

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: XS2482499949

Codice Comune: 248249994

Valoren: 110328163

Numero di Tranche PIPG: 549604

### **Condizioni Definitive del 20 febbraio 2023**

#### **GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERNATIONAL LTD**

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

**Emissione dell'Ammontare Nominale Complessivo\* di Notes in EUR da Tasso Variabile a Tasso Fisso con  
Durata Cinque Anni collegate all'Indice Eurostat Eurozone Harmonised Index of Consumer Prices – Ex  
Tobacco, Unrevised and Non Seasonally Adjusted, con scadenza 29 marzo 2028**

**(denominati dal Collocatore a fini commerciali "GSFCI Inflazione Più Marzo 2028")**

**(le "Notes" o gli "Strumenti Finanziari")**

**\* L' Ammontare Nominale 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, l'ammontare nominale complessivo delle Notes della Serie è indicativamente fissato a EUR 25.000.000, fermo restando che potrà essere un importo maggiore o minore ma non superiore a EUR 100.000.000**

**Garantite da The Goldman Sachs Group, Inc.**

#### **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 13 gennaio 2023 (che scade il 13 gennaio 2024) (il "**Prospetto di Base**") come supplementato dai supplementi al Prospetto di Base datati 30 gennaio 2023 e 14 febbraio 2023 e da qualsiasi ulteriore eventuale supplemento fino a, ed inclusa, la data delle presenti Condizioni Definitive, unitamente a qualsiasi ulteriore(i) supplemento(i) datato(i) alla o successivamente alla data delle presenti Condizioni Definitive ma precedentemente alla o alla Data di Emissione delle Notes (ad eccezione di qualsiasi ulteriore(i) supplemento(i) espressamente applicabile(i) solo alle Condizioni Definitive datate alla o successivamente alla data di tale ulteriore supplemento(i)). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive delle Notes qui descritte ai fini dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2017/1129 (e successive modifiche, il "**Regolamento Prospetti UE**") e deve essere letto congiuntamente a tale Prospetto di Base come supplementato. Informazioni complete sull'Emittente, sul Garante e sull'offerta delle Notes sono disponibili solo sulla base della combinazione delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base come supplementato fino a, e inclusa, la chiusura del Periodo di Offerta, che insieme costituiscono un prospetto di base ai fini del Regolamento Prospetti UE. 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), [www.mpscapitalervices.it](http://www.mpscapitalervices.it) e [www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.it).

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>                          | Euro, come definito nella Condizione Generale delle Notes 2(a) (“EUR”).   |
| 3. | <b>Ammontare Nominale Complessivo:</b>                          | L’Ammontare Nominale Complessivo.   |
|    | (i) Serie:  | L’Ammontare Nominale 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, l’ammontare nominale complessivo delle Notes della Serie è indicativamente fissato EUR 25.000.000, fermo restando che potrà essere un importo maggiore o minore ma non superiore a EUR100.000.000.  |
|    | (ii) <i>Tranche:</i>  | L’Ammontare Nominale Complessivo.<br><br>L’Ammontare Nominale 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, l’ammontare nominale complessivo delle Notes della Tranche è indicativamente fissato EUR 25.000.000, fermo restando che potrà essere un importo maggiore o minore ma non superiore a EUR100.000.000. |
| 4. | <b>Prezzo di Emissione:</b>                                     | 100 per cento (100%) dell’Ammontare Nominale Complessivo.   |
| 5. | <b>Denominazione(i) Specificata(e):</b>                         | EUR 1.000   |
| 6. | <b>Importo di Calcolo:</b>                                      | EUR 1.000   |
| 7. | <b>Data di Emissione:</b>                                       | 29 marzo 2023   |
| 8. | <b>Data di Scadenza:</b>  | La Data di Scadenza Programmata è il 29 marzo 2028.   |
|    | (i) Data di Esercizio ( <i>Strike Date</i> ):                   | Non Applicabile.  |
|    | (ii) Data di Determinazione di Riferimento (Condizione Generale | Non Applicabile.  |

delle Notes 2(a)):

- |   |   |
|---|---|
| (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:   | Non Applicabile.                              |
| (vi) Rettifica del Giorno Lavorativo:   | Applicabile.                                  |
| - Convenzione del Giorno Lavorativo per la Data di Scadenza:  | Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo. |
| (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):** L’Indice di Inflazione (così come definito di seguito).

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA VALUTAZIONE**

- |   |                  |
|---|------------------|
| 10. <b>Data(e) di Valutazione:</b>  | Non Applicabile. |
| 11. <b>Date di Osservazione del Livello di Base (<i>Entry Level</i>):</b> | Non Applicabile. |
| 12. <b>Data(e) di Valutazione Iniziale:</b>                               | Non Applicabile. |
| 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>         | Non Applicabile. |
| 18. <b>Data di Valutazione (Iniziale) della Valuta Estera (FX):</b>       | Non Applicabile. |
| 19. <b>Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Finale:</b>           | Non Applicabile. |
| 20. <b>Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Iniziale:</b>         | Non Applicabile. |

## CONDIZIONI DI PAGAMENTO DEL COUPON

- |  |   |
|--|---|
| 21. <b>Condizioni di Pagamento del Coupon:</b>   | Applicabile.  |
| 22. <b>Base di Calcolo degli Interessi:</b>  | 2,00 per cento del Tasso Fisso e del Coupon Collegato all'Indice di Inflazione.                           |
| 23. <b>Condizioni delle Notes a Tasso Fisso (Condizione Generale delle Notes 9):</b>                                 | Applicabile.  |
| (i) Tasso(i) di Interesse:   | 2,00 per cento.   |
| (ii) Data(e) di Pagamento degli Interessi:   | 30 marzo 2027 e 29 marzo 2028, soggetti a rettifica in conformità alla Convenzione del Giorno Lavorativo. |
| (iii) Importo(i) del Coupon Fisso:   | EUR 20 per Importo di Calcolo.  |
| (iv) Importo(i) di Rottura ( <i>Broken Amount(s)</i> ):  | Non Applicabile.  |
| (v) Frazione di Calcolo Giornaliera:   | Non Applicabile.  |
| (vi) Condizioni delle Notes a Tasso Fisso <i>Step Up</i> (Condizione Generale delle Notes 9(e)):                     | Non Applicabile.  |
| (vii) Convenzione del Giorno Lavorativo:   | Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo.   |
| 24. <b>Condizioni della Valuta Estera (FX) BRL (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(c)):</b>                      | Non Applicabile.  |
| 25. <b>Condizioni dello Strumento Finanziario in Valuta Estera (FX) (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(d)):</b> | Non Applicabile.  |
| 26. <b>Condizioni delle Notes A Tasso Variabile (Condizione Generale delle Notes 10):</b>                            | Non Applicabile.  |
| 27. <b>Modifica della Base di Calcolo degli Interessi (Condizione Generale delle Notes 11):</b>                      | Non Applicabile.  |
| 28. <b>Importo Alternativo del Coupon Fisso (Condizione del Payout del Coupon 1.1)</b>                               | Non Applicabile.  |
| 29. <b>Importo del Coupon Lock-In (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(f)):</b>                                   | Non Applicabile.  |
| 30. <b>Coupon Condizionale (Condizione di Pagamento del Coupon 1.3):</b>   | Non Applicabile.  |
| 31. <b>Coupon <i>Range Accrual</i> (Condizione di Pagamento del Coupon 1.4):</b>                                     | Non Applicabile.  |
| 32. <b>Coupon <i>Performance</i> (Condizione di Pagamento del Coupon 1.5):</b>                                       | Applicabile.  |

33. **Coupon Dual Currency (Condizione di Pagamento del Coupon 1.6):** Non Applicabile.
34. **Strumento Finanziario Dropback (Condizione di Pagamento del Coupon 1.7):** Non Applicabile.
35. **Coupon Collegato all'Indice di Inflazione (Condizione di Pagamento del Coupon 1.8):** Applicabile.
- (i) Livello di Protezione del Coupon: 0,0058.
- (ii) *Strike* del Coupon: Uno.
- (iii) *Cap* del Coupon: Non Applicabile.
- (iv) Data(e) di Pagamento del Coupon: Ciascuna data indicata nella Tabella del Coupon Collegato all'Indice di Inflazione nella colonna intitolata "Data di Pagamento del Coupon", soggetta a rettifica in conformità alla Convenzione del Giorno Lavorativo specificata nella Tabella del Coupon Collegato all'Indice di Inflazione.
- Convenzione del Giorno Lavorativo: Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo.
- (v) Mese di Riferimento (x): In relazione ad una Data di Pagamento del Coupon e ad un Indice di Inflazione, il mese di calendario indicato nella Tabella del Coupon Collegato all'Indice di Inflazione nella colonna intitolata "Mese di Riferimento (x)" nella riga corrispondente alla data (specificata nella colonna intitolata "Data di Pagamento del Coupon") in cui è prevista tale Data di Pagamento del Coupon.
- (vi) Mese di Riferimento (y): In relazione ad una Data di Pagamento del Coupon e ad un Indice di Inflazione, il mese di calendario indicato nella Tabella del Coupon Collegato all'Indice di Inflazione nella colonna intitolata "Mese di Riferimento (y)" nella riga corrispondente alla data (specificata nella colonna intitolata "Data di Pagamento del Coupon") in cui è prevista tale Data di Pagamento del Coupon.
- (vii) k(inf) Uno.

<b>Tabella del Coupon Collegato all'Indice di Inflazione</b>		
<b>Data di Pagamento del Coupon</b>	<b>Mese di riferimento (x)</b>	<b>Mese di riferimento (y)</b>
2 aprile 2024, soggetto a rettifica in conformità alla Convenzione del Giorno Lavorativo	Dicembre 2023	Dicembre 2022
31 marzo 2025, soggetto a rettifica in conformità alla Convenzione del Giorno Lavorativo	Dicembre 2024	Dicembre 2023
30 marzo 2026, soggetto a rettifica in conformità alla Convenzione	Dicembre 2025	Dicembre 2024

del Giorno Lavorativo		
-----------------------	--	--

#### CONDIZIONI DI PAGAMENTO *AUTOCALL*

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

#### DISPOSIZIONI DI RIMBORSO

38. **Base di Rimborso / Pagamento:** Rimborso alla pari.
39. **Rimborso ad Opzione dell'Emittente (Condizione Generale delle Notes 12(e)):** Non Applicabile.
40. **Rimborso ad Opzione dei Detentori delle Notes (Condizione Generale delle Notes 12(d)):** Non Applicabile.
41. **Condizioni delle Notes a Zero Coupon:** Non Applicabile.
42. **Importo di Rimborso Finale per ciascuna Note (Condizione Generale delle Notes 12(a)):** EUR 1.000 per Importo di Calcolo.

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

43. **Pagamento *Single Limb* (Condizione di Pagamento 1.1):** Non Applicabile.
44. **Pagamento *Multiple Limb* (Condizione di Pagamento 1.2):** Non Applicabile.
45. **Pagamento del *Dual Currency* (Condizione di Pagamento 1.4.):** Non Applicabile.
46. **Pagamento del Portfolio (Condizione di Pagamento 1.5):** Non Applicabile.
47. **Pagamento del *Lock-In Dispersion Basket* (Condizione di Pagamento 1.7):** Non Applicabile.
48. **Condizioni dell'Evento *Barriera* (Condizione di Pagamento 2):** Non Applicabile.
49. **Condizioni dell'Evento *Trigger* (Condizione di Pagamento 3):** Non Applicabile.
50. **Conversione di Valute:** Non Applicabile.
51. **Regolamento con Consegna Fisica (Condizione Generale delle Notes 14(a)):** Non Applicabile.
52. **Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato:** Valore Equo di Mercato (*Fair Market Value*).

- Rettificato per Spese e Costi dell’Emittente: Applicabile.

**NOTES COLLEGATE AD AZIONI / NOTES COLLEGATE AD INDICI / NOTES COLLEGATE A MERCİ / NOTES COLLEGATE A VALUTA ESTERA (FX) / NOTES COLLEGATE ALL’INFLAZIONE / NOTES COLLEGATE A FONDI / NOTES PSL / NOTES COLLEGATE AD UN PANIERE MULTI-ASSET/ NOTES COLLEGATE AL TASSO *SWAP* / NOTES COLLEGATE AL CREDITO**

- |  |  |
|--|--|
| 53. <b>Tipo di Notes:</b>  | Le Notes sono Notes Collegate all’Inflazione- le Condizioni delle Notes Collegate all’Inflazione sono applicabili.   |
| 54. <b>Notes Collegate ad Azioni:</b>  | Non Applicabile.   |
| 55. <b>Notes Collegate ad Indici:</b>  | Non Applicabile.   |
| 56. <b>Notes Collegate a Mercı (Merce Singola o Paniere di Mercı):</b>                     | Non Applicabile.   |
| 57. <b>Notes Collegate a Mercı (Indice su Merce Singola o Paniere di Indici su Mercı):</b> | Non Applicabile.   |
| 58. <b>Notes Collegate alla Valuta Estera (FX):</b>  | Non Applicabile.   |
| 59. <b>Notes Collegate all’Inflazione:</b>   | Applicabile.   |
| (i) Indice di Inflazione Singolo o Paniere di Indici di Inflazione:                        | Indice di Inflazione Singolo.  |
| (ii) Nome dell’(degli) Indice(i) di Inflazione:  | Indice <i>Eurostat Eurozone Harmonised Index of Consumer Prices – Ex Tobacco, Unrevised and Non Seasonally Adjusted</i> (pagina <i>Bloomberg: CPTFEMU &lt;Index&gt;</i> ) (l’ <b>“Indice di Inflazione”</b> ). |
| (iii) <i>Sponsor</i> dell’Indice di Inflazione:  | Eurostat.  |
| (iv) Livello Iniziale dell’Indice di Inflazione:   | Non Applicabile.   |
| (v) Data(e) di Osservazione:   | Cinque Giorni Lavorativi precedenti ciascuna data di pagamento come specificato nella Condizione dei Collegati all’Inflazione 7 ( <i>Definizioni</i> ).  |
| (vi) Cambiamento Normativo:  | Applicabile.   |
| (vii) Mese di Riferimento Iniziale:  | Non Applicabile.   |
| (viii) Mese di Riferimento Finale:   | Non Applicabile.   |
| (ix) Mese di Riferimento Rilevante:  | Dicembre.  |
| (x) Livello Rilevante (escluse le stime <i>“flash”</i> ):                                  | Applicabile.   |
| 60. <b>Notes Collegate a Fondi:</b>  | Non Applicabile.   |
| 61. <b>Notes PSL:</b>  | Non Applicabile.   |
| 62. <b>Notes Collegate a Paniere Multi-Attività:</b>                                       | Non Applicabile.   |
| 63. <b>Notes Collegate al Tasso <i>Swap</i>:</b>   | Non Applicabile.   |
| 64. <b>Notes Collegate al Credito:</b>   | Non Applicabile.   |

**DISPOSIZIONI GENERALI APPLICABILI ALLE NOTES**

65. **Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) / Evento di Turbativa delle Condizioni Collegate alla 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 è applicabile.
66. **Turbativa della Copertura:** Applicabile
67. **Arrotondamento (Condizione Generale delle Notes 24):**
- (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.
68. **Centro(i) d'Affari Secondario(i):** Non Applicabile.
69. **Forma delle Notes:** Notes nominative (*Registered Notes*).  
*Global Registered Note* registrata a nome di un intestatario di un depositario comune (*common depositary*) per Euroclear e Clearstream, Luxembourg scambiabile per *Individual Note Certificates* nelle circostanze limitate descritte nella *Global Registered Note*.
70. **Rappresentanza dei Detentori:** Non Applicabile.
71. **Informazioni di Identificazione dei Detentori in relazione alle Notes di Diritto Francese (Condizione Generale delle Notes 3(b)):** Non Applicabile.
72. **Centro(i) Finanziario(i) Aggiuntivi relativo(i) ai Giorni Lavorativi di Pagamento:** Non Applicabile.
73. **Centro Finanziario Principale:** Come specificato nella Condizione Generale delle Notes 2(a).  
– Centro Finanziario Principale Non-Default: Non Applicabile.
74. **Notes a Rate (Instalment Notes) (Condizione Generale delle Notes 12(t)):** Non Applicabile.
75. **Numero Minimo di Negoziazione (Condizione Generale delle Notes 5(g)):** Una Note (corrispondente a un importo nominale di EUR 1.000).
76. **Negoziazione Multipla Permessa (Condizione Generale delle Notes 5(g)):** Una Note (corrispondente a un importo nominale di EUR 1.000).



77. **Record Date (Condizione Generale delle Notes 13):** Non Applicabile.
78. **Agente di Calcolo (Condizione Generale delle Notes 20):** Goldman Sachs International.
79. **Legge Applicabile:** Legge Inglese.

#### DISTRIBUZIONE

80. **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.
81. **Offerta Non Esente:** L’offerta delle Notes è stata avviata da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (“MPSCS” o il “**Responsabile del Collocamento**”), per il tramite di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (il “**Collocatore**”) 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**”) nel periodo che inizia il 20 febbraio 2023 (compreso) e termina il 24 marzo 2023 (compreso) (il “**Periodo di Offerta**”). Si veda il successivo paragrafo “Termini e Condizioni dell’Offerta”.
82. **(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.
83. **Divieto di Offerta a Clienti Privati in Svizzera:** Applicabile.
84. **Diritto di recesso svizzero ai sensi dell’art. 63, comma 5, FinSO:** Non Applicabile.
85. **Consenso all’utilizzo del Prospetto di Base in Svizzera:** Applicabile.
86. **Disposizioni Supplementari per le Notes di diritto Belga:** Non Applicabile.

Firmato in nome e per conto di Goldman Sachs Finance Corp International Ltd:

Da: .....

Debitamente autorizzato

## ALTRE INFORMAZIONI

### 1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

MPSCS presenterà una richiesta per l'ammissione alle negoziazioni delle Notes presso il mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Mercato EuroTLX**"), il quale non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva UE 2014/65/UE relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari (come modificata, "**MiFID II**"). MPSCS prevede che la negoziazione delle Notes sul Mercato EuroTLX venga avviata, al più tardi, entro cinque (5) Giorni di Regolamento TARGET dalla Data di Emissione, ma non si può fornire alcuna garanzia circa la concessione dell'ammissione alle negoziazioni (ovvero che, se concessa, venga concessa entro la Data di Emissione). MPSCS svolgerà il ruolo di *liquidity provider* (specialista) in conformità con le condizioni previste dal Regolamento del Mercato EuroTLX, consultabile sul sito [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it). L'esecuzione degli ordini di compravendita sul Mercato EuroTLX avverrà secondo le regole di funzionamento proprie del sistema così come pubblicate sul sito [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it).

Infine, MPSCS si riserva espressamente il diritto di negoziare le Notes per conto proprio al di fuori di qualsiasi sede di negoziazione e di agire in qualità di market maker e/o *liquidity provider* in conformità alle norme e ai regolamenti della MiFID II, così come implementata in Italia e secondo le linee guida emanate dalle autorità di vigilanza. In tali eventi, MPSCS fornirà le quotazioni bid/ask per l'ammontare delle Notes effettivamente collocate, da determinarsi in base alle condizioni di mercato di volta in volta prevalenti. In particolare, per quanto riguarda il merito creditizio del Garante, l'EURIBOR a 3 mesi sarà aumentato di uno spread determinato come lo spread patrimoniale di alcuni titoli di debito del Garante. Il prezzo così determinato, in caso di "ask quotes" (acquisto da parte dell'investitore), sarà aumentato di un margine fino ad un massimo dello 1,50 per cento (1,50%); in caso di "bid quotes" (vendita da parte dell'investitore), sarà ridotto di un margine fino ad un massimo dell'3,00 per cento (3,00%).

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 cancellate dal listino 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**

In relazione al collocamento delle Notes, Goldman Sachs International pagherà (i) la commissione di vendita compresa tra un minimo del 2,40 per cento (2,40%) a un massimo del 2,60 per cento (2,60%) dell'Ammontare Nominale Complessivo (la "**Commissione di Vendita**") pagabile tramite il Responsabile del Collocamento al Collocatore e (ii) la commissione di direzione compresa tra un minimo dello 0,60 per cento (0,60%) ed un massimo dello 0,65 per cento (0,65%) dell'Ammontare Nominale Complessivo (la "**Commissione di Direzione**") pagabile al Responsabile del Collocamento. La Commissione di Vendita e la Commissione di Direzione, ove presente, saranno pubblicate sul sito internet dell'Emittente ([www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it)), del Responsabile del Collocamento ([www.mpscapservices.it](http://www.mpscapservices.it)) e del Collocatore ([www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.it)) entro e non oltre cinque Giorni di Regolamento TARGET dopo la chiusura del Periodo di Offerta. Goldman Sachs International potrebbe ricollocare qualsivoglia Note acquistata a proprio nome ad altri *broker* o *dealer* applicando uno sconto, che potrebbe includere tutta o una parte dello sconto che l'agente abbia ricevuto da noi. Qualora tutte le Notes non fossero vendute al prezzo di offerta iniziale, l'agente potrebbe cambiare il prezzo di offerta e altre condizioni di vendita, il che potrebbe far sorgere un potenziale rischio di conflitto di interesse come specificato nel Fattore di Rischio 7.10 del Prospetto di Base.

Il Responsabile del Collocamento agirà (a) come controparte di copertura di Goldman Sachs International, che fa parte dello stesso gruppo dell'Emittente e del Garante, in relazione all'emissione delle Notes e che agisce anche come Agente di Calcolo, e (b) come *liquidity provider*, fornendo quotazioni bid/ask per le Notes a beneficio dei detentori delle Notes. Il Responsabile del Collocamento e il Collocatore (a) e qualsiasi loro società controllata, collegata o sottoposta a comune controllo possono, nel corso dell'ordinaria attività, avere rapporti d'affari con lo *sponsor* dell'indice sottostante le Notes, detenere informazioni non pubbliche in relazione a tale *sponsor* dell'indice, emettere strumenti relativi agli stessi sottostanti, effettuare una o più operazioni di copertura rispetto all'indice sottostante, e tali circostanze possono influenzare il prezzo di mercato, la liquidità o il valore delle Notes e (b) sono, rispetto all'offerta delle Notes, in una posizione di conflitto di interessi con gli investitori in quanto fanno parte dello stesso gruppo bancario (il Gruppo Bancario Montepaschi) e hanno un interesse economico nella distribuzione delle Notes. Sarà presentata una richiesta di ammissione alle negoziazioni delle Notes sul Mercato Euro TLX, dove il Responsabile del Collocamento agisce in qualità di specialista (*specialist*). Questo potrebbe far sorgere un potenziale rischio di conflitto di interesse come specificato nel Fattore di Rischio 7.1 del Prospetto di Base.

6. **RAGIONI DELL'OFFERTA, STIMA DEI PROVENTI NETTI E SPESE TOTALI**

- (i) Ragioni dell'offerta: Si veda "*Use of Proceeds*" nel Prospetto di Base.
- (ii) Stima dei proventi netti: Fino a EUR 25.000.000 al netto delle commissioni come descritto di seguito.

In relazione alla vendita delle Notes, Goldman Sachs International pagherà (i) la Commissione di Vendita pagabile tramite il Responsabile del Collocamento al Collocatore e (ii) la Commissione di Direzione pagabile al Responsabile del Collocamento.

(iii) Stima delle spese totali:

La Commissione di Vendita e la Commissione di Direzione saranno pubblicate sul sito internet dell'Emittente ([www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it)), del Responsabile del Collocamento ([www.mpscapitalervices.it](http://www.mpscapitalervices.it)) e del Collocatore ([www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.it)) entro e non oltre cinque Giorni di Regolamento TARGET dopo la chiusura del Periodo di Offerta.

## 7. RENDIMENTO E VOLATILITÀ DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE

Dettagli riguardanti il rendimento passato e futuro e la volatilità dell'Attività Sottostante possono essere estratti dal sito web di Eurostat. 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.

## 8. 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.

## 9. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Periodo di Offerta:

Un'offerta delle Notes è stata avviata dal Responsabile del Collocamento per il tramite del Collocatore, con procedura diversa da quanto previsto ai sensi dell'Articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico, durante il periodo che inizia il 20 febbraio 2023 (compreso) e termina il 24 marzo 2023 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta 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 durante il normale orario di apertura delle banche in Italia presso le filiali del Collocatore dal 20 febbraio 2023 (compreso) e fino al 24 marzo 2023 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta come descritto di seguito nella sezione “Termini e Condizioni dell’Offerta – Condizioni cui è subordinata l’offerta”.

Prezzo di Offerta:

Prezzo di Emissione.

Il Prezzo di Offerta include la Commissione di Vendita e la Commissione di Direzione descritte al paragrafo 5 della presente sezione “Altre Informazioni” sopra.

Condizioni cui è subordinata l’offerta:

L’offerta al pubblico delle Notes nella Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico è soggetta al rilascio delle rilevanti autorizzazioni e all’emissione delle Notes.

L’Emittente potrà, previa consultazione con il Responsabile del Collocamento, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta e sospendere immediatamente l’accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione, senza alcun preavviso. Qualora il Periodo di Offerta venga chiuso anticipatamente, un apposito avviso sarà reso disponibile nei normali orari lavorativi presso la sede legale del Collocatore e mediante pubblicazione sul sito internet [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it), [www.mpscapitalservices.it](http://www.mpscapitalservices.it) e [www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.it).

L'offerta delle Notes può essere revocata in tutto o in parte in qualsiasi momento prima della Data di Emissione dall'Emittente, previa consultazione con il Responsabile del Collocamento, 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 e mediante pubblicazione sul sito internet [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it), [www.mpscapitalservices.it](http://www.mpscapitalservices.it) e [www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.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, previa consultazione con il Responsabile del Collocamento, di estendere il Periodo di Offerta. Se il Periodo di Offerta è esteso, un avviso in tale senso sarà reso disponibile nei normali orari lavorativi presso la sede legale del Collocatore e mediante pubblicazione sul sito internet [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it), [www.mpscapitalservices.it](http://www.mpscapitalservices.it) e [www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.it).

L'Emittente si riserva il diritto, previa consultazione con il Responsabile del Collocamento, di aumentare il numero di Notes da emettere durante il Periodo di Offerta. 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), [www.mpscapitalservices.it](http://www.mpscapitalservices.it) e [www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.it).

Il Collocatore è responsabile 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 per i dettagli relativi alle modalità di sottoscrizione delle Notes durante il Periodo di Offerta. Un potenziale investitore nelle Notes investirà in conformità agli accordi esistenti tra il Collocatore 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.

<p>Dettagli sull'importo minimo e/o massimo di richiesta:</p>	<p>L'importo minimo di richiesta per investitore sarà di EUR 1.000 in ammontare nominale delle Notes.</p>
<p>Dettagli sul metodo e sui limiti temporali per il pagamento e alla consegna delle Notes:</p>	<p>L'importo massimo della domanda sarà soggetto solo alla disponibilità al momento della domanda.</p> <p>Le Notes saranno emesse alla Data di Emissione a fronte del pagamento all'Emittente del prezzo di sottoscrizione netto (<i>net subscription moneys</i>).</p>
<p>Modalità e data in cui saranno resi pubblici i risultati dell'offerta:</p>	<p>Gli investitori saranno informati dal Collocatore delle Notes a loro allocate in conformità agli accordi relativi alle Notes al momento della richiesta dell'investitore e il pagamento delle Notes sarà effettuato dall'investitore al Collocatore in conformità con gli accordi esistenti tra il Collocatore e i suoi clienti relativi al collocamento e alla sottoscrizione degli Strumenti Finanziari.</p> <p>L'Emittente stima che le Notes saranno accreditate sul conto titoli di ciascun sottoscrittore alla o intorno alla Data di Emissione.</p> <p>I risultati dell'offerta saranno messi a disposizione entro e non oltre cinque Giorni di Regolamento TARGET dopo la chiusura del Periodo di Offerta, sui siti internet <a href="http://www.goldman-sachs.it">www.goldman-sachs.it</a>, <a href="http://www.mpscapitalservices.it">www.mpscapitalservices.it</a> e <a href="http://www.gruppomps.it">www.gruppomps.it</a>.</p>
<p>Procedura per esercitare qualunque diritto di prelazione, negoziabilità di diritti di sottoscrizione e trattamento di diritti di sottoscrizione non esercitati:</p>	<p>Non Applicabile.</p>
<p>Eventuali <i>tranche</i> riservata(e) per determinati paesi:</p>	<p>E' stata avviata un'offerta delle Notes al pubblico nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico.</p> <p>Le offerte possono essere effettuate esclusivamente da offerenti autorizzati a farlo nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico. Né l'Emittente né il <i>Dealer</i> 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.</p>
<p></p>	<p>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.</p>



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:

Ciascun investitore sarà informato dal Collocatore delle Notes allo stesso allocati in conformità agli accordi esistenti tra il Collocatore e i suoi clienti, in relazione al collocamento e alla sottoscrizione degli Strumenti Finanziari.

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:

La negoziazione delle Notes non potrà avere luogo prima della 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 4,86 per cento (4,86%) 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 la sezione *"Italian Tax Considerations"* e *"Jersey Tax Considerations"* di cui alla sezione denominata *"Taxation"* del Prospetto di Base.

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

MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., Via Leone Pancaldo, 4 50127 Firenze – Italia, agirà come Responsabile del Collocamento ai sensi dell'articolo 93-*bis* del Testo Unico della Finanza e Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena- Italia, agirà come collocatore.

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

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

Il Responsabile del Collocamento e il Collocatore.

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

Il Periodo di Offerta.

Condizioni a cui è subordinato il consenso:

(i) L'Emittente, il Responsabile del Collocamento 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 ed (b) è soggetto ai termini ed alle condizioni dell'Accordo di Collocamento, il Responsabile del Collocamento e il Collocatore hanno concordato di

promuovere e collocare le Notes nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico.

- (ii) L'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base e delle presenti Condizioni Definitive da parte dell'intermediario(i) finanziario(i) (ciascuno, un "Offerente Autorizzato"). Il consenso è soggetto alle seguenti condizioni:
- (a) il consenso è valido soltanto durante il Periodo di Offerta; 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 tranches di Notes nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico.

L'Emittente potrà, previa consultazione con il Responsabile del Collocamento, (I) in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta, e/o (II) estendere il Periodo di Offerta, e/o (III) aumentare il numero di Notes da emettere durante il Periodo di Offerta e/o (IV) rimuovere o aggiungere condizioni relative al consenso accordato ai sensi delle presenti Condizioni Definitive e/o (V) revocare in tutto o in parte l'Offerta in qualsiasi momento prima della Data di Emissione, 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)), sul sito internet del Responsabile del Collocamento ([www.mpscapitalservices.it](http://www.mpscapitalservices.it)) e sul sito internet del Collocatore ([www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.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)), sul sito internet del Responsabile del Collocamento ([www.mpscapitalservices.it](http://www.mpscapitalservices.it)) e sul sito internet del Collocatore ([www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.it)).

## 10. CONSIDERAZIONI DI NATURA FISCALE STATUNITENSE

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

Non Applicabile

### **Classificazione ai fini fiscali statunitensi**

Intendiamo trattare le Notes, ai fini dell'imposta federale sul reddito degli Stati Uniti, nel modo descritto nella sezione "*United States Tax Considerations -- Securities Issued by GSFICI -- Securities that are not Classified as Debt for United States Tax Purposes*" del Prospetto di Base, la cui descrizione include dettagli per i portatori stranieri negli Stati Uniti che possono beneficiare di un'esenzione dalla ritenuta fiscale federale degli Stati Uniti sui pagamenti di capitale e interessi. Tuttavia, questa determinazione non è vincolante per l'Internal Revenue Service ("**IRS**") degli Stati Uniti e l'IRS potrebbe non essere d'accordo con il trattamento. Nel caso di Notes con cedole periodiche, le conseguenze del disaccordo dell'IRS con il trattamento includono la possibilità che i pagamenti delle cedole a voi effettuati (inclusi eventuali pagamenti di tali cedole alla scadenza) possano essere soggetti a tassazione ad un'aliquota del 30 per cento o ad un'aliquota inferiore specificata da un trattato fiscale applicabile in materia di imposta sul reddito ai sensi di una "altra fonte di reddito" o di una disposizione analoga. Nessun importo aggiuntivo rispetto a tale tassazione verrà pagato da noi o dall'agente di ritenuta applicabile. Gli importi pagati al regolamento o alla scadenza delle Notes non sono soggetti a ritenuta fiscale negli Stati Uniti e, se noi (o una delle nostre società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo) siamo l'agente incaricato della ritenuta, non intendiamo trattenere tali importi. È necessario consultare il proprio consulente fiscale per quanto riguarda le conseguenze fiscali statunitensi dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Notes.

**11. REGOLAMENTO RELATIVO AGLI INDICI DI RIFERIMENTO**

Non Applicabile.

**12. 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 EUR 1.000;
- (ii) le Date di Pagamento degli Interessi sono il 30 marzo 2027 e il 29 marzo 2028;
- (iii) le Date di Pagamento del Coupon sono il 2 aprile 2024, il 31 marzo 2025 e il 30 marzo 2026; e
- (iv) il Tasso di Interesse è pari al 2 per cento (2 %).

### IMPORTO DI RIMBORSO FINALE

Le Notes saranno rimborsate alla Data di Scadenza e l'Importo di Rimborso Finale pagabile in relazione a ciascun Importo di Calcolo delle Notes sarà pari a EUR 1.000.

### IMPORTO DEL COUPON FISSO

L'Importo del Coupon Fisso sarà pagabile a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi e tale Importo del Coupon Fisso sarà un ammontare nella Valuta Specificata pari al *prodotto* (i) dell'Importo di Calcolo, *moltiplicato* per (ii) il Tasso di Interesse, i.e. EUR 20.

### IMPORTO DEL COUPON

#### **Esempio 1: la Performance dell'Infazione in relazione alla Data di Pagamento del Coupon prevista per il 2 aprile 2024 è 1,5.**

Un Importo del Coupon pari a EUR 505,80 sarà pagabile alla Data di Pagamento del Coupon prevista per il 2 aprile 2024.

#### **Esempio 2: la Performance dell'Infazione in relazione alla Data di Pagamento del Coupon prevista per il 2 aprile 2024 è pari o inferiore a 1,00.**

Un Importo del Coupon di EUR 5,80 sarà pagabile alla Data di Pagamento del Coupon prevista per il 2 aprile 2024.

## NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

### INTRODUZIONE E AVVERTENZE

La presente Nota di Sintesi va letta quale introduzione al Prospetto (costituito dal Prospetto di Base letto congiuntamente alle Condizioni Definitive). Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrà basarsi sulla valutazione del Prospetto nel suo complesso da parte dell'investitore. In talune circostanze, l'investitore potrebbe subire la perdita della totalità o di 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 dell'Ammontare Nominale Complessivo\* di Notes in EUR da Tasso Variabile a Tasso Fisso con Durata Cinque Anni collegate all'Indice *Eurostat Eurozone Harmonised Index of Consumer Prices – Ex Tobacco, Unrevised and Non Seasonally Adjusted*, con scadenza 29 marzo 2028 (ISIN: XS2482499949) (gli "**Strumenti Finanziari**").

\* L'Ammontare Nominale 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 Condizioni Definitive, l'ammontare nominale complessivo degli Strumenti Finanziari della Serie è indicativamente fissato a EUR 25.000.000, fermo restando che potrà essere un importo maggiore o minore ma non superiore a EUR 100.000.000

***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):*** Gli offerenti autorizzati sono (i) MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (in qualità di "**Responsabile del Collocamento**"), Via Leone Pancaldo 4, 50127 Firenze, Italia. Il Responsabile del Collocamento è una S.p.A. (società per azioni) costituita in Italia operante principalmente secondo la legge italiana. Il suo LEI è V3Z6EZ8Z6KSBIBFBIC58, e (ii) Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (in qualità di "**Collocatore**"), Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena, Italia. Il Collocatore è una S.p.A. (società per azioni) costituita in Italia che opera principalmente secondo la legge italiana. Il suo LEI è J4CP7MHCXR8DAQMKIL78 (ciascuno, un "**Offerente Autorizzato**" e, insieme, gli "**Offerenti Autorizzati**").

***Autorità Competente:*** Il Prospetto di Base è stato approvato in data 13 gennaio 2023 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, Vikram Sethi, Michael Lynam, Stephen McGrath, Ed Fletcher e Christo Van Der Spuy.

**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 selezionare preparate ai sensi degli *International Financial Reporting Standards* (Principi Contabili Internazionali) (“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>	

	(in milioni di USD)	(in milioni di USD)	(in milioni di USD)
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. 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, negli Strumenti Finanziari e gestione degli investimenti e fanno fronte ad una varietà di importanti rischi 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.
- 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 legati ad indici di inflazione 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 29 marzo 2023 (la “**Data di Emissione**”). Il prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari è il 100 per cento (100%) dell’ammontare complessivo dell’Ammontare Nominale Complessivo (il “**Prezzo di Emissione**”).

ISIN: XS2482499949; Codice Comune: 248249994; Valoren: 110328163.

**Valuta, denominazione, importo 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 EUR 1.000. L’ammontare nominale complessivo degli Strumenti Finanziari è l’Importo Nonimale Complessivo.

**Data di Scadenza:** 29 marzo 2028. Questa è la data in cui è previsto il rimborso degli Strumenti Finanziari soggetto ad aggiustamento 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 pagamento dell’Importo(i) del Coupon Fisso, dell’Importo(i) del Coupon e dell’Importo di Rimborso Finale, e l’Importo(i) del Coupon pagabile dipenderà dall’andamento della seguente Attività Sottostante:

<b>Attività Sottostante o l’Indice di Inflazione</b>	<b>Bloomberg</b>	<b>Sponsor dell’Indice di Inflazione</b>
L’Indice <i>Eurostat Eurozone Harmonised Index of Consumer Prices – Ex Tobacco, Unrevised and Non Seasonally Adjusted</i>	CPTFEMU <Index>	Eurostat

**Importo del Coupon Fisso:** l’Importo del Coupon Fisso pagabile in relazione a ciascuno Strumento Finanziario ad ogni Data di Pagamento degli Interessi sarà EUR 20.

**Importo del Coupon:** un Importo del Coupon in EUR in relazione a ciascuno Strumento Finanziario sarà pagabili ad ogni Data di Pagamento del Coupon, calcolato secondo la seguente formula:

$$CA \times [\text{Livello di Protezione del Coupon} + k(\text{inf}) \times \text{Max}(0; \text{Performance dell’Inflazione} - \text{Strike del Coupon})]$$

**Importo di Rimborso Finale:** salvo che siano stati rimborsati anticipatamente, o acquistati e cancellati, l’Importo di Rimborso Finale in EUR pagabile in relazione a ciascuno Strumento Finanziario alla Data di Scadenza sarà un ammontare pari a EUR 1.000.

**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 alle attività sottostanti o (ii) in virtù di comunicazione da parte di un Portatore 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 potreste perdere parte del o tutto il vostro investimento per un rimborso anticipato non programmato.***

Definizione dei Termini:

- **CA:** Importo di Calcolo, EUR 1.000.
- **Date di Pagamento del Coupon:** 2 aprile 2024, 31 marzo 2025 e 30 marzo 2026, in ciascun caso soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Livello di Protezione del Coupon:** 0,0058.
- **Strike del Coupon:** Uno.
- **IIL (Dic 2022)** indica il livello (esclusa ogni stima “flash”) dell’Indice di Inflazione pubblicato per il mese di dicembre 2022, come determinato dall’Agente di Calcolo.
- **IIL (Dic 2023)** indica il livello (esclusa ogni stima “flash”) dell’Indice di Inflazione pubblicato per il mese di dicembre 2023, come determinato dall’Agente di Calcolo.
- **IIL (Dic 2024)** indica il livello (esclusa ogni stima “flash”) dell’Indice di Inflazione pubblicato per il mese di dicembre 2024, come determinato dall’Agente di Calcolo.
- **IIL (Dic 2025)** indica il livello (esclusa ogni stima “flash”) dell’Indice di Inflazione pubblicato per il mese di dicembre 2025, come determinato dall’Agente di Calcolo.
- **Performance dell’Inflazione:** in relazione alla Data di Pagamento del Coupon prevista per il:
  - (i) 2 aprile 2024, un importo calcolato secondo la seguente formula:
$$\frac{\text{IIL (Dic 2023)}}{\text{IIL (Dic 2022)}}$$
  - (ii) 31 marzo 2025, un importo calcolato secondo la seguente formula:
$$\frac{\text{IIL (Dic 2024)}}{\text{IIL (Dic 2023)}}; \text{ e}$$
  - (iii) 30 marzo 2026, un importo calcolato secondo la seguente formula:
$$\frac{\text{IIL (Dic 2025)}}{\text{IIL (Dic 2024)}}$$
- **Date di Pagamento degli Interessi:** 30 marzo 2027 e 29 marzo 2028, in ciascun caso, soggetto a rettifica in conformità alla Convenzione del Giorno Lavorativo.
- **k(inf):** Uno.
- **Max** seguito da una serie di importi (o valori) all’interno delle parentesi, significa il maggiore degli importi (o valori) separati da un punto e virgola all’interno delle parentesi.

**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?

Il Responsabile del Collocamento presenterà una richiesta per l'ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari presso il mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il “**Mercato EuroTLX**”). Il Responsabile del Collocamento prevede che la negoziazione degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX venga avviata, al più tardi, entro cinque (5) Giorni di Regolamento TARGET dalla Data di Emissione, ma non si può fornire alcuna garanzia circa la concessione dell'ammissione alle negoziazioni (ovvero che, se concessa, venga concessa entro la 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 chiave 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 nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 e al 30 settembre 2021. Il bilancio consolidato di GSG è redatto in conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

<b>Informazioni sintetiche - conto economico</b>				
<b>(in milioni di USD, ad eccezione degli importi delle azioni)</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione contabile)</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione contabile)</b>	<b>Nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 (non sottoposto a revisione)</b>	<b>Nove mesi chiusi al 30 settembre 2021 (non sottoposto a revisione)</b>
<b>Informazioni ricavate dal conto economico</b>				
Margine di interesse	6.470	4.751	5.604	4.675
Commissioni e spese	3.619	3.548	3.079	2.766
Accantonamento per perdite su crediti	357	3.098	1.743	13
Totale ricavi netti	59.339	44.560	36.772	46.700
Utili al lordo delle imposte	27.044	12.479	11.956	22.019
Utile netto applicabile agli azionisti ordinari	21.151	8.915	9.579	17.342
Utile per azione ordinaria (base)	60,25	24,94	27,03	49,23

<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 settembre 2022 (non sottoposto a revisione)</b>
Totale attività	1.463.988	1.163.028	1.555.994
Debiti non garantiti, esclusi i prestiti subordinati	287.642	251.247	278.729
Prestiti subordinati	13.405	15.104	13.086
Crediti verso clienti e altri crediti	160.673	121.331	165.421
Debiti verso clienti e altri debiti	251.931	190.658	278.457
Totale passivo e patrimonio netto	1.463.988	1.163.028	1.555.994
<b>(in percentuale)</b>			
Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe 1 (CET 1) (Standardizzato)	14,2	14,7	14,3
Coefficiente patrimoniale di capitale di classe 1 (Tier 1) (Standardizzato)	15,8	16,7	15,9
Coefficiente patrimoniale totale (Standardizzato)	17,9	19,5	18,1
Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe 1 (CET 1) (Avanzato)	14,9	13,4	14,6
Coefficiente patrimoniale di capitale di classe 1 (Avanzato)	16,5	15,2	16,2
Coefficiente patrimoniale totale (Avanzato)	18,3	17,4	18,0
Coefficiente di leva finanziaria di classe 1 (Tier 1)	7,3	8,1	6,9
<b>Riserve nella relazione di revisione sulle informazioni finanziarie storiche:</b> Non applicabile; nella relazione di revisione di 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> <li>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</li> </ul>			

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 suoi Strumenti Finanziari (se de caso) in qualsiasi momento dipenderanno da molti fattori e non potranno essere prevedibili.

- Il prezzo di mercato dei vostri Strumenti Finanziari prima della scadenza può essere significativamente inferiore al prezzo di acquisto che avete 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 determinate circostanze straordinarie indicate nelle condizioni degli Strumenti Finanziari prima della scadenza prevista e, in tal caso, l'importo del rimborso anticipato che vi verrà corrisposto potrebbe essere inferiore all'importo che avete pagato per gli Strumenti Finanziari e potrebbe essere pari a zero.
- Se una o più delle Attività Sottostanti dei vostri Strumenti Finanziari comprendono indici di inflazione, indici dei prezzi al consumo o altre formule legate a una misura dell'inflazione come Attività Sottostanti, siete esposti alla performance di tali indici di inflazione o altre formule di misurazione, che possono essere soggette a fluttuazioni significative che possono non essere correlate con altri indici e possono non essere perfettamente correlate con il tasso di inflazione sperimentato da voi nella vostra giurisdizione nazionale. Il rendimento degli Strumenti Finanziari può essere basato su un calcolo effettuato con riferimento a un indice di inflazione per un mese che precede di diversi mesi la data di pagamento degli Strumenti Finanziari e pertanto potrebbe essere sostanzialmente diverso dal livello di inflazione al momento del pagamento dei vostri Strumenti Finanziari.
- Il capitale rimborsato alla scadenza non proteggerà dall'effetto dell'inflazione. A seguito della rettifica per inflazione, il ritorno reale (o rendimento) degli Strumenti Finanziari alla scadenza potrebbe essere negativo. Di conseguenza, l'inflazione può avere un effetto negativo sul valore e sul rendimento degli 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 degli Strumenti Finanziari è stata avviata dal Responsabile del Collocamento, tramite il Collocatore, 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 20 febbraio 2023 (compreso) e termina il 24 marzo 2023 (compreso) (il “**Periodo di Offerta**”), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Gli Investitori possono presentare domanda di sottoscrizione degli Strumenti Finanziari durante il normale orario di apertura delle banche in Italia presso le filiali del relativo collocatore dal 20 febbraio 2023 (compreso) e fino al 24 marzo 2023 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Il prezzo di offerta è pari al Prezzo di Emissione.

L'offerta degli Strumenti Finanziari è condizionata alla loro emissione. Come tra il Collocatore 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/offrente:** Il Prezzo di Emissione potrebbe includere (i) una commissione di vendita compresa tra un minimo del 2,40 per cento (2,40%) a un massimo del 2,60 per cento (2,60%) dell'Ammontare Nominale Complessivo (la "**Commissione di Vendita**") pagabile tramite il Responsabile del Collocamento al Collocatore e (ii) la commissione di direzione compresa tra un minimo dello 0,60 per cento (0,60%) ed un massimo dello 0,65 per cento (0,65%) dell'Ammontare Nominale Complessivo (la "**Commissione di Direzione**") pagabile al Responsabile del Collocamento. La Commissione di Vendita e la Commissione di Direzione saranno pubblicate sul *sito internet dell'Emittente (www.goldman-sachs.it)*, del Responsabile del Collocamento (*www.mpscapietalservices.it*) e del Collocatore (*www.gruppomps.it*) entro e non oltre cinque Giorni di Regolamento TARGET dopo la chiusura del Periodo di Offerta.

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

Si veda il precedente punto intitolato "Offerente(i) Autorizzato(i)". Il Responsabile del Collocamento 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:**

Saranno pagate commissioni agli Offerenti Autorizzati.

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 si riferiscono, ma che l'Emittente non ha alcun obbligo (o sia allo stesso proibito) di rendere pubbliche.

In relazione alla vendita degli Strumenti Finanziari, Goldman Sachs International pagherà (i) la Commissione di Vendita pagabile tramite il Responsabile del Collocamento al Collocatore e (ii) la Commissione di Direzione pagabile al Responsabile del Collocamento. La Commissione di Vendita e la Commissione di Direzione saranno pubblicate sul *sito internet dell'Emittente (www.goldman-sachs.it)*, del Responsabile del Collocamento (*www.mpscapietalservices.it*) e del Collocatore (*www.gruppomps.it*) entro e non oltre cinque Giorni di Regolamento TARGET dopo la chiusura del Periodo di Offerta.

Goldman Sachs International potrebbe ricollocare qualsivoglia Strumento Finanziario acquistato a proprio nome ad altri *broker* o *dealer* applicando uno sconto, che potrebbe includere tutta o una parte dello sconto che l'agente abbia ricevuto da noi. Qualora tutti gli Strumenti Finanziari non fossero venduti al prezzo di offerta iniziale, l'agente potrebbe cambiare il prezzo di offerta e altre condizioni di vendita, il che potrebbe far sorgere un potenziale rischio di conflitto di interesse.

Il Responsabile del Collocamento agirà (a) come controparte di copertura di Goldman Sachs International, che fa parte dello stesso gruppo dell'Emittente e del Garante, in relazione all'emissione degli Strumenti Finanziari e che agisce anche come Agente di Calcolo, e (b) come *liquidity provider*, fornendo quotazioni bid/ask per gli Strumenti Finanziari a beneficio dei detentori degli Strumenti Finanziari. Il Responsabile del Collocamento e il Collocatore (a) e qualsiasi loro società controllata, collegata o sottoposta a comune controllo possono, nel corso dell'ordinaria attività, avere rapporti d'affari con lo *sponsor* dell'indice sottostante gli Strumenti Finanziari, detenere informazioni non pubbliche in relazione a tale *sponsor* dell'indice, emettere strumenti relativi agli stessi sottostanti, effettuare una o più operazioni di copertura rispetto all'indice sottostante, e tali circostanze possono influenzare il prezzo di mercato, la liquidità o il valore degli Strumenti Finanziari e (b) sono, rispetto all'offerta degli Strumenti Finanziari, in una posizione di conflitto di interessi con gli investitori in quanto fanno parte dello stesso gruppo bancario (il Gruppo Bancario Montepaschi) e hanno un interesse economico nella distribuzione degli Strumenti Finanziari. Sarà presentata una richiesta di ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari sul Mercato Euro TLX, dove il Responsabile del Collocamento agisce in qualità di specialista (*specialist*). Questo potrebbe far sorgere un potenziale rischio di conflitto di interesse.