

*Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto dei Final Terms (cd. Condizioni Definitive), applicabili agli Strumenti Finanziari di seguito descritti, fermo restando che (i) il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, presente traduzione, (ii) ai sensi della vigente normativa applicabile in materia di prospetti, non sussiste alcun obbligo di effettuare, ovvero consegnare, la presente traduzione ai potenziali investitori, né di trasmetterla ad alcuna autorità, (iii) la presente traduzione è effettuata esclusivamente al fine di agevolare la lettura da parte dei potenziali investitori del testo in lingua inglese dei Final Terms e, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'Emittente, sull'offerta e quotazione degli Strumenti Finanziari di seguito descritte, a leggere attentamente le informazioni contenute nei Final Terms e nel Prospetto di Base, inclusi i documenti incorporati mediante riferimento nei medesimi.*

ISIN: XS2318460263

Codice Comune: 231846026

Valoren: 110327992

Numero di *Tranche* PIPG: 486894

Gli Strumenti Finanziari non costituiscono una partecipazione in un Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio ai sensi della Legge Federale Svizzera sugli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio ("CISA"). Gli Strumenti Finanziari non sono soggetti ad autorizzazione né alla supervisione da parte dell'Autorità Federale di Vigilanza sui Mercati Finanziari svizzera FINMA e gli investitori non beneficiano della specifica protezione degli investitori prevista ai sensi del CISA. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che sono esposti al rischio di credito dell'Emittente rilevante e del Garante rilevante, se presente, rispettivamente.

Le presenti Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base che è stato incluso come prospetto estero, considerato come approvato anche in Svizzera ai sensi dell'articolo 54, comma 2, della Legge Federale Svizzera sui Servizi Finanziari ("**Legge sui Servizi Finanziari**"; "**FinSA**") da parte di SIX Exchange Regulation Ltd. in qualità di organo di revisione (*Priifstelle*) nella lista dei prospetti approvati e depositato presso la stessa e pubblicato ai sensi dell'articolo 64 FinSA. Anche le presenti Condizioni Definitive saranno depositate presso SIX Exchange Regulation Ltd. in qualità di organo di revisione e pubblicate ai sensi dell'articolo 64 FinSA.

### **Condizioni Definitive del 20 aprile 2021**

### **GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL**

### **Programma Serie P per l'emissione di Warrants, Obbligazioni e Certificati**

**Emissione per un massimo di CNY 100.000.000 Notes a Tasso Fisso Denominate in CNY (Regolate in EUR)  
con Durata Tre Anni collegate al Tasso di Cambio EUR/CNY, con scadenza 11 maggio 2024  
(le "Notes" o gli "Strumenti Finanziari")**

### **TERMINI CONTRATTUALI**

I termini utilizzati nel presente documento hanno lo stesso significato delle Condizioni Generali delle Notes, delle Condizioni di Pagamento, delle Condizioni di Pagamento del Coupon e delle Condizioni delle Attività Sottostanti applicabili, riportate nel prospetto di base del 17 luglio 2020 (valido fino al 17 luglio 2021) (il "**Prospetto di Base**") come supplementato dai supplementi al Prospetto di Base del 4 agosto 2020, del 21 agosto 2020, del 31 agosto 2020, dell'8 ottobre 2020, del 26 ottobre 2020, del 18 novembre 2020, dell'1 febbraio 2021, del 17 febbraio 2021, del 22 marzo 2021 e del 20 aprile 2021, che insieme costituiscono un prospetto di base ai fini del Regolamento (UE) 2017/1129 (e successive modifiche, il "**Regolamento Prospetti UE**"). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive delle Notes qui descritte ai fini dell'Articolo 8 del Regolamento Prospetti UE e deve essere letto congiuntamente a tale Prospetto di Base, come supplementato, fermo restando che il Regolamento Prospetti UE non

si applica in relazione all'offerta delle Notes in Svizzera. Informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta delle Notes sono disponibili solo sulla base della combinazione delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base, come supplementato. Il Prospetto di Base e i supplementi al Prospetto di Base sono disponibili per la consultazione sul sito [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu) e durante il normale orario lavorativo presso la sede legale dell'Emittente, e copie possono essere ottenute presso l'ufficio specificato dell'Agente di Pagamento del Lussemburgo. Le presenti Condizioni Definitive sono disponibili per la consultazione all'indirizzo [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it) e all'indirizzo <http://www.goldman-sachs.ch>.

Una nota di sintesi delle Notes è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

- |    |  |   |
|----|--|---|
| 1. | <b>Tranche Numero:</b>   | Uno.  |
| 2. | <b>Valuta o Valute Specificata(e):</b>   | EUR.  |
| 3. | <b>Ammontare Nominale Complessivo:</b>   |   |
|    | (i) Serie:   | Fino a CNY 100.000.000.   |
|    | (ii) <i>Tranche</i> :  | Fino a CNY 100.000.000.   |
| 4. | <b>Prezzo di Emissione:</b>  | 100 per cento (100%) dell'Ammontare Nominale Complessivo.   |
|    |  | È applicabile la Conversione FX del Prezzo di Emissione ( <i>Issue Price FX Conversion</i> ).   |
|    |  | FX (Iniziale) è: il Tasso di Cambio rispetto alla Data di Valutazione (Iniziale) della Valuta Estera (FX), come determinato dall'Agente di Calcolo. |
| 5. | <b>Denominazione(i) Specificata(e):</b>  | CNY 10.000.   |
| 6. | <b>Importo di Calcolo:</b>   | CNY 10.000.   |
| 7. | <b>Data di Emissione:</b>  | 11 maggio 2021.   |
| 8. | <b>Data di Scadenza:</b>   | La Data di Scadenza Programmata è il 11 maggio 2024.  |
|    | (i) Data di Esercizio ( <i>Strike Date</i> ):                                      | Non Applicabile.  |
|    | (ii) Data di Determinazione di Riferimento (Condizione Generale delle Notes 2(a)): | Data di Riferimento Finale.   |
|    | (iii) Data di Determinazione Programmata:  | Non Applicabile.  |
|    | (iv) Prima Rettifica Specifica della Data di Scadenza:                             | Non Applicabile.  |

- |   |  |
|---|--|
| (v) Seconda Rettifica Specifica della Data di Scadenza:   | Applicabile.   |
| - Giorno(i) Specificato(i) ai fini della “Seconda Rettifica Specifica della Data di Scadenza”:                                    | Due Giorni Lavorativi.                                   |
| - Convenzione del Giorno Lavorativo per la Data di Scadenza ai fini della “Seconda Rettifica Specifica della Data di Scadenza”:   | Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo Modificata. |
| (vi) Rettifica del Giorno Lavorativo:   | Non Applicabile.   |
| (vii) Rettifica della Data di Scadenza “Roll on” alla Data di Pagamento ( <i>Maturity Date Roll on Payment Date Adjustment</i> ): | Non Applicabile.   |

9. **Attività Sottostante(i):** Il Tasso di Cambio (così come definito di seguito).

#### DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA VALUTAZIONE

- |  |  |
|--|--|
| 10. <b>Data(e) di Valutazione:</b>                                 | 9 novembre 2021, 9 maggio 2022, 9 novembre 2022, 9 maggio 2023, 9 novembre 2023 e 9 maggio 2024. |
| - Data di Riferimento Finale:                                      | La Data di Valutazione prevista per il 9 maggio 2024.  |
| 11. <b>Date di Osservazione del Livello di Base (Entry Level):</b> | Non Applicabile.   |
| 12. <b>Data(e) di Valutazione Iniziale:</b>                        | 4 maggio 2021.   |
| 13. <b>Determinazione della Media:</b>                             | Non Applicabile.   |
| 14. <b>Prezzo Iniziale dell’Attività:</b>                          | Non Applicabile.   |
| 15. <b>Data di Riferimento Finale dell’Attività Rettificata:</b>   | Non Applicabile.   |
| 16. <b>Data di Riferimento Iniziale dell’Attività Rettificata:</b> | Non Applicabile.   |
| 17. <b>Data di Valutazione (Finale) della Valuta Estera (FX):</b>  | Data di Riferimento Finale.  |
| - Pubblicazione Rettifica del Giorno di Fissazione:                | Non Applicabile.   |

- Giorni Specificati della Valuta Estera (FX) per “Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Finale Rettificata”:  
Non Applicabile.
- 18. **Data di Valutazione (Iniziale) della Valuta Estera (FX):** Data di Riferimento Iniziale.
  - Pubblicazione Rettifica del Giorno di Fissazione:  
Non Applicabile.
  - Giorni Specificati della Valuta Estera (FX) per “Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Iniziale Rettificata”:  
Non Applicabile.
- 19. **Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Finale:** Non Applicabile.
- 20. **Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Iniziale:** Non Applicabile.

#### CONDIZIONI DI PAGAMENTO DEL COUPON

- 21. **Condizioni di Pagamento del Coupon:** Applicabile.
- 22. **Base di Calcolo degli Interessi:** 2,40 per cento (2,40%) Tasso Fisso.
- 23. **Data di Decorrenza degli Interessi:** Data di Emissione.
- 24. **Condizioni delle Notes A Tasso Fisso (Condizione Generale delle Notes 9):** Applicabile.
  - (i) Tasso di Interesse: 2,40 per cento (2,40%) annuo pagabile semestralmente in via posticipata.
  - (ii) Data(e) di Pagamento Interessi: 11 novembre 2021, 11 maggio 2022, 11 novembre 2022, 11 maggio 2023 e 11 novembre 2023 e la Data di Scadenza Prevista, soggetto a rettifica in conformità alla Convenzione del Giorno Lavorativo.  
  
I Periodi di Interessi saranno "Rettificati".
  - (iii) Importo(i) del Coupon Fisso: Non Applicabile.
  - (iv) Importo(i) Spezzati: Non Applicabile.
  - (v) Frazione di Calcolo Giornaliera: 30/360.
  - (vi) Condizioni delle Notes a Tasso Fisso *Step Up* (Condizione Generale delle Notes 9(e)): Non Applicabile.
  - (vii) Convenzione del Giorno Lavorativo: Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo Modificata.
- 25. **Condizioni della Valuta Estera (FX) BRL (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(c)):** Non Applicabile.

26. **Condizioni dello Strumento Finanziario in Valuta Estera (FX) (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(d)):** Applicabile.
- (i) Tasso: Tasso di Interesse (come specificato nel paragrafo 23(ii) sopra).
- (ii) Frazione di Calcolo Giornaliera: Frazione di Calcolo Giornaliera (come specificato nel paragrafo 23(vi) sopra).

<b>Tabella delle Date di Valutazione e Date di Pagamento Interessi</b>	
<b>Data di Valutazione</b>	<b>Data di Pagamento Interessi</b>
9 novembre 2021	11 novembre 2021
9 maggio 2022	11 maggio 2022
9 novembre 2022	11 novembre 2022
9 maggio 2023	11 maggio 2023
9 novembre 2023	11 novembre 2023
Data di Riferimento Finale	Data di Scadenza

27. **Condizioni delle Notes A Tasso Variabile (Condizione Generale delle Notes 10):** Non Applicabile.
28. **Modifica della Base di Calcolo degli Interessi (Condizione Generale delle Notes 11):** Non Applicabile.
29. **Importo Alternativo del Coupon Fisso (Condizione del Payout del Coupon 1.1)** Non Applicabile.
30. **Importo del Coupon Lock-In (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(f)):** Non Applicabile.
31. **Coupon Condizionale (Condizione di Pagamento del Coupon 1.3):** Non Applicabile.
32. **Coupon Range Accrual (Condizione di Pagamento del Coupon 1.4):** Non Applicabile.
33. **Coupon Performance (Condizione di Pagamento del Coupon 1.5):** Non Applicabile.
34. **Coupon Dual Currency (Condizione di Pagamento del Coupon 1.6):** Non Applicabile.

#### **CONDIZIONI DI PAGAMENTO AUTOCALL**

35. **Rimborso Anticipato Automatico (Condizione Generale delle Notes 12(l)):** Non Applicabile.
36. **Condizioni di Pagamento Autocall:** Non Applicabile.

#### **DISPOSIZIONI DI RIMBORSO**

37. **Base di Rimborso / Pagamento:** Rimborso alla pari.

- |   |                                    |
|---|------------------------------------|
| 38. <b>Rimborso ad Opzione dell'Emittente (Condizione Generale delle Notes 12(c)):</b>            | Non Applicabile.                   |
| 39. <b>Rimborso ad Opzione dei Detentori delle Notes (Condizione Generale delle Notes 12(d)):</b> | Non Applicabile.                   |
| 40. <b>Condizioni delle Notes a Zero Coupon:</b>  | Non Applicabile.                   |
| 41. <b>Importo di Rimborso Finale per ciascuna Note (Condizione Generale delle Notes 12(a)):</b>  | CNY 10.000 per Importo di Calcolo. |

Nei casi in cui l'Importo di Rimborso Finale sia Collegato ad Azioni, Collegato ad Indici, Collegato a Merci, Collegato a Indici su Merci, Collegato a Valuta Estera (FX), Collegato a Inflazione o Collegato a Fondi:

- |   |   |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Disposizioni per la determinazione dell'Importo di Rimborso Finale se calcolato in riferimento all'Azione e/o all'Indice e/o a Merci e/o all'Indice su Merci e/o al Tasso di Cambio (FX) e/o all'Indice di Inflazione e/o al Fondo Collegati:</li> </ul> | Si applicano le Condizioni di Pagamento (si vedano gli ulteriori dettagli specificati a seguire). |
|---|---|

#### CONDIZIONI DI PAGAMENTO DELL'IMPORTO DI RIMBORSO FINALE

- |  |                  |
|--|------------------|
| 42. <b>Pagamento <i>Single Limb</i> (Condizione di Pagamento 1.1):</b>                     | Applicabile.     |
| (i) <b>Strumento Partecipativo (Condizione di Pagamento 1.1(a)(i)):</b>                    | Non Applicabile. |
| (ii) <b>Strumento FX Partecipativo (Condizione di Pagamento 1.1(a)(ii)):</b>               | Non Applicabile. |
| (iii) <b>Strumento <i>Delta-One</i> (Condizione di Pagamento 1.1(a)(iii)):</b>             | Non Applicabile. |
| (iv) <b>Strumento <i>Delta-One (Performance)</i> (Condizione di Pagamento 1.1(a)(iv)):</b> | Non Applicabile. |
| (v) <b>Condizioni BRL FX (Condizione di Pagamento 1.1(a)(v)):</b>                          | Non Applicabile. |
| (vi) <b>Condizioni Strumento FX (Condizione di Pagamento 1.1(a)(vi)):</b>                  | Applicabile.     |
| (vii) <b>Percentuale di Rimborso (Condizione di Pagamento 1.1(a)(vii)):</b>                | Non Applicabile. |
| (viii) <b>Strumento Partecipativo con <i>Floor</i> Variabile (Condizione di Pagamento</b>  | Non Applicabile. |

<b>1.1(a)(viii):</b>	
<b>(ix) Strumento Partecipativo Modificato (Condizione di Pagamento 1.1(a)(ix)):</b>	Non Applicabile.
<b>(x) Strumento Partecipativo FX Modificato (Condizione di Pagamento 1.1(a)(x)):</b>	Non Applicabile.
<b>(xi) Percentuale di Rimborso Alternativa (Condizione di Pagamento 1.1(a)(xi)):</b>	Non Applicabile.
<b>(xii) Strumento Call (Condizione di Pagamento 1.1(a)(xii)):</b>	Non Applicabile.
<b>(xiii) Strumento Call Modificato (Payout Condition 1.1(a)(xiii)):</b>	Non Applicabile.
<b>43. Pagamento Multiple Limb (Condizione di Pagamento 1.2):</b>	Non Applicabile.
<b>44. Pagamento del Dual Currency (Condizione di Pagamento 1.4.):</b>	Non Applicabile.
<b>45. Pagamento del Portfolio (Condizione di Pagamento 1.5):</b>	Non Applicabile.
<b>46. Condizioni dell'Evento Barriera (Condizione di Pagamento 2):</b>	Non Applicabile.
<b>47. Condizioni dell'Evento Trigger (Condizione di Pagamento 3):</b>	Non Applicabile.
<b>48. Conversione di Valute:</b>	Non Applicabile.
<b>49. Regolamento con Consegna Fisica (Condizione Generale delle Notes 14(a)):</b>	Non Applicabile.
<b>50. Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato:</b>	Alla pari più il maturato.

**NOTES COLLEGATE AD AZIONI / NOTES COLLEGATE AD INDICI / NOTES COLLEGATE A MERCI / NOTES COLLEGATE A VALUTA ESTERA (FX) / NOTES COLLEGATE ALL'INFLAZIONE / NOTES COLLEGATE A FONDI**

<b>51. Tipo di Notes:</b>	Le Notes sono Notes Collegate a Valuta Estera (FX) e Notes a Tasso Fisso - le Condizioni delle Notes Collegate a Valuta Estera (FX) e le Condizioni delle Notes a Tasso Fisso sono applicabili.
<b>52. Notes Collegate ad Azioni:</b>	Non Applicabile.
<b>53. Notes Collegate ad Indici:</b>	Non Applicabile.
<b>54. Notes Collegate a Merci (Merce Singola o Paniere di Merci):</b>	Non Applicabile.

55. <b>Notes Collegate a Mercì (Indice su Merce Singola o Paniere di Indici su Mercì):</b>	Non Applicabile.
56. <b>Notes Collegate a Valuta Estera (FX):</b>	Applicabile.
(i) Tasso di Cambio Singolo o Paniere di Tassi di Cambio:	Tasso di Cambio Singolo.
(ii) Nome del (dei) Tasso(i) di Cambio:	Prezzo di Valuta. Valuta di Base è EUR. Valuta di Riferimento è CNY. Fonte del Prezzo della Valuta Estera (FX) è Schermata Reuters EURCNYFIXM=WM.
(iii) Oggetto Valuta:	Non Applicabile.
(iv) Tasso Specificato:	Tasso di chiusura medio ufficiale.
(v) Giorno di Fissazione:	Pubblicazione Giorno di Fissazione in cui non si è verificato o sta continuando un Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX).
(vi) Giorno Lavorativo della Valuta Estera (FX) Non-Default per euro:	Non Applicabile.
(vii) Sponsor della Fissazione del Prezzo:	Refinitiv Benchmark Services Limited.
(viii) Orario di Valutazione:	Alle o intorno alle 4:00 p.m., ora di Londra.
(ix) Data di Valutazione Rettificata:	Non Applicabile.
(x) Data di Valutazione Iniziale Rettificata:	Non Applicabile.
(xi) Tasso di Cambio Singolo e Date di Riferimento – Conseguenze di Giorni di non Fissazione:	Applicabile – come specificato nella Condizione delle Notes Collegate a Valuta Estera (FX) 1.1.
(a) Giorni Massimi di Rinvio:	Come specificato nella Condizione delle Notes Collegate a Valuta Estera (FX) 4.
(b) Nessuna Rettifica:	Non Applicabile.
(xii) Tasso di Cambio Singolo e Media delle Date di Riferimento – Conseguenze dei Giorni di non Fissazione:	Non Applicabile.
(xiii) Paniere di Tassi di Cambio e Date di Riferimento – Giorno di Fissazione Individuale:	Non Applicabile.
(xiv) Paniere di Tassi di Cambio e Media delle Date di Riferimento – Giorno di Fissazione Individuale:	Non Applicabile.
(xv) Paniere di Tassi di Cambio e Date di Riferimento – Giorno di Fissazione Comune:	Non Applicabile.
(xvi) Periodo di Osservazione:	Non Applicabile.
(xvii) Condizioni BRL Valuta Estera (FX) (Condizione delle Notes Collegate a Valuta Estera (FX) 2):	Non Applicabile.
(xviii) Tasso di Riferimento <i>Fallback</i> (Condizione delle Notes Collegate a Valuta Estera (FX) 3):	Applicabile.
– Fonte(i) Alternativa(e) del Prezzo:	Al verificarsi di una Data dell'Evento dell'Amministratore/Benchmark, la fonte di prezzo, come



determinata dall'Agente di Calcolo, che pubblica il tasso di cambio che l'Agente di Calcolo determina sia più comparabile al Tasso di Cambio per sostituire il Tasso di Cambio (a condizione che se l'Agente di Calcolo determina che esiste un tasso di cambio sostitutivo o successivo accettato dal settore, allora l'Agente di Calcolo selezionerà tale tasso di cambio sostitutivo o successivo).

57. **Notes Collegate all’Inflazione:** Non Applicabile.  
 58. **Notes Collegate a Fondi:** Non Applicabile.  
 59. **Notes Collegate a EIS:** Non Applicabile.  
 60. **Notes Collegate a Paniere Multi-Attività:** Non Applicabile.

#### DISPOSIZIONI GENERALI APPLICABILI ALLE NOTES

61. **Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) / Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) CNY / Evento di Turbativa relativo alla Conversione della Valuta (Condizione Generale delle Notes 15):** L’Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) è applicabile alle Notes – la Condizione Generale delle Notes 15 e la Condizione dei Collegati a Valuta Estera (FX) 4 sono applicabili.
- (i) Valuta di Base: Valuta di Regolamento.
- (ii) Valuta di Riferimento: USD.
- (iii) Paese di Riferimento: Gli Stati Uniti d’America, il Regno Unito e l’Euro zona.
- (iv) Centro(i) Finanziario(i) CNY: Non Applicabile.
- (v) Tasso di Cambio USD/CNY: Non Applicabile.
- (vi) Paese di Riferimento delle Conversione della Valuta: Non Applicabile.
- (vii) Tasso di Cambio USD/Valuta Interessata: Come specificato nella Condizione dei Collegati a Valuta Estera (FX) 4.
- (a) Valuta Interessata: Valuta di Regolamento
- (b) Data di *Cut-off* per Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) (Condizione Generale delle Notes 2(a)): Data di *Cut-off* per Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) di *Default*.
- (c) Data di Pagamento Interessata Rettificata (Condizione Generale delle Notes 2(a)): Data di Pagamento Interessata Rettificata di *Default*.
- (d) Data di Pagamento *Cut-off* Interessata (Condizione Generale delle Notes 2(a)): Data di Pagamento *Cut-off* Interessata di *Default*.
- (e) Determinazione dello Sponsor della Fissazione del Prezzo del Tasso di Cambio USD/Valuta Interessata: Applicabile.
- (f) Sponsor per Fissazione del Prezzo: Refinitiv Benchmark Services Limited.
- (g) Orario di Valutazione: Alle o intorno alle 4:00 p.m., orario di Londra.

(viii) Data di Negoziazione:	Non Applicabile.
(ix) Valuta di Regolamento:	Valuta Specificata.
<b>62. Arrotondamento (Condizione Generale delle Notes 24):</b>	
(i) Arrotondamento in caso di Non-Inadempimento – valori e percentuali di calcolo:	Non Applicabile.
(ii) Arrotondamento in caso di Non-Inadempimento – somme liquide ed esigibili:	Non Applicabile.
(iii) Altri Accordi di Arrotondamento:	Non Applicabile.
<b>63. Centro(i) d’Affari Secondario(i):</b>	Beijing e lo Stato di New York.
– Giorno Lavorativo Non-Default:	Non Applicabile.
<b>64. Forma delle Notes:</b>	Notes nominative ( <i>Registered Notes</i> ).
	<i>Global Registered Note</i> registrata a nome di un intestatario di un depositario comune ( <i>common depositary</i> ) per Euroclear e Clearstream, Luxembourg / scambiabile per <i>Individual Note Certificates</i> nelle circostanze limitate descritte nella <i>Global Registered Note</i> .
<b>65. Rappresentanza dei Detentori:</b>	Non Applicabile.
<b>66. Informazioni di Identificazione dei Detentori in relazione alle Notes di Diritto Francese (Condizione Generale delle Notes 3(b)):</b>	Non Applicabile.
<b>67. Centro(i) Finanziario(i) Aggiuntivi relativo(i) ai Giorni Lavorativi di Pagamento:</b>	Beijing e lo Stato di New York.
– Giorno Lavorativo di Pagamento Non-Default:	Non Applicabile.
<b>68. Centro Finanziario Principale:</b>	Come specificato nella Condizione Generale delle Notes 2(a).
– Centro Finanziario Principale Non-Default:	Non Applicabile.
<b>69. Notes a Rate (Instalment Notes) (Condizione Generale delle Notes 12(t)):</b>	Non Applicabile.
<b>70. Numero Minimo di Negoziazione (Condizione Generale delle Notes 5(g)):</b>	Una Note (corrispondente a un importo nominale di CNY 10.000).
<b>71. Negoziazione Multipla Permessa (Condizione Generale delle Notes 5(g)):</b>	Una Note (corrispondente a un importo nominale di CNY 10.000).

72. **Record Date (Condizione Generale delle Notes 13):** Non Applicabile.
73. **Agente di Calcolo (Condizione Generale delle Notes 20):** Goldman Sachs International.
74. **Legge Applicabile:** Legge Inglese.

## DISTRIBUZIONE

75. **Metodo di distribuzione:** Non sindacato.
- (i) Se sindacato, nome e indirizzo dei collocatori e impegni di sottoscrizione: Non Applicabile.
- (ii) Data del Contratto di Sottoscrizione: Non Applicabile.
- (iii) Se non sindacato, nome ed indirizzo del Dealer: Goldman Sachs International (“GSI”) (comprese le sue filiali autorizzate) agirà come Dealer e acquisterà tutti gli Strumenti Finanziari dall’Emittente, sempre che Goldman Sachs Bank Europe SE potrà agire come Dealer rispetto ad alcuni o tutti gli Strumenti Finanziari da essa acquistati da GSI.
76. **Offerta Non Esente:** L’offerta delle Notes potrà essere effettuata dai collocatori con procedura diversa da quanto previsto ai sensi dell’articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE nella Repubblica Italiana (la “**Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico UE**”) nel periodo che inizia il 20 aprile 2021 (compreso) e termina il 4 maggio 2021 (compreso) (il “**Periodo di Offerta UE**”). Si veda il successivo paragrafo “Termini e Condizioni dell’Offerta”.
77. (i) **Divieto di vendita agli Investitori al Dettaglio dello SEE:** Non Applicabile.
- (ii) **Divieto di vendita agli Investitori al Dettaglio del Regno Unito:** Non Applicabile.
78. **Divieto di Offerta a Clienti Privati in Svizzera:** Non Applicabile.
79. **Diritto di recesso svizzero ai sensi dell’art. 63, comma 5, FinSO:** Applicabile. Qualora si verifica l’obbligo di preparare un supplemento al Prospetto di Base ai sensi dell’articolo 56, comma 1, della Legge sui Servizi Finanziari (FinSA) durante il periodo di sottoscrizione, si potrà recedere dalle sottoscrizioni entro due giorni dalla pubblicazione del supplemento.
80. **Consenso all’utilizzo del Prospetto di Base in Svizzera:** Applicabile.
- Identità dell’(degli) intermediario(i) finanziario(i) ad utilizzare il Prospetto di Base per offerte pubbliche in Svizzera: L’Emittente acconsente all’utilizzo dell’*Offering Circular* durante il Periodo di Offerta Svizzero da parte dell’(degli) intermediario(i) finanziario(i) con i quali l’Emittente ha un rapporto contrattuale in relazione all’offerta delle Notes.
- Periodo di offerta durante il quale può essere effettuata la successiva rivendita o: Periodo di Offerta Svizzero.

il collocamento finale di Notes da parte di intermediari finanziari:

81. **Disposizioni Supplementari per le Notes di diritto Belga:** Non Applicabile.

Firmato in nome e per conto di Goldman Sachs International:

Da: .....

Debitamente autorizzato

## ALTRE INFORMAZIONI

1. **QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI**
- L’Emittente presenterà (o verrà presentata per suo conto) una richiesta di ammissione alle negoziazioni delle Notes sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il “**Mercato EuroTLX**”).
- L’ammissione a negoziazione delle Notes è prevista entro la Data di Emissione. L’efficacia dell’offerta delle Notes nella Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico UE è subordinata all’adozione di un provvedimento di ammissione a negoziazione entro la Data di Emissione. Qualora tale ammissione a negoziazione delle Notes non si verifichi entro la Data di Emissione per qualsivoglia ragione, l’Emittente revocherà l’offerta nella Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico UE, l’offerta sarà considerata nulla e le Notes non verranno emesse.
- L’Emittente non ha alcun obbligo di mantenere la negoziazione (qualora esistente) delle Notes sulla(e) borsa(e) di riferimento nel corso dell’intera vita delle Notes. Le Notes possono essere sospese dalle negoziazioni e/o revocate dalla negoziazione in qualunque momento in conformità con le norme ed i regolamenti applicabili dalla(e) borsa(e) di riferimento.
2. **STIME DELLE SPESE TOTALI RELATIVE ALL’AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI**
- Non Applicabile.
3. **ACCORDI DI VALORIZZAZIONE DELLA LIQUIDITÀ**
- Non Applicabile.
4. **MERITO DI CREDITO**
- Non Applicabile.
5. **INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL’OFFERTA**
- Una commissione di collocamento per Note fino allo 0,34 per cento (0,34%) annuale dell’Ammontare Nominale Complessivo sarà pagata dall’Emittente a ciascun collocatore relativamente alle Notes collocate da tale collocatore.
6. **RAGIONI DELL’OFFERTA, STIMA DEI PROVENTI NETTI E SPESE TOTALI**
- (i) Ragioni dell’offerta: Non Applicabile.
- (ii) Stima dei proventi netti: Non Applicabile.

- (iii) Stima delle spese totali: Non Applicabile.
7. **RENDIMENTO** Non Applicabile.
8. **TASSI DI INTERESSE STORICI** Non Applicabile.
9. **RENDIMENTO E VOLATILITÀ DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE**  
 Dettagli riguardanti il rendimento passato e futuro e la volatilità dell'Attività Sottostante possono essere estratti da Bloomberg e Reuters. In ogni caso, il rendimento passato non è indicativo di quello futuro.
- Si veda la sezione "Esempi" che segue per una lista di esempi del potenziale rendimento sugli Strumenti Finanziari in diversi scenari ipotetici.

**10. INFORMAZIONI OPERATIVE**

Qualunque Sistema(i) di Gestione Accentrata diverso(i) da Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking, S.A. e relativo(i) numero(i) di identificazione: Non Applicabile.

Consegna: Consegna a fronte di pagamento.

Nomi e indirizzi dell'(degli) Agente(i) di Pagamento aggiuntivi (ove esistente(i)): Non Applicabile.

Contatto(i) operativo(i) per l'Agente Finanziario (*Fiscal Agent*): [eq-sd-operations@gs.com](mailto:eq-sd-operations@gs.com)

Destinato ad essere detenuto in modo da consentire l'ammissibilità all'Eurosistema: No.

Sebbene la designazione sia specificata come "no" alla data delle presenti Condizioni Definitive, qualora i criteri di idoneità dell'Eurosistema dovessero essere modificati in futuro in modo tale che le Notes possano così soddisfare tali criteri, le Notes potranno essere depositate presso uno dei Depositari Centrali di Titoli (ICSD) in qualità di custode comune (*common safekeeper*) e registrate a nome del soggetto designato da uno dei Depositari Centrali di Titoli in qualità di custode comune. Si noti che ciò non significa necessariamente che le Notes saranno riconosciute dall'Eurosistema come garanzie idonee per le operazioni di politica monetaria e di credito infragiornaliero in qualsiasi momento della loro vita. Tale riconoscimento dipenderà dal soddisfacimento da parte della BCE che i criteri di idoneità dell'Eurosistema siano stati soddisfatti dalle Notes.

**11. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

**Svizzera**

Un'offerta delle Notes può essere effettuata in Svizzera (la "**Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico**") durante il periodo che inizia il 20 aprile 2021 (compreso) e termina il 4 maggio 2021 (compreso) (il "**Periodo di Offerta Svizzero**").

Gli Strumenti Finanziari sono offerti per la sottoscrizione durante il Periodo di Offerta Svizzero. L'Emittente si riserva il diritto di terminare anticipatamente il Periodo di Offerta Svizzero. L'Emittente non è obbligato ad accettare le domande di sottoscrizione. Sono possibili allocazioni parziali (in particolare nel caso di un eccesso di sottoscrizione). L'Emittente non è obbligato ad emettere gli Strumenti Finanziari sottoscritti.

### **Repubblica Italiana**

Periodo di Offerta UE:

Un'offerta delle Notes può essere effettuata dai collocatori con procedura diversa da quanto previsto ai sensi dell'articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico UE, durante il periodo che inizia il 20 aprile 2021 (compreso) e termina il 4 maggio 2021 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta UE come descritto di seguito nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni cui è subordinata l'offerta".

Gli Investitori possono presentare domanda di sottoscrizione delle Notes nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico UE durante il normale orario di apertura delle banche in Italia presso le filiali del collocatore di riferimento dal 20 aprile 2021 (compreso) fino al 4 maggio 2021 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta UE come descritto di seguito nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni cui è subordinata l'offerta".

Le Notes possono essere collocate nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico UE al di fuori della sede legale o dalle dipendenze dei collocatori ("**offerta fuori sede**"), mediante consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede in conformità all'articolo 30 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche (il "**Testo Unico della Finanza**") dal 20 aprile 2021 (compreso) fino al 27 aprile 2021 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta UE come descritto di seguito nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni cui è subordinata l'offerta".

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, gli effetti della sottoscrizione eseguita "fuori sede" sono sospesi per un periodo di sette giorni

dalla data di sottoscrizione. Durante tale periodo, gli investitori hanno il diritto di recedere dalla sottoscrizione senza che sia applicata alcuna commissione o penale, mediante semplice preavviso al collocatore di riferimento.

Prezzo di Offerta:

Prezzo di Emissione.

Il Prezzo di Offerta include una commissione di collocamento per ciascuna Note pari fino allo 0,34 per cento (0,34%) annuo dell'Ammontare Nominale Complessivo che sarà pagata dall'Emittente a ciascun collocatore rispetto alle Notes collocate da tale collocatore.

Condizioni cui è subordinata l'offerta:

L'offerta per la vendita al pubblico delle Notes nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico UE è soggetta al rilascio delle rilevanti autorizzazioni e all'emissione delle Notes.

L'Emittente può, in accordo con i collocatori, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta UE chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta UE e sospendere immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione, senza alcun preavviso. Qualora il Periodo di Offerta UE venga chiuso anticipatamente, un apposito avviso sarà reso disponibile durante il normale orario lavorativo presso la sede legale del collocatore di riferimento e mediante pubblicazione sul sito internet [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it).

L'offerta delle Notes nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico UE può essere revocata in tutto o in parte in qualsiasi momento prima della Data di Emissione a discrezione dell'Emittente e l'eventuale revoca sarà indicata in uno o più avvisi che saranno resi disponibili nei normali orari lavorativi presso la sede legale del collocatore di riferimento e mediante pubblicazione sul sito internet [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it).

A fini di chiarezza, qualora sia stata presentata richiesta di sottoscrizione da parte di un potenziale investitore e l'Emittente eserciti tale diritto, le relative richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e prive di efficacia e nessun potenziale investitore avrà diritto di ricevere le relative Notes.



L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con i collocatori, di estendere il Periodo di Offerta UE. Se il Periodo di Offerta UE viene esteso, un avviso in tale senso sarà reso disponibile durante il normale orario lavorativo presso la sede legale del collocatore di riferimento e mediante pubblicazione sul sito internet [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it).

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con i collocatori, di aumentare il numero di Notes da emettere durante il Periodo di Offerta UE. L'Emittente informerà il pubblico dell'aumento del numero delle Notes mediante un avviso da pubblicare sul sito internet [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it).

L'efficacia dell'offerta delle Notes è subordinata all'ammissione a negoziazione delle Notes sul Mercato EuroTLX entro la Data di Emissione. Qualora tale ammissione a negoziazione delle Notes non si verifichi entro la Data di Emissione per qualsivoglia ragione, l'Emittente revocherà l'offerta, l'offerta sarà considerata nulla e le Notes non saranno emesse.

I collocatori sono responsabili per la notifica di qualsiasi diritto di recesso applicabile con riferimento all'offerta delle Notes a potenziali investitori.

Descrizione del processo di adesione:

Un potenziale investitore nelle Notes è invitato a contattare il collocatore di riferimento per i dettagli relativi alle modalità di sottoscrizione delle Notes durante il Periodo di Offerta UE. Un potenziale investitore nelle Notes inveterà in conformità agli accordi esistenti tra il collocatore di riferimento e i propri clienti, relativi al collocamento e alla sottoscrizione di strumenti finanziari in generale.

Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e metodo di rimborso degli importi pagati in eccesso dai richiedenti:

Non Applicabile.

Dettagli sull'importo minimo e/o massimo di richiesta:

L'importo minimo di richiesta per investitore sarà di una Note.

L'importo massimo di richiesta sarà soggetto esclusivamente alla disponibilità al momento della richiesta.

Dettagli sul metodo e sui limiti temporali per il pagamento e alla consegna delle Notes:

Ciascun sottoscrittore dovrà pagare il Prezzo di Emissione al collocatore di riferimento, il quale dovrà pagare il Prezzo di Emissione ridotto di una commissione di collocamento per ciascuna Note pari fino allo 0,34 per cento (0,34%) annuo dell'Ammontare Nominale Complessivo all'Emittente.

Ciascun investitore è stato informato dal collocatore di riferimento degli accordi di liquidazione relativi alle Notes al momento della presentazione della propria richiesta e il pagamento delle Notes dovrà essere effettuato dall'investitore al collocatore di riferimento in conformità agli accordi esistenti tra il collocatore di riferimento e i propri clienti aventi ad oggetto la sottoscrizione di strumenti finanziari in generale.

L'Emittente stima che le Notes saranno accreditate sul conto titoli di ciascun sottoscrittore alla o intorno alla Data di Emissione.

Modalità e data in cui saranno resi pubblici i risultati dell'offerta:

I risultati dell'offerta saranno messi a disposizione sul sito internet dell'Emittente [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it) alla o intorno alla Data di Emissione.

Procedura per esercitare qualunque diritto di prelazione, negoziabilità di diritti di sottoscrizione e trattamento di diritti di sottoscrizione non esercitati:

Non Applicabile.

Eventuali *tranche* riservata(e) per determinati paesi:

Le Notes saranno offerte al pubblico nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico UE.

Le offerte possono essere effettuate esclusivamente da offerenti autorizzati a farlo nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico UE. Né l'Emittente né i *Dealer* hanno preso, né intraprenderanno, alcuna azione specifica in relazione alle Notes a cui si fa qui riferimento per consentire un'offerta pubblica di dette Notes in qualunque giurisdizione diversa dalla Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico UE.

In deroga a qualunque altra disposizione del Prospetto di Base, l'Emittente non accetterà la responsabilità delle informazioni fornite nel Prospetto di Base o nelle presenti Condizioni Definitive in relazione ad offerte di Notes effettuate da un offerente non autorizzato dall'Emittente ad effettuare tali offerte.

Processo di notifica ai richiedenti dell'importo assegnato ed indicazione se la negoziazione degli strumenti finanziari può essere avviata prima che sia effettuata la notifica:

Importo di qualunque spesa e imposta specificamente addebitate al sottoscrittore o acquirente. Qualora richiesto e nella misura in cui sono conosciute, includere queste spese contenute nel prezzo:

Nome(i) e indirizzo(i), per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei collocatori nei vari paesi dove l'offerta avrà luogo:

### **Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base**

Identità dell'(degli) intermediario(i) finanziario(i) autorizzato(i) ad utilizzare il Prospetto di Base:

Periodo di offerta durante il quale può essere effettuata la successiva rivendita o il collocamento finale delle Notes da parte degli intermediari finanziari:

Ciascun collocatore informerà gli investitori degli importi loro allocati dopo la pubblicazione dell'avviso sui risultati dell'Offerta.

La negoziazione delle Notes può essere avviata alla Data di Emissione.

I Costi di Ingresso (come descritti nel Regolamento Delegato (UE) 2017/653 della Commissione, che integra il Regolamento (UE) n. 1286/2014) contenuti nel prezzo degli Strumenti Finanziari alla data delle presenti Condizioni Definitive sono pari al 2,75 per cento (2,75%) dell'Ammontare Nominale Complessivo. Tali Costi di Ingresso possono subire cambiamenti durante il Periodo di Offerta e nel corso della durata degli Strumenti Finanziari. Per l'ammontare dei Costi di Ingresso al momento dell'acquisto, si prega di fare riferimento all'informativa sui costi ai sensi del Regolamento (UE) n. 1286/2014.

Si veda altresì la sezione "*Italian Tax Considerations*" e "*United Kingdom Tax Considerations*" di cui alla sezione denominata "*Taxation*" del Prospetto di Base.

Credit Suisse (Italy) S.p.A., Via Santa Margherita, 3 2012 Milano, Italia, agirà quale collocatore (il "**Collocatore**") e gli altri collocatori come saranno comunicati di volta in volta ai potenziali investitori mediante pubblicazione sul sito internet dell'Emittente ([www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it)) in conformità con le leggi e i regolamenti applicabili nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico UE.

Il Collocatore. In aggiunta, se l'Emittente nomina ulteriori intermediari finanziari dopo la data di queste Condizioni Definitive e pubblica dettagli con riferimento a questi sul proprio sito internet ([www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it)), ciascun intermediario finanziario i cui dettagli sono così pubblicati, fintantochè tali intermediari finanziari sono autorizzati a collocare le Notes in conformità alla Direttiva UE relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari (Direttiva 2014/65/UE) (ciascuno un "**Offerente Autorizzato**" e, insieme, gli "**Offerenti Autorizzati**").

Il Periodo di Offerta UE.

Condizioni a cui è subordinato il consenso:

- (i) L'Emittente e il Collocatore hanno stipulato un accordo di collocamento in relazione alle Notes (l'“**Accordo di Collocamento**”). Nel rispetto delle condizioni secondo le quali il consenso (a) è valido soltanto durante il Periodo di Offerta UE ed (b) è soggetto ai termini ed alle condizioni dell'Accordo di Collocamento, il Collocatore ha concordato di promuovere e collocare le Notes nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico.
- (ii) Il consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base e delle presenti Condizioni Definitive da parte del Collocatore e degli Offerenti Autorizzati (i “**Managers**”) è soggetto alle seguenti condizioni:
  - (a) il consenso è valido soltanto durante il Periodo di Offerta UE; e
  - (b) il consenso riguarda soltanto l'uso del Prospetto di Base e delle presenti Condizioni Definitive per l'effettuazione di Offerte Non Esenti di *tranche* delle Notes nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico.

L'Emittente può, (I) in accordo con il Collocatore, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta UE chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta UE, e/o (II) estendere il Periodo di Offerta UE, e/o (III) aumentare il numero di Notes da emettere durante il Periodo di Offerta UE e/o (IV) rimuovere o aggiungere condizioni relative al consenso accordato ai sensi delle presenti Condizioni Definitive e/o (V) a sua discrezione, revocare in tutto o in parte l'Offerta in qualsiasi momento prima della Data di Emissione e, in tal caso, tali informazioni saranno oggetto di pubblicazione da parte dell'Emittente sul proprio sito internet ([www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it)). Qualunque ulteriore informazione rilevante in relazione al consenso all'utilizzo del Prospetto di Base da parte del Collocatore o di qualunque Offerente Autorizzato, che non sia nota alla data delle presenti Condizioni Definitive, sarà pubblicata mediante avviso che sarà disponibile sul sito internet dell'Emittente ([www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it)).

#### **Diritto di recesso Svizzero**

Diritto di recesso ai sensi dell'articolo 63, comma 5, FinSO in caso di supplemento al Prospetto di Base:

Qualora si verifica l'obbligo di preparare un supplemento al Prospetto di Base ai sensi dell'articolo 56, comma 1, FinSA durante il periodo di sottoscrizione, si potrà recedere dalle sottoscrizioni entro due giorni dalla pubblicazione del supplemento.

## 12. CONSIDERAZIONI DI NATURA FISCALE STATUNITENSE

### ***Section 871(m) Ritenuta Fiscale (Withholding Tax)***

Lo *U.S. Treasury Department* ha pubblicato dei regolamenti ai sensi dei quali gli importi pagati o che vengono considerati pagati su certi strumenti finanziari considerati riconducibili a dividendi su risorse Statunitensi potrebbero essere considerati, in tutto o in parte a seconda dalle circostanze, come un pagamento equivalente a dividendo ("*dividend equivalent*") il quale è soggetto a ritenuta ad un tasso pari al 30 per cento (ovvero ad un tasso inferiore ai sensi del trattato applicabile). Abbiamo stabilito che, alla data di emissione delle Notes, le Notes non saranno soggetti alla ritenuta fiscale ai sensi di tali regolamenti. In determinate limitate circostanze, tuttavia, è possibile che i detentori residenti negli Stati Uniti ma non cittadini Statunitensi saranno soggetti a ritenuta ai sensi di tali regolamenti relativamente ad una combinazione di operazioni considerate stipulate in connessione tra loro anche quando non è prevista alcuna ritenuta fiscale. I detentori residenti negli Stati Uniti ma non cittadini Statunitensi dovranno consultare i propri consulenti fiscali riguardo tali regolamenti, le linee guida ufficiali successivamente pubblicate e qualsiasi possibile altra qualificazione delle loro Notes ai sensi della *federal income tax* Statunitense. Si veda la sezione "*United States Tax Considerations – Dividend Equivalent Payments*" del Prospetto di Base per una discussione più approfondita riguardo l'applicazione della *Section 871(m)* alle Notes.

## 13. REGOLAMENTO RELATIVO AGLI INDICI DI RIFERIMENTO

Il Tasso di Cambio è fornito da Refinitiv Benchmark Services Limited. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, Refinitiv Benchmark Services Limited non compare nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e mantenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Benchmark.

## 14. DISCLAIMER RELATIVO ALL'INDICE

Non Applicabile.

## ESEMPI

### GLI ESEMPI CHE SONO ILLUSTRATI DI SEGUITO HANNO SOLAMENTE UNO SCOPO ILLUSTRATIVO.

Per il fine di ciascun Esempio:

- (i) il Prezzo di Emissione è pari al 100 per cento (100%) dell'Ammontare Nominale Complessivo e l'Importo di Calcolo è pari a CNY 10.000;
- (ii) il Prezzo di Emissione in EUR (il "**Prezzo di Emissione EUR**") è considerato pari a EUR 1.290,32;
- (iii) il Tasso è pari a 2,40 per cento (2,40%) annuo; e
- (iv) la Frazione di Calcolo Giornaliera corrispondente a ciascun Periodo di Interessi è considerata pari a 0,50.

### IMPORTO DEL COUPON FISSO

**Esempio 1:** *Il tasso di cambio EUR/CNY per la Data di Valutazione immediatamente precedente una Data di Pagamento Interessi è pari a CNY 7,75 per EUR 1,00.*

In questo Esempio, l'Importo del Coupon Fisso sarà pagabile a tale Data di Pagamento Interessi e tale Importo del Coupon Fisso sarà un ammontare nella Valuta Specificata uguale al *quoziente* (i) del *prodotto* (a) dell'Importo di Calcolo, *moltiplicato* per (b) il Tasso, e ulteriormente *moltiplicato* per (c) la Frazione di Calcolo Giornaliera, *diviso* per (ii) tale tasso di cambio EUR/CNY, i.e. EUR 15,48.

**Esempio 2:** *Il tasso di cambio EUR/CNY per la Data di Valutazione immediatamente precedente una Data di Pagamento Interessi è pari a CNY 2,75 per EUR 1,00.*

In questo Esempio, l'Importo del Coupon Fisso sarà pagabile a tale Data di Pagamento Interessi e tale Importo del Coupon Fisso sarà un ammontare nella Valuta Specificata uguale al *quoziente* (i) del *prodotto* (a) dell'Importo di Calcolo, *moltiplicato* per (b) il Tasso, e ulteriormente *moltiplicato* per (c) la Frazione di Calcolo Giornaliera, *diviso* per (ii) tale tasso di cambio EUR/CNY, i.e. EUR 43,64.

**Esempio 3:** *Il tasso di cambio EUR/CNY per la Data di Valutazione immediatamente precedente una Data di Pagamento Interessi è pari a CNY 12,75 per EUR 1,00.*

In questo Esempio, l'Importo del Coupon Fisso sarà pagabile a tale Data di Pagamento Interessi e tale Importo del Coupon Fisso sarà un ammontare nella Valuta Specificata uguale al *quoziente* (i) del *prodotto* (a) dell'Importo di Calcolo, *moltiplicato* per (b) il Tasso, e ulteriormente *moltiplicato* per (c) la Frazione di Calcolo Giornaliera, *diviso* per (ii) tale tasso di cambio EUR/CNY, i.e. EUR 9,41.

**Esempio 4:** *Il tasso di cambio EUR/CNY per la Data di Valutazione immediatamente precedente una Data di Pagamento Interessi è pari a CNY 500,00 per EUR 1,00.*

In questo Esempio, l'Importo del Coupon Fisso sarà pagabile a tale Data di Pagamento Interessi e tale Importo del Coupon Fisso sarà un ammontare nella Valuta Specificata uguale al *quoziente* (i) del *prodotto* (a) dell'Importo di Calcolo, *moltiplicato* per (b) il Tasso, e ulteriormente *moltiplicato* per (c) la Frazione di Calcolo Giornaliera, *diviso* per (ii) tale tasso di cambio EUR/CNY, i.e. EUR 0,24.

### IMPORTO DI RIMBORSO FINALE

**Esempio 5 - scenario neutro:** *Il tasso di cambio EUR/CNY per la Data di Riferimento Finale è pari a CNY 7,75 per EUR 1,00.*

In questo Esempio, l'Importo di Rimborso Finale pagabile in relazione a ciascuna Note alla Data di Scadenza sarà un ammontare nella Valuta Specificata uguale al *quoziente* (i) dell'Importo di Calcolo, *diviso* per (ii) tale tasso di cambio EUR/CNY, i.e. EUR 1.290,32. **In questo Esempio, un investitore che ha acquistato le Notes al Prezzo di Emissione EUR riceverà l'importo investito nelle Notes (tranne gli Importi del Coupon Fisso pagati alla o prima della Data di Scadenza).**

**Esempio 6 - scenario positivo: *Il tasso di cambio EUR/CNY per la Data di Riferimento Finale è pari a CNY 2,75 per EUR 1,00.***

In questo Esempio, l'Importo di Rimborso Finale pagabile in relazione a ciascuna Note alla Data di Scadenza sarà un ammontare nella Valuta Specificata uguale al *quoziente* (i) dell'Importo di Calcolo, *diviso* per (ii) tale tasso di cambio EUR/CNY, i.e. EUR 3.636,36.

**Esempio 7 - scenario negativo: *Il tasso di cambio EUR/CNY per la Data di Riferimento Finale è pari a CNY 12,75 per EUR 1,00.***

In questo Esempio, l'Importo di Rimborso Finale pagabile in relazione a ciascuna Note alla Data di Scadenza sarà un ammontare nella Valuta Specificata uguale al *quoziente* (i) dell'Importo di Calcolo, *diviso* per (ii) tale tasso di cambio EUR/CNY, i.e. EUR 784,31. **In questo Esempio, un investitore che ha acquistato le Notes al Prezzo di Emissione EUR sosterrà una perdita sostanziale dell'importo investito nelle Notes (tranne gli Importi del Coupon Fisso pagati alla o prima della Data di Scadenza).**

**Esempio 8 - scenario negativo: *Il tasso di cambio EUR/CNY per la Data di Riferimento Finale è pari a CNY 500,00 per EUR 1,00.***

In questo Esempio, l'Importo di Rimborso Finale pagabile in relazione a ciascuna Note alla Data di Scadenza sarà un ammontare nella Valuta Specificata uguale al *quoziente* (i) dell'Importo di Calcolo, *diviso* per (ii) tale tasso di cambio EUR/CNY, i.e. EUR 20. **In questo Esempio, un investitore che ha acquistato le Notes al Prezzo di Emissione EUR sosterrà una perdita quasi totale dell'importo investito nelle Notes (tranne gli Importi del Coupon Fisso pagati alla o prima della Data di Scadenza).**

## NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

INTRODUZIONE E AVVERTENZE
<p>La presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto (costituito dal Prospetto di Base letto congiuntamente alle Condizioni Definitive). Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe essere basata su una considerazione del Prospetto nel suo complesso da parte dell'investitore. La presente Nota di Sintesi fornisce solo informazioni chiave per consentire all'investitore di comprendere la natura essenziale e i principali rischi dell'Emittente e degli Strumenti Finanziari, e non descrive tutti i diritti connessi agli Strumenti Finanziari (e non può indicare date specifiche di valutazione e di potenziali pagamenti o gli adeguamenti a tali date) che sono indicati nel Prospetto nel suo complesso. In determinate circostanze, l'investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito. Qualora sia proposta un'azione legale avente ad oggetto le informazioni contenute nel Prospetto dinanzi un tribunale, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi di legge nazionale, essere tenuto a sostenere i costi di traduzione del Prospetto prima che l'azione legale abbia inizio. La responsabilità civile ricade unicamente sulle persone che hanno presentato la presente Nota di Sintesi, comprese eventuali traduzioni, unicamente nel caso in cui tale Nota di Sintesi risulti fuorviante, inesatta o incoerente, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto oppure se letta insieme con le altre parti del Prospetto, non contenga informazioni chiave che possano aiutare l'investitore a decidere se investire o meno negli Strumenti Finanziari.</p> <p><b>State per acquistare un prodotto che non è semplice e che potrebbe essere di difficile comprensione.</b></p>
<p><b>Strumenti Finanziari:</b> Emissione per un massimo di CNY 100.000.000 Notes a Tasso Fisso Denominate in CNY (Regolate in EUR) con Durata Tre Anni collegate al Tasso di Cambio EUR/CNY, con scadenza 11 maggio 2024 (ISIN: XS2318460263) (gli "Strumenti Finanziari").</p>
<p><b>Emittente:</b> Goldman Sachs International ("GSI"). La sua sede legale è situata in Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londra EC4A 4AU, Inghilterra e il suo <i>Legal Entity Identifier</i> (identificativo dell'entità giuridica - "LEI") corrisponde al n. W22LROWP2IHZNBB6K528 (l'"Emittente").</p>
<p><b>Offerente(i) Autorizzato(i):</b> L'offerente autorizzato è Credit Suisse (Italy) S.p.A., Via Santa Margherita, 3 2012 Milano, Italia. L'offerente autorizzato è una S.p.A. (società per azioni) costituita in Italia che opera principalmente secondo la legge italiana. Il suo LEI è 549300DBGOP8UBMF1L65 (l'"Offerente Autorizzato").</p>
<p><b>Autorità Competente:</b> Il Prospetto di Base è stato approvato in data 17 luglio 2020 dalla <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> (Commissione di Vigilanza del Settore Finanziario) del Lussemburgo sita in 283 Route d'Arlon, 1150 Lussemburgo (Contatto telefonico: (+352) 26 25 1-1; Fax: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: <i>direction@cssf.lu</i>).</p>
INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI L'EMITTENTE
Chi è l'Emittente degli Strumenti Finanziari?
<p><b>Domicilio e forma giuridica, legislazione in base alla quale l'Emittente opera e paese di costituzione:</b> GSI è una società privata a responsabilità illimitata costituita ai sensi della legge dell'Inghilterra e del Galles in data 2 giugno 1988. GSI è iscritta al Registro delle Imprese (<i>Registrar of Companies</i>). Il suo LEI è W22LROWP2IHZNBB6K528.</p>
<p><b>Attività principali dell'Emittente:</b> Le attività principali di GSI consistono nella sottoscrizione e nella distribuzione di titoli; nel commercio di titoli obbligazionari societari e di capitale societario, debito sovrano e titoli garantiti da ipoteca non Statunitense, esecuzione di contratti di <i>swap</i> e relativi a strumenti derivati, fusioni e acquisizioni; servizi di consulenza finanziaria per le ristrutturazioni, collocamenti privati, <i>lease</i> e <i>project financing</i>; intermediazione e finanza immobiliare, attività di <i>merchant banking</i>, intermediazione di titoli azionari e ricerca.</p>
<p><b>Principali azionisti, indicare se la società è direttamente o indirettamente detenuta o controllata e indicare il relative nome:</b> GSI è interamente detenuta, direttamente, da Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited è una società controllata interamente detenuta, indirettamente, da The Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG").</p>
<p><b>Amministratori chiave:</b> Gli amministratori di GSI sono Jose M. D. Barroso, Sally A. Boyle, Richard J. Gnodde, Lord Anthony S. Grabiner, Nigel Harman, Esta E. Stecher, Dermot W. McDonogh, Marius O. Winkelman, Therese L. Miller e Catherine G. Cripps.</p>



**Revisori Legali:** Il revisore legale di GSI è PricewaterhouseCoopers LLP, sito in 7 More London Riverside, Londra SE1 2RT, Inghilterra.

### Quali sono le informazioni finanziarie relative all'Emittente?

La seguente tabella mostra informazioni finanziarie storiche chiave selezionate preparate ai sensi delle *United Kingdom Generally Accepted Accounting Practices (U.K. GAAP)* (Prassi di Contabilità Generalmente Accettate nel Regno Unito) per l'Emittente, che sono derivate dal bilancio consolidato, sottoposto a revisione contabile, al 31 dicembre 2019 per ciascuno dei due anni nel periodo che si è concluso il 30 novembre 2019 e il 30 novembre 2018, e per le informazioni finanziarie consolidate non sottoposte a revisione contabile per il periodo conclusosi il 31 agosto 2020.

<b>Informazioni sintetiche – conto economico</b>				
<b>(in milioni di USD salvo che per l'ammontare delle azioni)</b>	<b>Anno chiuso al 30 novembre 2019 (sottoposto a revisione)</b>	<b>Anno chiuso al 30 novembre 2018 (sottoposto a revisione)</b>	<b>Nove mesi chiusi al 31 agosto 2020 (non sottoposto a revisione)</b>	<b>Nove mesi chiusi al 31 agosto 2019 (non sottoposto a revisione)</b>
<b>Dati del conto economico selezionati</b>				
Ricavi totali degli interessi	7.509	6.580	3.136	6.081
Ricavi non derivanti da interessi <sup>1</sup>	8.292	8.061	7.913	6.150
Profitto al lordo di imposte	2.426	3.030	2.776	1.773
Utile operativo	2.656	3.259	2.906	1.953
Dividendi per azione	1,7	4,3	0,0	0,0
<b>Informazioni sintetiche – stato patrimoniale</b>				
<b>(in milioni di USD)</b>	<b>Al 30 novembre 2019 (sottoposto a revisione)</b>	<b>Al 30 novembre 2018 (sottoposto a revisione)</b>	<b>Al 31 agosto 2020 (non sottoposto a revisione)</b>	
Attivo totale corrente	1.040.845	886.652	1.313.746	
Prestiti non garantiti totali <sup>2</sup>	87.450	86.690	87.994	
Importi dovuti da brokers/dealers e clienti	59.102	52.084	72.271	
Importi dovuti a brokers/dealers e clienti	62.254	53.647	68.563	
Fondi totali degli azionisti	34.248	33.917	36.842	
<b>(in percentuale)</b>				
Capitale primario di classe 1 (CET 1) coefficiente patrimoniale	11,6	11,6	10,5	
Coefficiente patrimoniale totale	18,3	18,2	16,0	
Coefficiente di leva di classe 1	4,4	4,2	4,4	

**Rilievi contenuti nella relazione di revisione in merito alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati:** Non applicabile; non vi sono rilievi nella relazione di revisione di GSI in merito alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati.

<sup>1</sup> “tasse e commissioni” sono incluse tra i “ricavi non derivanti da interessi” e di conseguenza non sono state inserite in un'autonoma riga.

<sup>2</sup> “prestiti subordinati” sono inclusi tra i “prestiti non garantiti totali” e di conseguenza non sono state inserite in un'autonoma riga.

### Quali sono i principali rischi che sono specifici per l'Emittente?

L'Emittente è soggetto ai seguenti rischi principali:

Il pagamento di qualsiasi importo dovuto sugli Strumenti Finanziari è soggetto al rischio di credito dell'Emittente. Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni non garantite dell'Emittente. Gli investitori dipendono dalla capacità dell'Emittente di versare tutti gli importi dovuti sugli Strumenti Finanziari, e pertanto gli investitori sono soggetti al rischio di credito dell'Emittente e ai cambiamenti nella visione di mercato del merito di credito dell'Emittente. Gli Strumenti Finanziari non sono depositi bancari, e non sono assicurati o garantiti da alcuno schema di protezione di compensazione o deposito. Il valore e il rendimento sugli Strumenti Finanziari saranno soggetti al rischio di credito dell'Emittente e ai cambiamenti nella visione di mercato del merito di credito dell'Emittente.

GSG e le sue controllate consolidate ("**Goldman Sachs**") costituiscono un gruppo leader mondiale nell'*investment banking*, nei titoli e nella gestione degli investimenti e fanno fronte ad una varietà di rischi significativi che potrebbero pregiudicare la capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi relativi agli Strumenti Finanziari, inclusi i rischi di mercato e di credito, rischi di liquidità, rischi legati all'attività e all'industria, rischi operative e rischi legali, regolamentari e reputazionali.

GSI è una società controllata interamente detenuta dal gruppo Goldman Sachs e una società bancaria controllata principale del gruppo Goldman Sachs. Di conseguenza, è soggetta ad una varietà di rischi che sono sostanziali e inerenti alle proprie attività, compresi i rischi legati alle condizioni economiche e di mercato, di regolamentazione, alla *Brexit*, alla volatilità del mercato, liquidità, mercati di credito, concentrazione del rischio, qualità del credito, composizione della base di clientela, operazioni di strumenti derivati, infrastrutture operative, sicurezza informatica, la gestione del rischio, iniziative imprenditoriali, operatività in multiple giurisdizioni, conflitti di interessi, concorrenza, cambiamenti nelle attività sottostanti, personale, pubblicità negative, responsabilità legale, eventi catastrofici e cambiamento climatico.

GSI è soggetta alla *Bank Recovery and Resolution Directive* (Direttiva sul Risanamento e la Risoluzione delle Crisi Bancarie), che ha lo scopo di consentire una serie di azioni da parte di un'autorità di risoluzione delle crisi in relazione agli enti creditizi e alle imprese di investimento che l'autorità di risoluzione delle crisi considera a rischio di fallimento e quando tale azione è necessaria nell'interesse pubblico. I poteri di risoluzione delle crisi di cui dispone l'autorità di risoluzione delle crisi comprendono il potere di (i) svalutare l'importo dovuto, anche a zero, o convertire gli Strumenti Finanziari in altri titoli, comprese le azioni ordinarie dell'ente interessato (o di una controllata) - il cosiddetto strumento del "bail-in"; (ii) trasferire tutta o parte dell'attività dell'ente interessato a una "banca ponte"; (iii) trasferire attività deteriorate o problematiche a un veicolo di gestione patrimoniale; e (iv) vendere l'ente interessato a un acquirente commerciale. Inoltre, l'autorità di risoluzione delle crisi ha la facoltà di modificare gli accordi contrattuali, sospendere i diritti di esecuzione o di recesso che potrebbero altrimenti essere attivati. Il regime di risoluzione delle crisi è concepito per essere attivato prima dell'insolvenza e i detentori degli Strumenti Finanziari possono non essere in grado di anticipare l'esercizio del potere di risoluzione delle crisi da parte dell'autorità di risoluzione delle crisi. Inoltre, i detentori degli Strumenti Finanziari avrebbero diritti molto limitati di contestare l'esercizio dei poteri da parte dell'autorità di risoluzione delle crisi, anche nel caso in cui tali poteri abbiano portato alla svalutazione degli Strumenti Finanziari o alla conversione degli Strumenti Finanziari in capitale.

### INFORMAZIONI PRICIPALI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

#### Quali sono le caratteristiche principali degli Strumenti Finanziari?

##### *Tipologia e categoria degli Strumenti Finanziari offerti e numero(i) di identificazione dello strumento finanziario:*

Gli Strumenti Finanziari sono Strumenti Finanziari pagati in contanti e sono Strumenti Finanziari collegati a valuta estera in forma di notes.

Gli Strumenti Finanziari saranno autorizzati tramite Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking S.A.

La data di emissione degli Strumenti Finanziari è il 11 maggio 2021 (la "**Data di Emissione**"). Il prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari è il 100 per cento (100%) dell'ammontare nominale complessivo di fino a CNY 100.000.000 (il "**Prezzo di Emissione**").

ISIN: XS2318460263; Codice Comune: 231846026; Valoren: 110327992.

**Valuta, denominazione, ammontare degli Strumenti Finanziari emessi e durata degli Strumenti Finanziari:** La valuta degli Strumenti Finanziari sarà l'Euro ("**EUR**" o la "**Valuta Specificata**"). L'importo di calcolo è CNY 10.000. L'ammontare nominale complessivo degli Strumenti Finanziari è fino a CNY 100.000.000.

**Data di Scadenza:** 11 maggio 2024. Questa è la data in cui è previsto il rimborso degli Strumenti Finanziari, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.

##### **Diritti connessi agli Strumenti Finanziari:**

Gli Strumenti Finanziari daranno a ciascun investitore il diritto di ricevere un rendimento, insieme ad alcuni diritti accessori, come il diritto di ricevere la notifica di specifiche determinazioni ed eventi. Il rendimento degli Strumenti Finanziari comprenderà il potenziale pagamento degli Importi del Coupon Fisso e dell'Importo di Rimborso Finale, e gli importi pagabili dipenderanno dall'andamento della seguente Attività Sottostante:

Attività Sottostante o il Tasso di Cambio	Fonte del Prezzo della Valuta Estera	Sponsor della Fissazione del Prezzo
Il tasso di cambio EUR/CNY	EURCNYFIXM=WM	Refinitiv Benchmark Services Limited

**Importo del Coupon Fisso:** l'Importo del Coupon Fisso pagabile in relazione ad ogni Strumento Finanziario a ciascuna Data di Pagamento del Coupon Fisso sarà un importo in EUR calcolato secondo la seguente formula:

$$\frac{CA \times \text{Tasso} \times FCG}{FX \text{ (DPI)}}$$

**Importo di Rimborso Finale:** salvo che siano state rimborsate, o acquistate e cancellate, l'Importo di Rimborso Finale in EUR pagabile in relazione a ciascun Strumento Finanziario alla Data di Scadenza sarà calcolato secondo la formula riportata di seguito:

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

**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 prestazione dell'Emittente o delle sue società controllate, collegate, o sottoposte a comune controllo ai sensi degli Strumenti Finanziari o gli accordi di copertura relativi a Strumenti Finanziari, illegali o eccessivamente onerosi (in tutto o in parte) (o vi sia una sostanziale probabilità che lo diventino nell'immediato futuro), (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'attività sottostante; 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.

In tal caso, l'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato pagabile in relazione a tale rimborso anticipato non programmato sarà, per ciascuno Strumento Finanziario, l'Importo di Calcolo di CNY 10.000 più gli interessi maturati (se presenti) e tale importo sarà convertito da CNY a EUR.

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

Definizione dei Termini:

- **CA:** Importo di Calcolo, CNY 10.000.
- **CNY:** Renminbi cinese.
- **FCG:** Frazione del Calcolo Giornaliero, 30/360.
- **Date di Pagamento Interessi:** 11 novembre 2021, 11 maggio 2022, 11 novembre 2022, 11 maggio 2023, 11 novembre 2023 e 11 maggio 2024, in ciascun caso, soggetto a rettifica in conformità ai termini e condizioni.
- **FX (Finale):** il tasso di cambio EUR/CNY al 9 maggio 2024, soggetto a rettifica in conformità ai termini e condizioni.
- **FX (DPI):** rispetto a ciascuna Data di Pagamento Interessi, il tasso di cambio EUR/CNY alla Data di Valutazione immediatamente precedente tale Data di Pagamento Interessi, in ciascun caso, soggetto a rettifica in conformità ai termini e condizioni.
- **Tasso:** 2,40 per cento (2,40%).
- **Date di Valutazione:** 9 novembre 2021, 9 maggio 2022, 9 novembre 2022, 9 maggio 2023, 9 novembre 2023 e 9 maggio 2024, in ciascun caso, soggetto a rettifica in conformità ai termini e condizioni.

**Legge applicabile:** Gli Strumenti Finanziari sono regolati dal diritto inglese.

**Stato degli Strumenti Finanziari:** Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni non subordinate e non garantite dell'Emittente e si classificheranno allo stesso modo tra di loro e con tutte le altre obbligazioni non subordinate e non garantite dell'Emittente di volta in volta in essere.

L'adozione di qualsiasi azione da parte di un'autorità di risoluzione delle crisi ai sensi della Direttiva sul Risanamento e la Risoluzione delle Crisi Bancarie, in relazione all'Emittente, potrebbe materialmente influenzare il valore dei, o qualsiasi rimborso collegato agli, Strumenti Finanziari, e/o rischiare una conversione in capitale degli Strumenti Finanziari.

**Descrizione delle restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari:** Gli Strumenti Finanziari non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 (il "**Securities Act**") e non possono essere offerti o venduti all'interno degli Stati Uniti o a, o per conto o a beneficio di, persone statunitensi, tranne che in alcune operazioni esenti dagli obblighi di registrazione del Securities Act e dalle leggi statali applicabili in materia di strumenti finanziari.

Nessuna offerta, vendita o consegna degli Strumenti Finanziari, o distribuzione di qualsiasi materiale d'offerta relativo agli Strumenti Finanziari, può essere effettuata in o da qualsiasi giurisdizione, salvo in circostanze che risultino conformi alle leggi e ai regolamenti applicabili.

Fermo restando quanto sopra, gli Strumenti Finanziari saranno liberamente trasferibili.

#### **Dove verranno negoziati gli Strumenti Finanziari?**

Sarà presentata dall'Emittente (o verrà presentata per suo conto) una richiesta di quotazione e ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Mercato EuroTLX**") con effetto dalla Data di Emissione.

#### **Quali sono i rischi principali che sono specifici per gli Strumenti Finanziari?**

**Fattori di rischio associati agli Strumenti Finanziari:** Gli Strumenti Finanziari sono soggetti ai seguenti principali rischi:

Il valore ed il prezzo stimato dei Vostri Strumenti Finanziari (se del caso) in qualsiasi momento dipenderanno da molti fattori e non potranno essere prevedibili. A seconda dell'andamento dell'Attività Sottostante, Lei potrebbe subire la perdita di una parte o della totalità del suo investimento.

#### **Rischi relativi a determinate caratteristiche degli Strumenti Finanziari:**

I termini e le condizioni dei Vostri Strumenti Finanziari prevedono che gli Strumenti Finanziari siano soggetti ad un *cap*. Pertanto, la Vostra capacità di partecipare in qualsiasi cambiamento nel valore dell'Attività Sottostante per tutta la durata degli Strumenti Finanziari sarà limitata, a prescindere da quanto il tasso dell'Attività Sottostante sia superiore al livello del *cap* nel corso della vita degli Strumenti Finanziari. Di conseguenza, il rendimento sui Vostri Strumenti Finanziari potrebbe essere significativamente inferiore a quello che sarebbe stato se aveste acquistato l'Attività Sottostante direttamente.

#### **Rischi relativi all'Attività Sottostante:**

- *Il valore ed il rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari dipendono dall'andamento dell'Attività Sottostante:* Il rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari dipende dall'andamento dell'Attività Sottostante. Il tasso dell'Attività Sottostante può essere soggetto nel tempo a modifiche imprevedibili. Questo grado di cambiamento è noto come "volatilità". La volatilità dell'Attività Sottostante può essere condizionata da eventi nazionali ed internazionali di natura finanziaria, politica, militare o economica, incluse azioni governative, o da azioni da parte dei partecipanti al mercato rilevante. Uno qualunque di questi eventi o azioni può influenzare negativamente il valore ed il rendimento degli Strumenti Finanziari. La volatilità non implica una direzione del tasso dell'Attività Sottostante, anche se un'Attività Sottostante che è più volatile è più probabile che aumenti o diminuisca di valore più spesso e/o in misura maggiore rispetto ad una che è meno volatile.
- *L'andamento passato dell'Attività Sottostante non è indicativo dell'andamento futuro:* Non dovete considerare informazioni relative all'andamento passato dell'Attività Sottostante come indicative del *range*, delle tendenze, o di fluttuazioni dell'Attività Sottostante che possano verificarsi in futuro. L'Attività Sottostante può avere un andamento diverso (o uguale) rispetto al passato, e ciò può avere un significativo effetto negativo sul valore e sul rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari.
- L'andamento di tassi di cambio valutario, unità di valuta o di conto dipende dall'offerta e dalla domanda di valute nei mercati valutari internazionali, che sono soggetti a fattori economici, inclusi tassi di inflazione nei paesi rilevanti, differenze di tasso di interesse tra i rispettivi paesi, previsioni economiche, fattori di politica internazionale, convertibilità di valute e sicurezza nel fare investimenti finanziari nella valuta in questione, speculazione e misure prese dai governi e banche centrali. Tali misure includono, senza pretesa di completezza, imposizione di controlli regolamentari o tasse, emissione di una nuova valuta per sostituire una valuta esistente, alterazione del tasso di cambio o delle sue caratteristiche mediante svalutazione o rivalutazione di una valuta o imposizione di controlli valutari rispetto al cambio o trasferimento di una specifica valuta che incidano sui tassi di cambio così come sulla disponibilità di una determinata valuta.

**INFORMAZIONI CHIAVE SULL'OFFERTA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AL PUBBLICO E/O SULL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI SU DI UN MERCATO REGOLAMENTATO**

**A quali condizioni e con quale tempistica posso investire nello Strumento Finanziario?**

**Regolamento dell'offerta:**

Svizzera

Un'offerta degli Strumenti Finanziari può essere effettuata in Svizzera durante il periodo che inizia il 20 aprile 2021 (compreso) e termina il 4 maggio 2021 (compreso) (il "**Periodo di Offerta Svizzero**") da parte di intermediari finanziari con i quali l'Emittente ha un rapporto contrattuale in relazione all'offerta degli Strumenti Finanziari. Gli Strumenti Finanziari sono offerti per la sottoscrizione durante il Periodo di Offerta Svizzero. L'Emittente si riserva il diritto di terminare anticipatamente il Periodo di Offerta Svizzero. L'Emittente non è obbligato ad accettare le domande di sottoscrizione. Sono possibili allocazioni parziali (in particolare nel caso di un eccesso di sottoscrizione). L'Emittente non è obbligato ad emettere gli Strumenti Finanziari sottoscritti.

Repubblica Italiana

Un'offerta degli Strumenti Finanziari può essere effettuata dall'Offerente Autorizzato con procedura diversa da quanto previsto ai sensi dell'articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE, nella Repubblica Italiana (la "**Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico UE**"), durante il periodo che inizia il 20 aprile 2021 (compreso) e termina il 4 maggio 2021 (compreso) (il "**Periodo di Offerta UE**"), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta UE.

Gli Investitori possono presentare domanda di sottoscrizione degli Strumenti Finanziari nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico UE durante il normale orario di apertura delle banche in Italia presso le filiali dell'Offerente Autorizzato dal 20 aprile 2021 (compreso) fino al 4 maggio 2021 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta UE.

Gli Strumenti Finanziari possono essere collocati nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico UE al di fuori della sede legale o dalle dipendenze dell'Offerente Autorizzato ("**offerta fuori sede**"), mediante consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede in conformità all'articolo 30 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche (il "**Testo Unico della Finanza**") dal 20 aprile 2021 (compreso) fino al 27 aprile 2021 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta UE.

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, gli effetti della sottoscrizione eseguita "fuori sede" sono sospesi per un periodo di sette giorni dalla data di sottoscrizione. Durante tale periodo, gli investitori hanno il diritto di recedere dalla sottoscrizione senza che sia applicata alcuna commissione o penale, mediante semplice preavviso al collocatore di riferimento.

Il prezzo di offerta è il Prezzo di Emissione.

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con l'Offerente Autorizzato, di aumentare il numero di Strumenti Finanziari da emettere durante il Periodo di Offerta UE.

L'offerta degli Strumenti Finanziari è condizionata alla loro emissione ed è subordinata all'ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX (che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva UE 2014/65/UE relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari) entro la Data di Emissione. Come tra ciascun Offerente Autorizzato e i suoi clienti, le offerte degli Strumenti Finanziari sono inoltre soggette alle condizioni che possono essere concordate tra loro e/o come specificato negli accordi in essere tra di loro.

**Stima delle spese caricate sull'investitore dall'Emittente/offerente:** Una commissione di collocamento per Strumento Finanziario fino allo 0,34 per cento (0,34%) annuo dell'Ammontare Nominale Complessivo sarà pagata dall'Emittente a ciascun collocatore relativamente agli Strumenti Finanziari collocati da tale collocatore.

**Chi è l'offerente e/o il soggetto richiedente l'ammissione alle negoziazioni?**

Si veda il precedente punto intitolato "Offerente(i) Autorizzato(i)".

L'Emittente richiederà l'ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX.

### Perché viene prodotto il Prospetto?

**Ragioni per l'offerta o dell'ammissione a negoziazione su un mercato regolamentato, incassi netti attesi e uso degli incassi:**  
Gli incassi netti dell'offerta saranno usati dall'Emittente per procurare fondi aggiuntivi alle proprie attività e per scopi societari generali (i.e., a fini di profitto e/o a copertura di certi rischi).

**Accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo:** L'offerta degli Strumenti Finanziari non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo.

**Conflitti significativi relativi all'emissione/offerta:**

Saranno pagate commissioni all'Offerente(i) Autorizzato(i).

L'Emittente è soggetto a numerosi conflitti di interesse tra i propri interessi e quelli dei portatori degli Strumenti Finanziari, inclusi: (a) rispetto a certi calcoli e decisioni, ci potrebbe essere una differenza di interesse tra gli investitori e l'Emittente, (b) nel normale corso delle proprie attività l'Emittente (o sue società controllate, collegate, o sottoposte a comune controllo) possono compiere operazioni per proprio conto e possono concludere operazioni di copertura rispetto agli Strumenti Finanziari o derivati collegati, che possono influenzare il prezzo di mercato, liquidità o valore degli Strumenti Finanziari, e (c) l'Emittente (o sue società controllate, collegate, o sottoposte a comune controllo) possono avere informazioni confidenziali in relazione all'Attività Sottostante o qualsiasi strumento derivativo che ad essa(e) si riferiscono, ma che l'Emittente non ha alcun obbligo (o sia allo stesso proibito) di rendere pubbliche.