

NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

INTRODUZIONE E AVVERTENZE

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. In determinate circostanze, l'investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito. La presente Nota di Sintesi fornisce solo informazioni chiave per consentire all'investitore di comprendere la natura essenziale e i principali rischi dell'Emittente, del Garante 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. 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.

Stare per acquistare un prodotto che non è semplice e che potrebbe essere di difficile comprensione.

Strumenti Finanziari: Emissione del Numero Complessivo di Certificati EUR *Callable* (Rimborsabili Anticipatamente) *Participation* con Durata Cinque Anni collegati all'Indice iSTOXX® Global ESG Dividend Trend (Price EUR), con scadenza 3 giugno 2027 (ISIN: JE00BLS33758) (gli "**Strumenti Finanziari**").

Il "**Numero Complessivo**" sarà un importo determinato dall'Emittente alla o intorno alla Data di Emissione sulla base dei risultati dell'offerta e che sarà specificato in un avviso datato alla o intorno alla Data di Emissione. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, il numero complessivo di Certificati della Serie è indicativamente fissato a 20.000, fermo restando che potrà essere un importo maggiore o minore ma non superiore a 100.000.

Emittente: Goldman Sachs Finance Corp International Ltd ("**GSFCI**"). La sua sede legale è situata in 22 Grenville Street, St. Helier, Jersey JE4 8PX e il suo *Legal Entity Identifier* (identificativo dell'entità giuridica - "**LEI**") corrisponde al n. 549300KQWCT26VXWW684 (l' "**Emittente**").

Offerente(i) Autorizzato(i): Durante il periodo che inizia il 16 maggio 2022 (compreso) e termina il 27 maggio 2022 (compreso), l'offerente autorizzato è Banca Generali S.p.A., Via Machiavelli, 4, 34132 Trieste, Italia. L'offerente autorizzato è una S.p.A. (società per azioni) costituita in Italia che opera principalmente secondo la legge italiana. Il relativo LEI è 815600903231FA2E7698 ("**Banca Generali**").

Durante il periodo che inizia (e include) il primo giorno in cui gli Strumenti Finanziari sono negoziati sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Mercato EuroTLX**"), e che termina (ed include) il giorno in cui Banca Generali cessa di svolgere attività di *marketing* attivo (*active marketing activities*) con riferimento agli Strumenti Finanziari nella Repubblica Italiana, ci si aspetta che tale data cada il, o intorno al, 15 giugno 2023, l'offerente autorizzato è Goldman Sachs International ("**GSI**"), Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londra EC4A 4AU, Inghilterra, posto che Goldman Sachs Bank Europe SE ("**GSBE**"), Marienurm, Taunusanlage, 9-10, 60329 Frankfurt am Main, Germania, potrà agire in qualità di offerente autorizzato rispetto ad alcuni o a tutti gli Strumenti Finanziari acquisiti dalla stessa da GSI. GSI è una società privata a responsabilità illimitata costituita in Inghilterra che opera principalmente secondo il diritto inglese. Il suo LEI è W22LROWP2IHZNB6K528. GSBE è una società europea (*Societas Europaea*) costituita in Germania che opera principalmente secondo il diritto tedesco. Il suo LEI è 8IBZUGJ7JPLH368JE346 (GSI e GSBE, insieme, il "**Dealer**")

Autorità Competente: Il Prospetto di Base è stato approvato in data 16 luglio 2021 dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (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: *direction@cssf.lu*).

INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI L'EMITTENTE

Chi è l'Emittente degli Strumenti Finanziari?

Domicilio e forma giuridica, legislazione in base alla quale l'Emittente opera e paese di costituzione: GSFCI è una società pubblica a responsabilità limitata costituita ai sensi della legge del Jersey in data 19 ottobre 2016. GSFCI è

iscritta al Registro delle Imprese (*Companies Registry*) del Jersey al numero 122341. Il suo LEI è 549300KWCT26VXWW684.

Attività principali dell’Emittente: L'attività principale di GSFCI è l'emissione di titoli, prestiti e sottoscrizioni di operazioni su strumenti derivati con le proprie società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo ai fini di copertura. Non svolge alcuna altra attività commerciale operativa.

Principali azionisti, indicare se la società è direttamente o indirettamente detenuta o controllata e indicare il relative nome: GSFCI è interamente detenuta, direttamente, da GS Global Markets, Inc. ("GS GM"). GS GM è, direttamente, interamente detenuta da The Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG").

Amministratori chiave: Gli amministratori di GSFCI sono Monique Rollins, Maryline Stephanie Juliette Mertz, Anshuman Bajpayi, Kevin Kochar e Andre D'Souza.

Revisori Legali: Il revisore legale di GSFCI 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 in conformità agli *International Financial Reporting Standards* (Principi Contabili Internazionali) ("IFRS") in relazione all’Emittente che sono derivate dal bilancio consolidato, sottoposto a revisione contabile, al 31 dicembre 2020 per ciascuno dei due anni nel periodo che si è concluso il 31 dicembre 2020 e il 31 dicembre 2019 e dal bilancio intermedio, non sottoposto a revisione, di GSFCI per il semestre chiuso al 30 giugno 2021. Il Bilancio del 2019 di GSFCI è stato preparato ai sensi delle *United Kingdom Generally Accepted Accounting Practices* (Prassi di Contabilità Generalmente Accettate nel Regno Unito) ("U.K. GAAP") in conformità allo *FRS 101 Reduced Disclosure Framework* ("FRS 101"). Pertanto, GSFCI ha preparato l’informativa di transizione agli IFRS richiesta dall'IFRS 1 (Prima adozione degli *International Financial Reporting Standard*).

Informazioni sintetiche – conto economico

	Anno chiuso al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)	Anno chiuso al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione)		Semestre chiuso al 30 giugno 2021 (non sottoposto a revisione)	Semestre chiuso al 30 giugno 2020 (non sottoposto a revisione)
Dati del conto economico selezionati	IFRS (in milioni di USD)	IFRS (in milioni di USD)	U.K. GAAP (in migliaia di USD)	IFRS (in milioni di USD)	IFRS (in milioni di USD)
Utile operativo/(perdita)	38	(2)	(1.919)	48	(12)

Informazioni sintetiche – stato patrimoniale

	Al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)	Al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione)		Al 30 giugno 2021 (non sottoposto a revisione)
	IFRS (in milioni di USD)	IFRS (in milioni di USD)	U.K. GAAP (in migliaia di USD)	IFRS (in milioni di USD)
Attività totali	15.518	12.590	12.589.557	16.005
Fondi totali per gli azionisti	48	23	22.736	103

Informazioni sintetiche – flusso di cassa

	Al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)	Al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione)		Al 30 giugno 2021 (non sottoposto a revisione)
	IFRS	IFRS	U.K. GAAP	IFRS

	(in milioni di USD)	(in milioni di USD)	(in migliaia di USD)	(in milioni di USD)
Flusso di cassa derivante da attività operative	(131)	(22)	(21.192)	11
Flusso di cassa derivante da attività finanziarie	125	25	25.000	0.0*
Flusso di cassa derivante da attività di investimento	0,0*	0,0*	0,0*	0.0*

* Poiché i valori sono nulli, non sono inclusi nel bilancio.

Riserve nella relazione di revisione sulle informazioni finanziarie storiche: Non applicabile; non vi sono rilievi nella relazione di revisione di GSFCI in merito alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati.

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 e del Garante. Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni non garantite dell'Emittente e la garanzia è un'obbligazione non garantita del Garante. Gli investitori dipendono dalla capacità dell'Emittente e del Garante di versare tutti gli importi dovuti sugli Strumenti Finanziari, e pertanto gli investitori sono soggetti al rischio di credito dell'Emittente e del Garante e ai cambiamenti nella visione di mercato del merito di credito dell'Emittente e del Garante. Né gli Strumenti Finanziari né la garanzia costituiscono 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 e del Garante 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.
- GSFCI è una controllata al 100% del gruppo Goldman Sachs. GSFCI si occupa principalmente dell'emissione di titoli, del prestito e della stipula di contratti derivati con le sue società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo a scopo di copertura e non svolge altre attività operative. Di conseguenza, GSFCI non dispone di un capitale sociale di rilevante entità. Gli investitori sono esposti a un rischio di credito significativamente maggiore acquistando gli Strumenti Finanziari in cui GSFCI è l'Emittente di quanto lo sarebbero acquistando titoli da un emittente dotato di un capitale significativamente maggiore. Se GSFCI diventa insolvente, gli investitori possono perdere una parte o la totalità dell'importo investito.

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 ad indice in forma di certificati.

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 15 giugno 2022 (la "**Data di Emissione**"). Il prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari è EUR 1.000 per Strumento Finanziario (il "**Prezzo di Emissione**").

ISIN: JE00BLS33758; Codice Comune: 219194722; Valoren: 117746318.

Valuta, denominazione, numero degli Strumenti Finanziari emessi e durata degli Strumenti Finanziari: La valuta degli Strumenti Finanziari sarà l'Euro ("**EUR**" o la "**Valuta di Regolamento**"). L'importo di calcolo è EUR 1.000. L'ammontare aggregato degli Strumenti Finanziari è il Numero Complessivo.

Data di Scadenza: 3 giugno 2027. 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 dell'Importo di Rimborso Opzionale, o il potenziale pagamento dell'Importo di Regolamento alla Data di Scadenza, e tale Importo di Regolamento pagabile dipenderà dall'andamento dell'Attività Sottostante. Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi, e nessun importo sarà pagabile se non alla scadenza.

Attività Sottostante o Indice	Bloomberg / Reuters	Sponsor dell'Indice
L'Indice iSTOXX® Global ESG Dividend Trend (Price EUR)	IXESGDTP <Index> / .IXESGDTP	STOXX Limited

Importo di Rimborso Opzionale: se l'Emittente dà avviso alla o prima di qualsiasi Data di Avviso dell'Opzione *Call* di rimborsare gli Strumenti Finanziari, ogni Strumento Finanziario sarà rimborsato alla Data di Rimborso Opzionale (*Call*) mediante il pagamento dell'Importo di Rimborso Opzionale (*Call*) in relazione a tale Data di Rimborso Opzionale (*Call*).

Importo di Regolamento: salvo che siano stati esercitati anticipatamente, o acquistati e cancellati, l'Importo di Regolamento in EUR pagabile in relazione a ciascuno Strumento Finanziario alla Data di Scadenza sarà:

- se il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante è superiore o uguale al Livello della Barriera, un importo calcolato secondo la seguente formula:

$$CA \times \left[PL + P \times \text{Max} \left(\frac{\text{Prezzo di Chiusura Finale}}{\text{Prezzo di Chiusura Iniziale}} - \text{Strike}; 0 \right) \right]; \text{ o}$$

- se il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante è inferiore al Livello della Barriera, un importo calcolato secondo la seguente formula:

$$CA \times MP$$

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), o (b) se del caso, qualora l'agente di calcolo determini che taluni eventi di rettifica addizionali come previsti nei termini e nelle condizioni degli Strumenti Finanziari si siano verificati in relazione all'attività sottostante, o a causa di un cambiamento di legge, l'Emittente o le sue società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo dovranno sostenere un costo materialmente aumentato nell'adempimento dei propri obblighi ai sensi degli Strumenti Finanziari; o (ii) in virtù di comunicazione da parte di un detentore che dichiari 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, un importo che rappresenta il valore equo di mercato (*fair market value*) degli Strumenti Finanziari, tenendo conto di tutti i fattori rilevanti al netto dei costi sostenuti dall'Emittente o da qualsiasi delle sue società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo in relazione a tale rimborso anticipato, compresi quelli relativi alla liquidazione del sottostante e/o degli accordi di copertura correlati.

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

Definizione dei Termini:

- **Livello della Barriera:** 100 per cento (100%) del Prezzo di Chiusura Iniziale.
- **CA:** Importo di Calcolo, ossia EUR 1.000.
- **Data di Avviso dell'Opzione Call:** 28 novembre 2022, 27 dicembre 2022, 27 gennaio 2023, 27 febbraio 2023, 27 marzo 2023, 27 aprile 2023, 30 maggio 2023, 27 giugno 2023, 27 luglio 2023, 28 agosto 2023, 27 settembre 2023, 27 ottobre 2023, 27 novembre 2023, 27 dicembre 2023, 29 gennaio 2024, 27 febbraio 2024, 27 marzo 2024, 29 aprile 2024, 28 maggio 2024, 27 giugno 2024, 29 luglio 2024, 27 agosto 2024, 27 settembre 2024, 28 ottobre 2024, 27 novembre 2024, 27 dicembre 2024, 27 gennaio 2025, 27 febbraio 2025, 27 marzo 2025, 28 aprile 2025, 27 maggio 2025, 27 giugno 2025, 28 luglio 2025, 27 agosto 2025, 29 settembre 2025, 27 ottobre 2025, 28 novembre 2025, 29 dicembre 2025, 27 gennaio 2026, 27 febbraio 2026, 27 marzo 2026,

27 aprile 2026, 27 maggio 2026, 29 giugno 2026, 27 luglio 2026, 27 agosto 2026, 28 settembre 2026, 27 ottobre 2026, 27 novembre 2026, 28 dicembre 2026, 27 gennaio 2027, 1 marzo 2027, 29 marzo 2027 e 27 aprile 2027, in ciascun caso soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.

- **Prezzo di Chiusura Finale:** rispetto all'Attività Sottostante, il suo Prezzo di Riferimento il 27 maggio 2027, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Prezzo di Chiusura Iniziale:** rispetto all'Attività Sottostante, il suo Prezzo di Riferimento il 27 maggio 2022, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **"Max"** seguito da una serie di importi tra parentesi, significa qualsiasi sia il maggiore tra gli importi separati da un punto e virgola all'interno di tali parentesi. Ad esempio, "Max(x;y)" significa il maggiore tra il componente x e il componente y.
- **MP:** Percentuale Minima, ossia 100 per cento (100%), espresso in 1,00.
- **Importo di Rimborso Opzionale (Call):** una serie di importi unici ascendenti in EUR per le Date di Osservazione *Autocall*, a partire da EUR 1.016 per la prima Data di Rimborso Opzionale (*Call*) e aumentando di EUR 16 per ogni successiva Data di Rimborso Opzionale (*Call*), fino a EUR 1.501,50 per la Data di Rimborso Opzionale (*Call*) finale.
- **Data di Rimborso Opzionale (Call):** 5 dicembre 2022, 3 gennaio 2023, 3 febbraio 2023, 6 marzo 2023, 3 aprile 2023, 5 maggio 2023, 6 giugno 2023, 4 luglio 2023, 3 agosto 2023, 4 settembre 2023, 4 ottobre 2023, 3 novembre 2023, 4 dicembre 2023, 4 gennaio 2024, 5 febbraio 2024, 5 marzo 2024, 5 aprile 2024, 7 maggio 2024, 4 giugno 2024, 4 luglio 2024, 5 agosto 2024, 3 settembre 2024, 4 ottobre 2024, 4 novembre 2024, 4 dicembre 2024, 6 gennaio 2025, 3 febbraio 2025, 6 marzo 2025, 3 aprile 2025, 6 maggio 2025, 3 giugno 2025, 4 luglio 2025, 4 agosto 2025, 3 settembre 2025, 6 ottobre 2025, 3 novembre 2025, 5 dicembre 2025, 6 gennaio 2026, 3 febbraio 2026, 6 marzo 2026, 7 aprile 2026, 5 maggio 2026, 3 giugno 2026, 6 luglio 2026, 3 agosto 2026, 3 settembre 2026, 5 ottobre 2026, 3 novembre 2026, 4 dicembre 2026, 5 gennaio 2027, 3 febbraio 2027, 8 marzo 2027, 5 aprile 2027 e 4 maggio 2027 o, in ciascun caso, se successivo, il quinto giorno lavorativo successivo alla Data di Avviso dell'Opzione *Call* immediatamente precedente tale data.
- **P:** Partecipazione (*Participation*), ossia 1,00.
- **PL:** Livello di Protezione (*Protection Level*), ossia 1,00.
- **Prezzo di Riferimento:** il livello di chiusura dell'indice dell'Attività Sottostante per la data rilevante.
- **Strike:** 1,00.

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.

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 con effetto dalla Data di Emissione.

C'è una garanzia legata agli Strumenti Finanziari?

Breve descrizione del Garante: Il Garante è GSG. GSG è la holding del gruppo Goldman Sachs. GSG opera secondo le leggi dello Stato del Delaware con numero di registrazione della società 2923466 e LEI 784F5XWPLTWKTBTV3E584.

Natura e portata della garanzia: GSG garantisce incondizionatamente e irrevocabilmente gli obblighi di pagamento dell'Emittente. GSG garantisce gli obblighi di consegna dell'Emittente, ma è tenuta a pagare solo un importo in contanti invece di consegnare il relativo sottostante. La garanzia è pari a tutti gli altri debiti non garantiti e non subordinati di GSG.

Informazioni finanziarie principali del Garante: Le seguenti informazioni finanziarie principali sono state estratte dai bilanci consolidati sottoposti a revisione contabile di GSG per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31

dicembre 2020. Il bilancio consolidato di GSG è redatto in conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Informazioni sintetiche - conto economico		
(in milioni di USD, ad eccezione degli importi delle azioni)	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione contabile)	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione contabile)
Informazioni ricavate dal conto economico		
Margine di interesse	6.470	4.751
Commissioni e spese	3.619	3.548
Accantonamento per perdite su crediti	357	3.098
Totale ricavi netti	59.339	44.560
Utili al lordo delle imposte	27.044	12.479
Utile netto applicabile agli azionisti ordinari	21.151	8.915
Utile per azione ordinaria (base)	60,25	24,94
Informazioni sintetiche – stato patrimoniale		
(in milioni di USD)	Al 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione contabile)	Al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione contabile)
Totale attività	1.463.988	1.163.028
Debiti non garantiti, esclusi i prestiti subordinati	287.642	251.247
Prestiti subordinati	13.405	15.104
Crediti verso clienti e altri crediti	160.673	121.331
Debiti verso clienti e altri debiti	251.931	190.658
Totale passivo e patrimonio netto	1.463.988	1.163.028
(in percentuale)		
Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe I (CET 1) (Standardizzato)	14,2	14,7
Coefficiente patrimoniale di capitale di classe I (Tier 1) (Standardizzato)	15,8	16,7
Coefficiente patrimoniale totale (Standardizzato)	17,9	19,5
Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe I (CET 1) (Avanzato)	14,9	13,4
Coefficiente patrimoniale di capitale di classe I (Avanzato)	16,5	15,2
Coefficiente patrimoniale totale (Avanzato)	18,3	17,4
Coefficiente di leva finanziaria di classe 1 (Tier 1)	7,3	8,1

Riserve nella relazione di revisione sulle informazioni finanziarie storiche: Non applicabile; nella relazione di revisione di GSG sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati non sono presenti riserve.

Fattori di rischio associati al Garante:

- GSG è la holding del gruppo di società che comprende Goldman Sachs. Goldman Sachs è una società leader a livello mondiale nel settore dell'investment banking, dei titoli e della gestione degli investimenti, che si trova

ad affrontare una serie di rischi significativi che possono influire sulla capacità di GSG di adempiere ai propri obblighi in materia di titoli, compresi i rischi di mercato e di credito, i rischi di liquidità, le attività commerciali e i rischi del settore, i rischi operativi e i rischi legali, normativi e di reputazione.

- Gli investitori sono esposti al rischio di credito della GSG e delle sue controllate in quanto il patrimonio della GSG è costituito principalmente da partecipazioni nelle sue controllate. Il diritto di GSG, in qualità di azionista, di beneficiare di qualsiasi distribuzione del patrimonio di una delle sue controllate in caso di liquidazione della controllata o in altro modo è subordinato ai creditori delle controllate di GSG. Di conseguenza, la capacità degli investitori di trarre vantaggio da qualsiasi distribuzione di attività di una qualsiasi delle controllate di GSG al momento della liquidazione della controllata o in altro modo è subordinata ai creditori delle controllate di GSG. La liquidazione o meno di una controllata della GSG può comportare la responsabilità della GSG per gli obblighi della controllata, il che potrebbe ridurre i suoi attivi disponibili per soddisfare gli obblighi derivanti dalla garanzia.

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 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 livello 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 livello 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.
- Gli indici azionari sono composti da un portafoglio sintetico di azioni, e pertanto, l'andamento dell'Indice dipende da fattori macroeconomici relativi alle azioni sottostanti tali Indice, quali livelli di interesse e prezzo sui mercati dei capitali, sviluppi valutari e fattori politici così come da fattori specifici relativi alle società come utili, posizione di mercato, situazione di rischio, struttura azionaria e politica di distribuzione, così come pure dalla composizione dell'indice, che può variare nel tempo.

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:

Regolamento del Periodo di Offerta sul Primario:

Un'offerta degli Strumenti Finanziari può essere effettuata da Banca Generali 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**"), durante il periodo che inizia il 16 maggio 2022 (compreso) e termina il 27 maggio 2022 (compreso) (il "**Periodo di Offerta sul Primario**"), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta sul Primario.

Gli Investitori possono presentare domanda di sottoscrizione degli Strumenti Finanziari nella Giurisdizione

dell'Offerta al Pubblico durante il normale orario di apertura delle banche in Italia presso le filiali di Banca Generali dal 16 maggio 2022 (compreso) fino al 27 maggio 2022 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta sul Primario.

Gli Strumenti Finanziari possono essere collocati nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico al di fuori della sede legale o dalle dipendenze di Banca Generali (“**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 16 maggio 2022 (compreso) fino al 27 maggio 2022 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta sul Primario.

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.

Gli Strumenti Finanziari possono inoltre essere collocati nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico mediante tecniche di comunicazione a distanza in conformità all’articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 16 maggio 2022 (compreso) fino al 27 maggio 2022 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta sul Primario. In questo caso, gli investitori potranno sottoscrivere gli Strumenti Finanziari, dopo essere stati identificati dal collocatore di riferimento, utilizzando la propria password/codice identificativo personale.

Ai sensi dell’articolo 67-*duodecies* del D. Lgs. 206/2005 come modificato (il Codice del Consumo), la validità e l'efficacia dei contratti stipulati è sospesa per un periodo di quattordici giorni dalla data di sottoscrizione. Durante tale periodo gli investitori possono comunicare il loro recesso al collocatore di riferimento senza sostenere alcuna spesa o commissione.

Il prezzo di offerta è il Prezzo di Emissione.

L’Emittente si riserva il diritto, d’accordo con Banca Generali, di aumentare il numero degli Strumenti Finanziari da emettere durante il Periodo di Offerta sul Primario.

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 dell’Unione Europea 2014/65/UE relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari) entro la Data di Emissione. Come tra Banca Generali 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.

Regolamento del Periodo di Offerta sul Secondario:

Banca Generali svolgerà attività di *marketing* attivo (*active marketing activities*) degli Strumenti Finanziari nella Giurisdizione dell'Offerta Pubblica a partire dal (e incluso) il primo giorno in cui gli Strumenti Finanziari saranno negoziati sul Mercato EuroTLX. Pertanto, un'offerta di Strumenti Finanziari può essere effettuata dal Dealer con procedura diversa rispetto a quanto previsto dall'Articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE nella Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico durante il periodo che inizia (e include) il primo giorno in cui gli Strumenti Finanziari sono negoziati sul Mercato EuroTLX, e che termina (e include) il giorno in cui Banca Generali cessa di svolgere attività di *marketing* attivo (*active marketing activities*) con riferimento agli Strumenti Finanziari nella Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico, ci si aspetta che tale data cada il, o intorno al, 15 giugno 2023 (il “**Periodo di Offerta sul Secondario**”).

Il Periodo di Offerta sul Secondario è soggetto a rettifica da parte o per conto dell'Emittente in conformità alla normativa applicabile.

Gli Strumenti Finanziari saranno offerti al prezzo di mercato che sarà determinato dal Dealer su base continua in base alle condizioni di mercato prevalenti in quel momento. A seconda delle condizioni di mercato, il prezzo d'offerta sarà uguale, superiore o inferiore al Prezzo di Emissione degli Strumenti Finanziari.

Method Investments & Advisory Ltd (in qualità di specialista nominato secondo le regole del Mercato EuroTLX) (lo “**Specialista**”) pubblicherà i prezzi di offerta (e i prezzi *bid*) ai quali lo Specialista è disposto a vendere (e acquistare) gli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX.

<p>Gli Strumenti Finanziari possono essere acquistati da ciascun intermediario approvato e ammesso alla negoziazione sul Mercato EuroTLX da parte di Borsa Italiana S.p.A. (ciascuno, un “Intermediario Autorizzato”) e l’acquisto ed il regolamento degli Strumenti Finanziari deve essere effettuato in conformità alle normali regole del Mercato EuroTLX.</p>
<p>Stima delle spese caricate sull’investitore dall’Emittente/offerte: Una commissione di collocamento per Strumento Finanziario fino al 3,00 per cento (3,00%) del Prezzo di Emissione sarà pagata dall’Emittente a Banca Generali relativamente agli Strumenti Finanziari collocati da Banca Generali durante il Periodo di Offerta sul Primario.</p> <p>Inoltre, l’Emittente pagherà a Banca Generali una commissione pari allo 0,50 per cento (0,50%) dell’Importo di Calcolo per ciascuno Strumento Finanziario acquistato sul Mercato EuroTLX durante il Periodo di Offerta sul Secondario per le attività di <i>marketing</i> attivo (<i>active marketing activities</i>) in relazione agli Strumenti Finanziari che sarà svolta da Banca Generali durante il Periodo di Offerta sul Secondario.</p>
<p>Chi è l’offerente e/o il soggetto richiedente l’ammissione alle negoziazioni?</p>
<p>Si veda il precedente punto intitolato "Offerente(i) Autorizzato(i)".</p> <p>L’Emittente richiederà l’ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX.</p>
<p>Perché viene prodotto il Prospetto?</p>
<p>Ragioni per l’offerta o dell’ammissione a negoziazione su un mercato regolamentato, importo degli incassi netti attesi e uso degli incassi: L’importo degli 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).</p>
<p>Accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo: L’offerta degli Strumenti Finanziari non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo.</p>
<p>Conflitti significativi relativi all’emissione/offerta:</p> <p>Saranno pagate commissioni a Banca Generali.</p> <p>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.</p>