

## 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.

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

**Strumenti Finanziari:** Emissione di 20.000 Certificati EUR *Worst of Memory Phoenix Autocallable* (Rimborsabili Anticipatamente Automaticamente) con Durata Quattro Anni collegati alla Performance Modificata (*Modified Performance*) delle azioni ordinarie di Unicredit S.p.A., Enel S.p.A. e ENI S.p.A., con scadenza 16 novembre 2026 (ISIN: JE00BLS33D17) (gli "**Strumenti Finanziari**").

**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):** 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 W22LROWP2IHZNBB6K528. GSBE è una società europea (*Societas Europaea*) costituita in Germania che opera principalmente secondo il diritto tedesco. Il suo LEI è 8IBZUGJ7JPLH368JE346.

**Autorità Competente:** Il Prospetto di Base è stato approvato in data 15 luglio 2022 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](mailto: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 549300KQWCT26VXWW684.

**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 Pierre Benichou, Anshuman Bajpayi e Vikram Sethi.

**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 preparate ai sensi degli *International Financial Reporting Standards* ("IFRS") in relazione all'Emittente, che sono derivate dal bilancio consolidato, sottoposto a revisione, al 31 dicembre 2021 per ciascuno dei due anni nel periodo chiuso al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020 e dal bilancio consolidato infrannuale non sottoposto a revisione di GSFCI per il periodo di metà anno chiuso al 30 giugno 2022.

<b>Informazioni sintetiche – conto economico</b>				
	<b>Anno chiuso al 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione)</b>	<b>Anno chiuso al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)</b>	<b>Sei mesi chiusi al 30 giugno 2022 (non sottoposti a revisione)</b>	<b>Sei mesi chiusi al 30 giugno 2021 (non sottoposti a revisione)</b>
<b>Dati del conto economico selezionati</b>	<b>(in milioni di USD)</b>	<b>(in milioni di USD)</b>	<b>(in milioni di USD)</b>	<b>(in milioni di USD)</b>
Utile operativo/(perdita)	78	38	(23)	48
<b>Informazioni sintetiche – stato patrimoniale</b>				
	<b>Al 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione)</b>	<b>Al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)</b>	<b>Al 30 giugno 2022 (non sottoposti a revisione)</b>	
	<b>(in milioni di USD)</b>	<b>(in milioni di USD)</b>	<b>(in milioni di USD)</b>	
Attività totali	16.605	15.518	24.652	
Fondi totali per gli azionisti	184	48	817	
<b>Informazioni sintetiche – flusso di cassa</b>				
	<b>Al 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione)</b>	<b>Al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)</b>	<b>Al 30 giugno 2022 (non sottoposti a revisione)</b>	
	<b>(in milioni di USD)</b>	<b>(in milioni di USD)</b>	<b>(in milioni di USD)</b>	
Flusso di cassa derivante da attività operative	4	(131)	24	
Flusso di cassa derivante da attività finanziarie	0,0*	125	0.0*	
Flusso di cassa derivante da attività di investimento	0,0*	0,0*	0.0*	

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

**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 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*, negli strumenti finanziari e gestione degli investimenti e fanno fronte ad una varietà di importanti rischi 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. La GSW si occupa principalmente dell'emissione di strumenti finanziari, 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 azioni 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 novembre 2022 (la "**Data di Emissione**"). Il prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari è pari a EUR 1.000 per Strumento Finanziario (il "**Prezzo di Emissione**").

ISIN: JE00BLS33D17; Codice Comune: 208063375; Valoren: 115990732.

**Valuta, denominazione, importo 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 20.000.

**Data di Scadenza:** 16 novembre 2026. 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(i) del Coupon e dell'Importo di Evento *Autocall* (ove applicabile) o l'Importo di Regolamento (ove applicabile) e gli importi pagabili dipenderanno dall'andamento delle seguenti Attività Sottostanti:

Attività Sottostanti o le Azioni	Bloomberg/Reuters/ISIN	Sede di Negoziazione
Le azioni ordinarie di Unicredit S.p.A.	UCG IM <Equity> / CRDI.MI / IT0005239360	Borsa Italiana
Le azioni ordinarie di Enel S.p.A.	ENEL IM <Equity> / ENEI.MI / IT0003128367	Borsa Italiana
Le azioni ordinarie di ENI S.p.A.	ENI IM <Equity> / ENI.MI / IT0003132476	Borsa Italiana

**Importo del Coupon:** in una Data di Osservazione del Coupon:

- (i) se il Prezzo di Riferimento di ciascuna Attività Sottostante per tale Data di Osservazione del Coupon è maggiore o uguale al suo rispettivo Livello della Barriera del Coupon per tale Data di Osservazione del Coupon, allora un Importo del Coupon in EUR in relazione a ciascuno Strumento Finanziario sarà pagabile alla successiva Data di Pagamento del Coupon, calcolato secondo la seguente formula:  

$$(CA \times CV) - APCA; \text{ o}$$
- (ii) se il Prezzo di Riferimento di qualsiasi Attività Sottostante è inferiore al suo Livello della Barriera del Coupon per tale Data di Osservazione del Coupon, allora nessun Importo del Coupon sarà pagabile alla successiva Data di Pagamento del Coupon.

**Importo di Evento *Autocall*:** in una Data di Osservazione *Autocall*, se il Prezzo di Riferimento di ciascuna Attività Sottostante per tale Data di Osservazione *Autocall* è maggiore o uguale al suo rispettivo Livello *Autocall*, allora gli Strumenti Finanziari saranno esercitati anticipatamente a tale Data di Osservazione *Autocall* e l'Importo di Evento *Autocall* pagabile in relazione ad ogni Strumento Finanziario alla Data di Pagamento *Autocall* seguente sarà un importo pari a EUR 1.000.

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

- (i) se il Prezzo di Chiusura Finale di ciascuna Attività Sottostante è maggiore o uguale al suo rispettivo Livello della Barriera, un importo pari a EUR 1.000; o
- (ii) se il Prezzo di Chiusura Finale di qualsiasi Attività Sottostante è inferiore al suo Livello della Barriera, un importo calcolato in conformità alla seguente formula:

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

**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 turbativa o eventi di rettifica addizionali come previsti nei termini e nelle condizioni degli Strumenti Finanziari si siano verificati in relazione alle attività sottostanti; 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, un importo che rappresenta il valore equo di mercato (*fair market value*) degli Strumenti Finanziari, tenendo conto di tutti 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 potreste perdere parte del o tutto il vostro investimento per un rimborso anticipato non programmato.***

Definizione dei Termini:

- **Prezzo dell’Azione Aggiustato:** rispetto a ciascuna Attività Sottostante e a un giorno rilevante “t”, un importo in EUR calcolato secondo la seguente formula:  

$$(CSP(t) + SAD(t) + SCD(t)).$$
- **APCA:** per ciascuna Data di Osservazione del Coupon, la *somma* di ciascun Importo del Coupon pagato in relazione a uno Strumento Finanziario a tutte le Date di Pagamento del Coupon (se presenti) che precedono tale Data di Osservazione del Coupon.
- **Livello Autocall:** rispetto a ciascuna Attività Sottostante e ciascuna Data di Osservazione *Autocall*, una percentuale specificata del suo Prezzo Iniziale dell’Attività a tale Data di Osservazione *Autocall*.
- **Date di Osservazione Autocall:** ciascuna Data di Osservazione del Coupon diversa dalle Date di Osservazione del Coupon previste (i) prima del 8 novembre 2023 e (ii) per il 9 novembre 2026, in ciascun caso, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Date di Pagamento Autocall:** rispetto a ciascuna Data di Osservazione *Autocall*, il giorno che cade il o intorno al quinto giorno lavorativo successivo a tale Data di Osservazione *Autocall*, in ciascun caso, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Livello della Barriera:** in relazione a ciascuna Attività Sottostante, 60 per cento (60%) del suo Prezzo di Chiusura Iniziale.
- **CA:** Importo di Calcolo, EUR 1.000.
- **Prezzo di Chiusura dell’Azione:** rispetto a ciascuna Attività Sottostante, il “Prezzo di Riferimento” di tale azione in tale giorno come pubblicato da Borsa Italiana S.p.A. alla chiusura delle negoziazioni di tale giorno e avente il significato ad esso attribuito nel regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A..
- **Dividendo Contrattuale:** rispetto a ciascuna Attività Sottostante e Data di Stacco del Dividendo Contrattuale, ciascun importo specificato nella Tabella del Dividendo Contrattuale per tale Attività Sottostante che segue nella colonna intitolata “Dividendo Contrattuale” nella riga corrispondente a tale Data di Stacco del Dividendo Contrattuale per tale Attività Sottostante.
- **Date di Stacco del Dividendo Contrattuale:** rispetto a ciascuna Attività Sottostante, la(e) data(e) specificata(e) nella Tabella del Dividendo Contrattuale per tale Attività Sottostante che segue nella colonna intitolata “Data di Stacco del Dividendo Contrattuale”.
- **Livello della Barriera del Coupon:** in relazione a ciascuna Attività Sottostante e a ciascuna Data di Osservazione del Coupon, 60 per cento (60%) del suo Prezzo di Chiusura Iniziale.
- **Date di Osservazione del Coupon:** un giorno specificato di ogni mese, a partire da dicembre 2022 e fino a novembre 2026, in ogni caso soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Date di Pagamento del Coupon:** in relazione a ciascuna Data di Osservazione del Coupon, il giorno che cade il o intorno al quinto giorno lavorativo dopo tale Data di Osservazione del Coupon, in ciascun caso, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Moltiplicando del Coupon Value:** 0,015.
- **Moltiplicatore del Coupon Value:** una serie di numeri interi ascendenti unici per le Date di Osservazione del Coupon, a partire da 1 per la prima Data di Osservazione del Coupon, e fino a 48 per la Data di Osservazione del Coupon finale.
- **CSP(t):** rispetto a un’Attività Sottostante e a una data rilevante, il Prezzo di Chiusura dell’Azione di tale Attività Sottostante rispetto a tale data.
- **CV:** in relazione ad una Data di Osservazione del Coupon, un importo pari al *prodotto* (i) del Moltiplicatore del Coupon Value corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon, *moltiplicato* per (ii) il Moltiplicando del Coupon Value.
- **Periodo del Dividendo:** rispetto a un’Attività Sottostante, il periodo che comincia il 15 novembre 2022 (escluso) (la “**Data di Inizio del Periodo del Dividendo**”) e finisce alla Data di Riferimento Finale (inclusa) rispetto a tale Attività Sottostante.
- **Data di Stacco del Dividendo:** la data in cui sono iniziate le negoziazioni ex-dividendo di tale Attività Sottostante sulla sede di negoziazione rilevante per tale Attività Sottostante.
- **Performance Finale dell’Attività:** rispetto a ciascuna Attività Sottostante, il *quoziente* di (i) il Prezzo di Chiusura Finale di tale Attività Sottostante, *diviso* per (ii) il Prezzo di Chiusura Iniziale di tale Attività Sottostante.

- **Prezzo di Chiusura Finale:** rispetto a ciascuna Attività Sottostante, il Prezzo di Riferimento di tale Attività Sottostante alla Data di Riferimento Finale.
- **Data di Riferimento Finale:** rispetto a un'Attività Sottostante, il 9 novembre 2026, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Valore di Riferimento Finale:** il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività con la Peggior Performance Finale.
- **Attività con la Peggior Performance Finale:** l'Attività Sottostante con la Performance Finale dell'Attività più bassa.
- **Prezzo di Chiusura Iniziale:** rispetto a ciascuna Attività Sottostante, il suo Prezzo di Riferimento il 15 novembre 2022, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Valore di Riferimento Iniziale:** il Prezzo di Chiusura Iniziale dell'Attività con la Peggior Performance Finale.
- **Prezzo di Riferimento:** rispetto a qualsiasi giorno rivelante, il Prezzo dell'Azione Aggiustato per tale giorno.
- **SAD(t):** significa, rispetto a un'Attività Sottostante e a una data rilevante, la somma di tutti i dividendi effettivi in contanti o equivalenti (esclusi i dividendi straordinari) per i quali la Data di Stacco del Dividendo cade nel periodo che inizia alla Data di Inizio del Periodo del Dividendo (esclusa) e termina a tale data (inclusa).
- **SCD(t):** significa, rispetto a un'Attività Sottostante e a una data rilevante, la somma di tutti i Dividendi Contrattuali per i quali la Data di Stacco del Dividendo Contrattuale cade nel periodo che inizia alla Data di Inizio del Periodo del Dividendo (esclusa) e termina a tale data (inclusa).

<b>TABELLA DEL DIVIDENDO CONTRATTUALE</b>	
<b>Le azioni ordinarie di Unicredit S.p.A.</b>	
24 aprile 2023	EUR 0,6
22 aprile 2024	EUR 0,65
21 aprile 2025	EUR 0,8
20 aprile 2026	EUR 0,9
<b>Le azioni ordinarie di Enel S.p.A.</b>	
23 gennaio 2023	EUR 0,2
24 luglio 2023	EUR 0,2
22 gennaio 2024	EUR 0,215
22 luglio 2024	EUR 0,215
20 gennaio 2025	EUR 0,215
21 luglio 2025	EUR 0,2215
19 gennaio 2026	EUR 0,22
20 luglio 2026	EUR 0,22
<b>Le azioni ordinarie di ENI S.p.A.</b>	
21 novembre 2022	EUR 0,22
20 marzo 2023	EUR 0,22
22 maggio 2023	EUR 0,22
18 settembre 2023	EUR 0,225
20 novembre 2023	EUR 0,225
18 marzo 2024	EUR 0,225
20 maggio 2024	EUR 0,225
23 settembre 2024	EUR 0,23
18 novembre 2024	EUR 0,23
24 marzo 2025	EUR 0,23
19 maggio 2025	EUR 0,23
22 settembre 2025	EUR 0,24
24 novembre 2025	EUR 0,24

23 marzo 2026	EUR 0,24
18 maggio 2026	EUR 0,24
21 settembre 2026	EUR 0,25

**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 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 o intorno alla 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 784F5XWPLTWKTBTBV3E584.

**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 e per i tre mesi chiusi al 30 giugno 2022 e al 30 giugno 2021. 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)	Tre mesi chiusi al 30 giugno 2022 (non sottoposto a revisione)	Tre mesi chiusi al 30 giugno 2021 (non sottoposto a revisione)
<b>Informazioni ricavate dal conto economico</b>				
Margine di interesse	6.470	4.751	1.734	1.629
Commissioni e spese	3.619	3.548	1.073	833
Accantonamento per perdite su crediti	357	3.098	667	(92)
Totale ricavi netti	59.339	44.560	11.864	15.388
Utili al lordo delle imposte	27.044	12.479	3.544	6.840
Utile netto applicabile agli azionisti ordinari	21.151	8.915	2.786	5.347

Utile per azione ordinaria (base)	60,25	24,94	7,81	15,22
<b>Informazioni sintetiche – stato patrimoniale</b>				
<b>(in milioni di USD)</b>	<b>Al 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione contabile)</b>	<b>Al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione contabile)</b>	<b>Al 30 giugno 2022 (non sottoposto a revisione)</b>	
Totale attività	1.463.988	1.163.028	1.601.224	
Debiti non garantiti, esclusi i prestiti subordinati	287.642	251.247	294.848	
Prestiti subordinati	13.405	15.104	13.211	
Crediti verso clienti e altri crediti	160.673	121.331	163.251	
Debiti verso clienti e altri debiti	251.931	190.658	279.984	
Totale passivo e patrimonio netto	1.463.988	1.163.028	1.601.224	
<b>(in percentuale)</b>				
Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe 1 (CET 1) (Standardizzato)	14,2	14,7	14,2	
Coefficiente patrimoniale di capitale di classe 1 (Tier 1) (Standardizzato)	15,8	16,7	15,7	
Coefficiente patrimoniale totale (Standardizzato)	17,9	19,5	18,0	
Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe 1 (CET 1) (Avanzato)	14,9	13,4	14,3	
Coefficiente patrimoniale di capitale di classe 1 (Avanzato)	16,5	15,2	15,9	
Coefficiente patrimoniale totale (Avanzato)	18,3	17,4	17,7	
Coefficiente di leva finanziaria di classe 1 (Tier 1)	7,3	8,1	7,0	
<b>Riserve nella relazione di revisione sulle informazioni finanziarie storiche:</b> Non applicabile; nella relazione di revisione della GSG sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati non sono presenti riserve.				
<b>Fattori di rischio associati al Garante:</b>				
<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> </ul>				

- 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 delle Attività Sottostanti Lei potrebbe subire la perdita di una parte o della totalità del suo investimento.

- Il prezzo di mercato dei Vostri Strumenti Finanziari prima della scadenza può essere significativamente inferiore al prezzo di acquisto pagato. Di conseguenza, se vendete i Vostri Strumenti Finanziari prima della data di rimborso prevista, potreste ricevere molto meno dell'importo investito inizialmente.
- I Vostri Strumenti Finanziari possono essere rimborsati in alcune circostanze straordinarie indicate nelle condizioni degli Strumenti Finanziari prima della scadenza prevista e, in tal caso, l'importo del rimborso anticipato pagato a voi potrebbe essere inferiore all'importo che avete pagato per gli Strumenti Finanziari e potrebbe essere pari a zero.

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

- I termini e le condizioni dei suoi Strumenti Finanziari prevedono che gli Strumenti Finanziari siano soggetti ad un *cap*. Per questo motivo, la vostra capacità di partecipare in qualsiasi cambiamento nel valore delle Attività Sottostanti per tutta la durata degli Strumenti Finanziari sarà limitata, a prescindere da quanto il prezzo di un' Attività Sottostante sia superiore al livello del *cap* nel corso di vita degli Strumenti Finanziari. Di conseguenza, il rendimento sui Vostri Strumenti Finanziari potrebbe essere significativamente inferiore a quello che sarebbe stato se avesse acquistato direttamente le Attività Sottostanti.
- I termini e le condizioni dei suoi Strumenti Finanziari prevedono che il rendimento sugli Strumenti Finanziari dipende dalla performance *'worst-of'* del paniere delle Attività Sottostanti. Per questo motivo, lei sarà esposto alla performance di ciascuna Attività Sottostante e, in particolare all'Attività Sottostante con andamento peggiore. Ciò significa che, a prescindere dalla performance delle altre Attività Sottostanti, se una o più Attività Sottostanti non rispettano la relativa soglia o barriera per il pagamento degli interessi o il calcolo di qualsiasi importo di rimborso, lei potrebbe non ricevere il pagamento degli interessi e/o potrebbe perdere una parte o la totalità del suo investimento iniziale.
- I termini e le condizioni dei vostri Strumenti Finanziari possono prevedere che il prezzo di riferimento utilizzato per determinare qualsiasi importo pagabile o da consegnare per specifiche date rilevanti possa essere rettificato a seconda dei dividendi in contanti o di altro tipo dichiarati in relazione alla(e) Azione(i), o con riferimento a un rendimento da dividendo previsto o specificato. Tali aggiustamenti possono essere legati alla differenza tra l'importo effettivo di tali dividendi rispetto ad un programma prescritto di dividendi previsti per tale(i) Azione(i), o calcolando un prezzo di riferimento rettificato utilizzando i prezzi di chiusura delle azioni nei giorni rilevanti, l'importo effettivo di tali dividendi e il rendimento da dividendi previsto o specificato. Tali adeguamenti possono comportare che i pagamenti o le consegne ai sensi degli Strumenti Finanziari siano ritardati o non avvengano, cosa che non sarebbe avvenuta se tali adeguamenti non fossero stati applicati. Tali aggiustamenti possono anche comportare una riduzione degli importi altrimenti pagabili o consegnabili. Inoltre, a seguito della dichiarazione di qualsiasi dividendo in contanti o di altro tipo rispetto ad un'Azione, se l'importo effettivamente pagato o consegnato dall'Emittente Azioni di un'Azione ai detentori registrati dell'Azione è inferiore a tale dividendo dichiarato e/o l'emittente dell'Azione dichiara l'intenzione di ridurre tale dividendo dichiarato, allora l'importo di tale dividendo utilizzato per adeguare il relativo prezzo di riferimento può essere

rettificato. In tali circostanze, il relativo dividendo può essere ridotto e questo probabilmente vi farà ricevere un rendimento sugli Strumenti Finanziari inferiore a quello che avreste ricevuto se tale aggiustamento non avesse avuto luogo.

**Rischi relativi alle Attività Sottostanti:**

- *Il valore ed il rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari dipendono dall'andamento delle Attività Sottostanti:* Il rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari dipende dall'andamento di una o più Attività Sottostanti. Il prezzo di un'Attività Sottostante può essere soggetto nel tempo a modifiche imprevedibili. Questo grado di cambiamento è noto come "volatilità". La volatilità di un'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 prezzo di un'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 di un'Attività Sottostante non è indicativo dell'andamento futuro:* Non dovete considerare informazioni relative all'andamento passato di un'Attività Sottostante come indicative del *range*, delle tendenze, o di fluttuazioni delle Attività Sottostanti nelle Attività Sottostanti che possano verificarsi in futuro. Le Attività Sottostanti possono 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 delle Azioni dipende da fattori macroeconomici, come i livelli di interesse e prezzo sui mercati dei capitali, sviluppi valutari, fattori politici così come fattori specifici relativi alle società quali utili, posizione di mercato, situazione di rischio, struttura azionaria e politica di distribuzione, così come pure rischi di *business* cui sono esposti i relativi emittenti. Uno qualsiasi di tali fattori o una loro combinazione possono influenzare negativamente l'andamento delle Attività Sottostanti che, a sua (loro) volta, avrebbero un effetto negativo sul valore e sul rendimento dei vostri Strumenti Finanziari.

**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:**

Un'offerta di Strumenti Finanziari sarà avviata dall'Offerente Autorizzato con procedura diversa rispetto a quanto previsto dall'Articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE nella Repubblica Italiana (la "**Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico**") durante il periodo che inizia (e include) il giorno in cui gli Strumenti Finanziari sono ammessi alla negoziazione sul Mercato EuroTLX, e che termina il (ed incluso) giorno in cui l'Offerente Autorizzato 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 30 aprile 2023 (il "**Periodo di Offerta**").

L'Offerente Autorizzato pagherà terze parti per svolgere attività pubblicitarie (*advertising activities*). In particolare, l'Offerente Autorizzato ha concordato di pagare ad un consulente di *marketing* un importo ("**Commissioni di Marketing**") pari al 2,00 per cento (2,00%) del Prezzo di Emissione per Strumento Finanziario che è stato calcolato tenendo conto di diversi fattori, tra cui la previsione di quantità di Strumenti Finanziari venduti (e acquistati) sul Mercato EuroTLX durante il periodo di *marketing* (i.e. dal (e incluso) primo giorno in cui gli Strumenti Finanziari sono negoziati sul Mercato EuroTLX a (e inclusa) la data in cui il consulente di *marketing* cessa di svolgere attività di marketing attivo (*active marketing activities*) con riferimento agli Strumenti Finanziari nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico, data che si prevede cadere il o intorno al 30 aprile 2023). Le Commissioni di Marketing possono essere riviste al ribasso a discrezione dell'Offerente Autorizzato.

Il Periodo di Offerta 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 dall'Offerente Autorizzato 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.

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.

**Stima delle spese caricate sull'investitore dall'Emittente/offerente:** Non Applicabile.

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

**Conflitti significativi relativi all'emissione/offerta:** 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 alle Attività Sottostanti 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.