include una commissione di vendita fino a [inserire] per cento ([inserire]%), del [Importo Nominale Aggregato] [Prezzo di Emissione] che è stata pagata da parte dell'Emittente.]</p> <p>[Non applicabile. Non ci sono spese stimate a carico dell'investitore da parte dell'Emittente o da parte [del/di ciascun] Offerente Autorizzato.] [●]</p>