

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.

Gli Strumenti Finanziari non costituiscono una partecipazione a un Organismo di Investimento Collettivo ai sensi della Legge Federale sugli Organismi di Investimento Collettivo (*Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes*, "CISA"). Gli Strumenti Finanziari non sono soggetti né all'autorizzazione né alla vigilanza dell'Autorità Federale di Vigilanza sui Mercati Finanziari Svizzera (*Swiss Financial Market Supervisory Authority*) FINMA e gli investitori non beneficiano della specifica protezione degli investitori prevista dal CISA. Gli investitori devono essere consapevoli di essere esposti al rischio di credito dell'Emittente e dell'eventuale Garante, rispettivamente.

ISIN: GB00BR9RH326

Codice Comune: 239019072

Valoren: 125065190

Numero di *Tranche* PIPG: 561989

Condizioni Definitive del 3 maggio 2023

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL

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

**Emissione di 5.000 Certificati EUR *Worse of Capped Participation* con Durata Tre Anni su un Paniere di
Azioni, con scadenza 11 maggio 2026**

(i "Certificati" o gli "Strumenti Finanziari")

TERMINI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento hanno lo stesso significato delle Condizioni Generali degli Strumenti 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, 14 febbraio 2023 e 15 marzo 2023 e da qualsiasi ulteriore eventuale supplemento fino a, ed inclusa, la data delle presenti Condizioni Definitive, insieme a qualsiasi ulteriore(i) supplemento(i) datato(i) alla o successivo(i) alla data delle presenti Condizioni Definitive ma precedente(i) la o alla Data di Emissione dei Certificati (salvo che tale(i) ulteriore(i) supplemento(i) sia(siano) espresso(i) in modo da applicarsi solo alle Condizioni Definitive datate alla o successive alla data di tale(i) ulteriore(i) supplemento(i)). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Certificati qui descritti 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 dei Certificati 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.luxse.com 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.

Una nota di sintesi dei Certificati è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

1. **Tranche Numero:** Uno.
2. **Valuta di Regolamento:** EUR.
3. **Numero complessivo di Certificati:**
 - (i) Serie: 5.000.
 - (ii) *Tranche*: 5.000.
 - (iii) Valore Nominale di Negoziazione: Non Applicabile.
 - (iv) Formato degli Strumenti Finanziari non-standard: Non Applicabile.
 - (v) Ammontare Nominale: Non Applicabile.
4. **Prezzo di Emissione:** EUR 1.000 per Certificato.
5. **Importo di Calcolo:** EUR 1.000.
6. **Data di Emissione:** 3 maggio 2023.
7. **Data di Scadenza:** La Data di Scadenza Programmata è il 11 maggio 2026.
 - (i) Data di Esercizio (*Strike Date*): Non Applicabile.
 - (ii) Data di Determinazione di Riferimento (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 2(a)): Ultima Data di Riferimento in relazione alla Data di Riferimento Finale.
 - (iii) Data di Determinazione Programmata: Non Applicabile.
 - (iv) Prima Rettifica Specifica della Data di Scadenza: Non Applicabile.
 - (v) Seconda Rettifica Specifica della Data di Scadenza: Applicabile.
 - Giorno(i) Specificato(i) ai fini della “Seconda Rettifica Specifica della Data di Scadenza”: Cinque Giorni Lavorativi.
 - Convenzione Giorno Lavorativo per la Data di Scadenza ai fini della “Seconda Rettifica Specifica della Data di Scadenza”: Convenzione Giorno Lavorativo Successivo.

Scadenza”:

- | | |
|---|------------------|
| (vi) Rettifica del Giorno Lavorativo: | Non Applicabile. |
| (vii) Rettifica “ <i>American Style</i> ”: | Non Applicabile. |
| (viii) Rettifica della Data di Scadenza “ <i>Roll on</i> ” alla Data di Pagamento (<i>Maturity Date Roll on Payment Date Adjustment</i>): | Non Applicabile. |
| (ix) Pagamento di Rimborso Opzionale <i>One-Delta Open-Ended</i> : | Non Applicabile. |

8. **Attività Sottostante(i):** Le Azioni (così come definite di seguito).

DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA VALUTAZIONE

- | | |
|---|---|
| 9. Data(e) di Valutazione: | 4 maggio 2026. |
| - Data di Riferimento Finale: | La Data di Valutazione è prevista per il 4 maggio 2026. |
| 10. Date di Osservazione del Livello di Base (<i>Entry Level</i>): | Non Applicabile. |
| 11. Data(e) di Valutazione Iniziale: | 3 maggio 2023. |
| 12. Determinazione della Media: | Non Applicabile. |
| 13. Prezzo Iniziale dell’Attività: | In relazione ad ogni Attività Sottostante, il Prezzo di Chiusura Iniziale di tale Attività Sottostante. |
| 14. Data di Riferimento Finale dell’Attività Rettificata: | Non Applicabile. |
| 15. Data di Riferimento Iniziale dell’Attività Rettificata: | Non Applicabile. |
| 16. Data di Valutazione (Finale) della Valuta Estera (FX): | Non Applicabile. |
| 17. Data di Valutazione (Iniziale) della Valuta Estera (FX): | Non Applicabile. |
| 18. Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Finale: | Non Applicabile. |
| 19. Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Iniziale: | Non Applicabile. |

CONDIZIONI DI PAGAMENTO DEL COUPON

- | | |
|---|------------------|
| 20. Condizioni di Pagamento del Coupon: | Non Applicabile. |
| 21. Base di Calcolo degli Interessi: | Non Applicabile. |
| 22. Condizioni degli Strumenti Finanziari a Tasso Fisso (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 13): | Non Applicabile. |
| 23. Condizioni della Valuta Estera (FX) BRL (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(c)): | Non Applicabile. |
| 24. Condizioni dello Strumento Finanziario in Valuta Estera (FX) (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(d)): | Non Applicabile. |
| 25. Condizioni degli Strumenti Finanziari A Tasso Variabile (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 14): | Non Applicabile. |
| 26. Modifica della Base di Calcolo degli Interessi (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 15): | Non Applicabile. |
| 27. Importo Alternativo del Coupon Fisso (Condizione del Payout del Coupon 1.1) | Non Applicabile. |
| 28. Importo del Coupon Lock-In (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(f)): | Non Applicabile. |
| 29. Coupon Condizionale (Condizione di Pagamento del Coupon 1.3): | Non Applicabile. |
| 30. Coupon <i>Range Accrual</i> (Condizione di Pagamento del Coupon 1.4): | Non Applicabile. |
| 31. Coupon <i>Performance</i> (Condizione di Pagamento del Coupon 1.5): | Non Applicabile. |
| 32. Coupon <i>Dual Currency</i> (Condizione di Pagamento del Coupon 1.6): | Non Applicabile. |
| 33. Strumento Finanziario Dropback Currency (Condizione di Pagamento del Coupon 1.7): | Non Applicabile. |
| 34. Coupon Collegato all'Indice di Inflazione (Condizione di Pagamento del Coupon 1.8): | Non Applicabile. |

CONDIZIONI DI PAGAMENTO *AUTOCALL*

- | | |
|---|------------------|
| 35. Esercizio Anticipato Automatico (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 17): | Non Applicabile. |
| 36. Condizioni di Pagamento <i>Autocall</i>: | Non Applicabile. |

IMPORTO DI REGOLAMENTO E CONDIZIONI DI PAGAMENTO

- | | |
|-------------------------|---|
| 37. Regolamento: | Il Regolamento in Contanti è applicabile. |
|-------------------------|---|

38. Pagamento <i>Single Limb</i> (Condizione di Pagamento 1.1):	Non Applicabile.
39. Pagamento <i>Multiple Limb</i> (Condizione di Pagamento 1.2):	Applicabile.
(i) Evento <i>Trigger</i> (Condizione di Pagamento 1.2(a)(i)):	Non Applicabile.
(ii) Pagamento 1 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(A)):	Non Applicabile.
(iii) Pagamento 2 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(B)):	Non Applicabile.
(iv) Pagamento 3 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(C)):	Non Applicabile.
(v) Pagamento 4 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(D)):	Non Applicabile.
(vi) Pagamento 5 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(E)):	Non Applicabile.
(vii) Pagamento 6 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(F)):	Applicabile.
(a) Livello di Protezione:	1,00
(b) Perf:	Performance Minima.
- Finale/Iniziale (Valuta Estera (FX)):	Non Applicabile.
- Prezzo di Riferimento (Finale):	Prezzo di Chiusura Finale.
- Prezzo di Riferimento (Iniziale):	100 per cento (00%) del Prezzo di Chiusura Iniziale.
- J:	Non Applicabile
- Performance di Sostituzione:	Non applicabile.
- Cap Locale:	Non applicabile.
- Floor Locale:	Non applicabile.
- BDNA:	Non applicabile.
- Ponderamento:	Non applicabile.
(c) Partecipazione:	1,364.

(d) Strike:	1,00.
(e) Cap:	EUR 1.272,80
(f) Floor:	Non applicabile.
(viii) Pagamento 7 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(G)):	Non Applicabile.
(ix) Pagamento 8 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(H)):	Non Applicabile.
(x) Pagamento 9 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(I)):	Non Applicabile.
(xi) Pagamento 10 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(J)):	Non Applicabile.
(xii) Pagamento 11 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(K)):	Non Applicabile.
(xiii) Pagamento 12 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(L)):	Non Applicabile.
(xiv) Pagamento 13 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(M)):	Non Applicabile.
(xv) Pagamento 14 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(N)):	Non Applicabile.
(xvi) Regolamento in Contanti Downside (Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A)):	Applicabile ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), è applicabile la Percentuale Minima (<i>Minimum Percentage</i>).
(a) Percentuale Minima:	100 per cento (100%).
(b) Valore Finale:	Non Applicabile.
(c) Valore Iniziale:	Non Applicabile.
(d) Limite Massimo Downside:	Non Applicabile.
(e) Limite Minimo Downside:	Non Applicabile.
(f) Finale/Iniziale della Valuta Estera (FX):	Non Applicabile.
(g) Attività in Valuta Estera (FX):	Non Applicabile.
(h) Livello <i>Buffer</i> :	Non Applicabile.
(i) Prezzo di Riferimento (Finale):	Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), Non Applicabile.

(j) Prezzo di Riferimento (Iniziale):	Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), Non Applicabile.
(k) Perf:	Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), Non Applicabile.
(l) <i>Strike</i> :	Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), Non Applicabile.
(m) Partecipazione:	Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), Non Applicabile.
(n) FXR:	Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), Non Applicabile.
(o) Valore di Riferimento (Finale):	Non Applicabile.
(p) Valore di Riferimento (Iniziale):	Non Applicabile.
(q) Paniere di Esercizio (<i>Basket Strike</i>):	Non Applicabile.
(xvii) Regolamento con Consegna Fisica Downside (Condizioni di Pagamento 1.2(c)(ii)):	Non Applicabile.
40. Pagamento del <i>Dual Currency</i> (Condizione di Pagamento 1.4.):	Non Applicabile.
41. Pagamento dei <i>Warrants</i> (Condizione di Pagamento 1.3):	Non Applicabile.
42. Pagamento del <i>Portfolio</i> (Condizione di Pagamento 1.5):	Non Applicabile.
43. Pagamento di Rimborso Opzionale <i>One-Delta Open-Ended</i> (Condizione di Pagamento 1.6):	Non Applicabile.
44. Pagamento Dispersione del Paniere <i>Lock-In (Basket Dispersion Lock-In)</i> (Condizione di Pagamento 1.7):	Non Applicabile.
45. Condizioni dell'Evento Barriera (Condizione di Pagamento 2):	Applicabile.
(i) Evento Barriera:	Applicabile, ai fini della Definizione di "Evento Barriera" nelle Condizioni di Pagamento, è applicabile il Valore di Riferimento della Barriera inferiore al Livello della Barriera
(ii) Valore di Riferimento della Barriera:	Il Prezzo di Chiusura della Barriera è applicabile.
(iii) Livello della Barriera:	In relazione ad ogni Attività Sottostante, 100 per cento (100%) del Prezzo Iniziale dell'Attività.
(a) Livello 1 della Barriera:	Non Applicabile.
(b) Livello 2 della Barriera:	Non Applicabile.

- (iv) Periodo di Osservazione della Barriera: Non Applicabile.
- (v) Condizione dell'Evento di Lock-In: Non Applicabile.
- (vi) Evento *Star*: Non Applicabile.
- (vii) Condizione dell'Evento di Dual Digital Non Applicabile.
- 46. **Condizioni dell'Evento *Trigger* (Condizione di Pagamento 3):** Non Applicabile.
- 47. **Conversione di Valute:** Non Applicabile.
- 48. **Regolamento con Consegna Fisica (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 9(e)):** Non Applicabile.
- 49. **Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato:** Valore Equo di Mercato (*Fair Market Value*).
- Rettifiche per Spese e Costi dell'Emittente: Applicabile.

DISPOSIZIONI DI ESERCIZIO

- 50. **Stile di Esercizio dei Certificati (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 9):** I Certificati sono Strumenti Finanziari di Stile Europeo (*European Style*). La Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 9(b) è applicabile.
- 51. **Periodo di Esercizio:** Non Applicabile.
- 52. **Date Specificate di Esercizio:** Non Applicabile.
- 53. **Data di Scadenza:** L'Ultima Data di Riferimento in relazione alla Data di Riferimento Finale.
- La Data di Scadenza è Giorno Lavorativo Rettificato: Non Applicabile.
- 54. **Rimborso ad opzione dell'Emittente (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 18):** Non Applicabile.
- 55. **Esercizio Automatico (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 9(i)):** I Certificati sono Strumenti Finanziari a Esercizio Automatico – la Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 9(i) è applicabile, salvo che la Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 9(i)(ii) sia non applicabile.
- 56. **Numero Minimo di Esercizio (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 12(a)):** Non Applicabile.
- 57. **Multipli Permessi (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 12(a)):** Non Applicabile.

58. **Numero Massimo di Esercizio:** Non Applicabile.
59. **Prezzo di Esercizio (*Strike Price*):** Non Applicabile.
60. **Valore di Chiusura:** Non Applicabile.

STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI AD AZIONI / STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI AD INDICI / STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI A MERCI / STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI A VALUTA ESTERA (FX) / STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI ALL'INFLAZIONE / STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI A FONDI / STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI A PANIERI MULTI-ATTIVITÀ/ STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI AL TASSO *SWAP*/ STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI AL CREDITO

61. **Tipo di Certificati:** I Certificati sono Strumenti Collegati ad Azioni - le Condizioni relative ai Collegati ad Azioni sono applicabili.

TABELLA DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE			
Attività Sottostante	Bloomberg / Reuters	ISIN	Sede di Negoziazione
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

62. **Strumenti Finanziari Collegati ad Azioni:** Applicabile.
- (i) Azione Singola o Paniere di Azioni o Paniere Multi-Attività: Paniere di Azioni.
- (ii) Nome della/e Azione/i: Come specificato nella colonna intitolata “Attività Sottostante” nella Tabella dell’Attività Sottostante.
- (iii) Sede/i di Negoziazione: In relazione ad ogni Azione, come specificato nella colonna intitolata “Sede di Negoziazione” nella Tabella dell’Attività Sottostante.
- (iv) Sede/i di Negoziazione Collegato/i: In relazione ad ogni Azione, tutte le Sedi di Negoziazione.
- (v) Sede/i di Negoziazione Opzioni: In relazione ad ogni Azione, le Sedi di Negoziazione Collegate.
- (vi) Orario di Valutazione: Orario di Valutazione di *Default*.
- (vii) Azione Singola e Date di Riferimento – Conseguenze dei Giorni di Turbativa: Non Applicabile.
- (viii) Azione Singola e Media delle Date di Riferimento – Conseguenza di Giorni di Turbativa: Non Applicabile.
- (ix) Paniere di Azioni e Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Individuale: Non Applicabile.

	Programmato e Giorno di Turbativa Individuale):	
(x)	Paniere di Azioni e Media delle Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Individuale Programmato e Giorno di Turbativa Individuale):	Non Applicabile.
(xi)	Paniere di Azioni e Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato, ma Giorno di Turbativa Individuale):	Applicabile, in relazione a ciascuna Data di Riferimento – come specificato nelle Condizioni dei Collegati ad Azioni (<i>Share Linked Condition</i>) 1.5.
	(a) Numero Massimo di Giorni di Turbativa:	Come specificato nelle Condizioni dei Collegati ad Azioni 7.
	(b) Nessuna Rettifica:	Non Applicabile.
(xii)	Paniere di Azioni e Media delle Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato, ma Giorno di Turbativa Individuale):	Non Applicabile.
(xiii)	Paniere di Azioni e Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato e Giorno di Turbativa Comune):	Non Applicabile.
(xiv)	Paniere di Azioni e Media delle Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato e Giorno di Turbativa Comune):	Non Applicabile.
(xv)	Data di Valutazione Fallback:	Non Applicabile.
(xvi)	Cambiamenti Normativi:	Applicabile.
(xvii)	Correzioni del Prezzo dell’Azione:	Applicabile.
(xviii)	Correzione della Data di <i>Cut-off</i> :	La Correzione di Default della Data di <i>Cut-Off</i> è applicabile rispetto a ciascuna Data di Riferimento.
(xix)	Disposizioni relative ai Certificati di Deposito (<i>Depositary Receipts</i>):	Non Applicabile.
(xx)	Prezzo di Chiusura dell’Azione (Prezzo di Riferimento Italiano):	Applicabile a ciascuna Attività Sottostante.
(xxi)	Prezzo di Riferimento soggetto a Rettifica per Dividendi:	Non Applicabile.
63.	Strumenti Finanziari Collegati ad Indici:	Non Applicabile.
64.	Strumenti Finanziari collegati a Merci (Merci Singole o Paniere di Merci):	Non Applicabile.

- | | |
|---|------------------|
| 65. Strumenti Finanziari Collegati a Merci (Indice su Merci Singolo o Paniere di Indici su Merci): | Non Applicabile. |
| 66. Strumenti Finanziari collegati a Valuta Estera (FX): | Non Applicabile. |
| 67. Strumenti Finanziari Collegati all’Inflazione: | Non Applicabile. |
| 68. Strumenti Finanziari Collegati a Fondi: | Non Applicabile. |
| 69. Strumenti Finanziari Collegati a Paniere Multi-Attività: | Non Applicabile. |
| 70. Strumenti Finanziari Collegati a Tasso Swap: | Non Applicabile. |
| 71. Certificati Collegati al Credito: | Non Applicabile. |

DISPOSIZIONI GENERALI APPLICABILI AI CERTIFICATI

- | | |
|---|---|
| 72. 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 degli Strumenti Finanziari 16): | L’Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) è applicabile agli Strumenti Finanziari – la Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 16 sono applicabili. |
| 73. Turbativa della Copertura (<i>Hedging Disruption</i>): | Applicabile. |
| 74. Arrotondamento (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 27): | |
| (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. |
| 75. Centro(i) d’Affari Secondario(i): | Non Applicabile. |
| 76. Centro Finanziario Principale: | Non Applicabile. |
| - Centro Finanziario Principale <i>Non-Default</i> : | Non Applicabile. |
| 77. Forma dei Certificati: | Strumenti Euroclear/Clearstream. |
| 78. Rappresentanza dei Detentori: | Non Applicabile. |

79. **Indentificazione dei Detentori in relazione agli Strumenti Finanziari di Diritto Francese (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 3(d)):** Non Applicabile.
80. **Numero Minimo di Negoziazione (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 5(c)):** Un Certificato.
81. **Negoziazione Multipla Permessa (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 5(c)):** Un Certificato.
82. **Agente per il Calcolo (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 20):** Goldman Sachs International.
83. **Legge Applicabile:** Diritto inglese.

DISTRIBUZIONE

84. **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 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.
85. **Offerta Non Esente:** Un’offerta di Certificati potrà essere effettuata da parte del *Dealer* 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 primo giorno (incluso) in cui i Certificati sono negoziati sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il “**Mercato EuroTLX**”) e che termina il giorno (incluso) in cui il *Dealer* cessa di svolgere attività di *marketing* attivo (*active marketing activities*) in relazione ai Certificati nella Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico, data prevista per il o intorno al 3 agosto 2023 (il “**Periodo di Offerta**”). Si rimanda altresì al successivo paragrafo intitolato “Termini e Condizioni dell’Offerta”.
86. (i) **Divieto di vendita agli Investitori al Dettaglio dello SEE:** Non Applicabile.
- (ii) **Divieto di vendita agli Investitori al** Non Applicabile.

Dettaglio del Regno Unito:

- | | |
|---|------------------|
| 87. Divieto di Offerta a Clienti Privati in Svizzera: | Non Applicabile. |
| 88. Diritto di recesso svizzero ai sensi dell'articolo 63, paragrafo 5 del FinSO | Non Applicabile. |
| 89. Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base in Svizzera: | Non Applicabile. |
| 90. Disposizioni Supplementari per gli Strumenti Finanziari di diritto Belga: | Non Applicabile. |

Firmato in nome e per conto di Goldman Sachs International:

Da:

Debitamente autorizzato

ALTRE INFORMAZIONI

1. **QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI**

Sarà presentata dall'Emittente (o per suo conto) una richiesta di ammissione alle negoziazioni dei Certificati sul Mercato EuroTLX. L'ammissione a negoziazione dei Certificati ci si aspetta avvenga alla o intorno alla Data di Emissione.

Non è possibile garantire che tale richiesta di ammissione alla negoziazione sarà accolta (o, se accolta, sarà accolta alla Data di Emissione).

L'Emittente non ha alcun obbligo di mantenere la negoziazione (qualora esistente) dei Certificati sulla(e) borsa(e) di riferimento nel corso dell'intera vita dei Certificati. I Certificati possono essere sospesi dalle negoziazioni e/o revocati dalle negoziazioni in qualunque momento in conformità con le norme ed i regolamenti applicabili dalla(e) borsa(e) di riferimento.

2. **ACCORDI DI VALORIZZAZIONE DELLA LIQUIDITÀ**

Non Applicabile.

3. **MERITO DI CREDITO**

Non Applicabile.

4. **INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'OFFERTA**

Una commissione di *marketing* fino al 3,00 per cento (3,00%) del Prezzo di Emissione per Certificato sarà pagata a Cirdan Capital Management Ltd relativamente all'offerta. Le commissioni di *marketing* possono essere riviste a ribasso a discrezione dell'Emittente.

5. **RAGIONI DELL'OFFERTA, STIMA DEI PROVENTI NETTI E SPESE TOTALI**
 - (i) Ragioni dell'offerta: Non Applicabile.
 - (ii) Stima dei proventi netti: Non Applicabile.
 - (iii) Stima delle spese totali: Non Applicabile.

6. **RENDIMENTO E VOLATILITÀ DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE**

Dettagli riguardanti il rendimento passato e futuro e la volatilità di ciascuna Attività Sottostante possono essere estratti gratuitamente da Bloomberg e Reuters. In ogni caso, il rendimento passato non è indicativo di quello futuro.

Si veda la sezione "Esempi" che segue per una lista di esempi del potenziale rendimento sugli Strumenti Finanziari in diversi scenari ipotetici.

7. **INFORMAZIONI OPERATIVE**

Qualunque Sistema(i) di Gestione Accentrata diverso(i) da Euroclear Bank S.A./N.V. e Non Applicabile.

Clearstream Banking, S.A. e relativo(i)
numero(i) di identificazione:

Consegna:

Consegna a fronte di pagamento.

Nomi e indirizzi dell'(degli) Agente(i) per i
Pagamenti aggiuntivi (ove esistente(i)):

Non Applicabile.

Contatto(i) operativo(i) per l'Agente Principale
del Programma:

eq-sd-operations@gs.com

8. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Periodo di Offerta:

Un'offerta dei Certificati può essere effettuata da parte del *Dealer* con procedura diversa da quella prevista ai sensi dell'Articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico nel periodo che inizia il primo giorno (incluso) in cui i Certificati sono negoziati sul Mercato EuroTLX e che termina il giorno (incluso) in cui il *Dealer* cessa di svolgere attività di *marketing* attivo (*active marketing activities*) in relazione ai Certificati nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico, data prevista per il o intorno al 3 agosto 2023 (il "**Periodo di Offerta**").

L'Emittente pagherà a Cirdan Capital Management Ltd, con sede al 1 Knightsbridge Green, London SW1X 7NE, le commissioni di *marketing* fino al 3,00 per cento (3,00%) del Prezzo di Emissione per Certificato per svolgere le attività di *marketing*. Tali commissioni di *marketing* possono essere riviste al ribasso a discrezione dell'Emittente.

Il Periodo di Offerta è soggetto ad aggiustamenti da parte dell'Emittente o per suo conto, in conformità alla normativa applicabile e gli eventuali adeguamenti di tale periodo saranno stabiliti in un unico o più avvisi da rendere disponibili su www.goldman-sachs.it.

Prezzo di Offerta:

I Certificati saranno offerti al prezzo di mercato che sarà determinato dal *Dealer* su base continuativa in conformità alle condizioni di mercato allora prevalenti.

A seconda delle condizioni di mercato, il prezzo di offerta è uguale, superiore o inferiore del Prezzo di Emissione dei Certificati.

Method Investment & Advisory Ltd (nella sua qualità di specialista secondo le regole del Mercato EuroTLX)

	(lo “ Specialista ”) pubblicherà i prezzi di acquisto (e i prezzi di vendita) a cui lo Specialista è preparato a vendere (o acquistare) i Certificati sul Mercato EuroTLX.
Condizioni cui è subordinata l’offerta:	Non Applicabile.
Descrizione del processo di adesione:	I Certificati possono essere acquistati da qualsiasi intermediario di mercato approvato e ammesso a negoziazione sul Mercato EuroTLX (ciascuno un “ Intermediario Autorizzato ”) e l’acquisto ed il regolamento dei Certificati devono essere effettuati in conformità alle regole del Mercato EuroTLX.
Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e metodo di rimborso degli importi pagati in eccesso dai richiedenti:	Non Applicabile.
Dettagli sull’importo minimo e/o massimo di richiesta:	Non Applicabile. L’importo minimo di richiesta: Importo minimo (come specificato nel paragrafo 80 dei Termini Contrattuali).
Dettagli sul metodo e sui limiti temporali al pagamento e alla consegna dei Certificati:	I Certificati saranno emessi dall’Emittente alla Data di Emissione e saranno da esso tenuti in inventario. Gli investitori possono acquistare i Certificati sul Mercato EuroTLX, pagando il prezzo di acquisto all’Intermediario Autorizzato. I contratti di acquisto e vendita conclusi sul Mercato EuroTLX devono essere regolati il secondo giorno successivo alla loro conclusione, alle condizioni ed in conformità con le regole applicabili del Mercato EuroTLX.
Modalità e data in cui saranno resi pubblici i risultati dell’offerta:	Non Applicabile.
Procedura per esercitare qualunque diritto di prelazione, negoziabilità di diritti di sottoscrizione e trattamento di diritti di sottoscrizione non esercitati:	Non Applicabile.
Eventuali <i>tranche</i> riservata(/e) per determinati paesi:	Non Applicabile.
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:	Non Applicabile. Non possono essere effettuate operazioni sui Certificati prima del primo giorno di negoziazione dei Certificati sul Mercato EuroTLX.

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:

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 a EUR 60,80 per Certificato. Tali Costi di Ingresso possono subire cambiamenti durante il Periodo di Offerta e nel corso della durata degli Strumenti Finanziari. Per l'ammontare dei Costi di Ingresso al momento dell'acquisto, si prega di fare riferimento all'informativa sui costi ai sensi del Regolamento (UE) n. 1286/2014.

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

Spese, tasse e altri oneri possono essere addebitati dall'Autorizzato Intermediario: i potenziali acquirenti dei Certificati devono verificare con il relativo Intermediario Autorizzato.

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

Non Applicabile.

Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base

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

Il *Dealer*.

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

Il Periodo di Offerta.

Condizioni a cui è subordinato il consenso:

L'Emittente consente all'utilizzo del Prospetto di Base in relazione alla realizzazione di un offerta al pubblico di Certificati che richiedono la preventiva pubblicazione del prospetto ai sensi del Regolamento Prospetti UE (l'"**Offerta Non-Esente**") da parte del *Dealer* (l'"**Offerente Autorizzato**") nella Giurisdizione dell'Offerta Pubblica.

L'Offerente Autorizzato (i) ha il consenso dell'Emittente ad utilizzare il Prospetto di Base in relazione ad offerte di Certificati effettuate nella Giurisdizione dell'Offerta Pubblica a condizione che esso sia conforme a tutte le leggi e i regolamenti applicabili, e (ii) ha il consenso

dell'Emittente ad utilizzare il Prospetto di Base in relazione a collocamenti privati dei Certificati che non assoggettano l'Emittente o qualsiasi società controllata, collegata o sottoposta a comune controllo dell'Emittente a qualsiasi ulteriore obbligo di effettuare qualsiasi deposito, registrazione, rendicontazione o requisiti simili con qualsiasi regolatore finanziario o altro ente governativo o quasi governativo, autorità o ente o borsa valori, o soggetto a qualsiasi funzionario, amministratore o dipendente dell'Emittente o di qualsiasi società controllata, collegata o sottoposta a comune controllo dell'Emittente a responsabilità personale, qualora tali collocamenti privati vengano effettuati nel rispetto delle leggi applicabili delle giurisdizioni ad esso competenti.

9. CONSIDERAZIONI DI NATURA FISCALE STATUNITENSE

Section 871(m) Ritenuta Fiscale (Withholding Tax)

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

10. REGOLAMENTO RELATIVO AGLI INDICI DI RIFERIMENTO (BENCHMARKS REGULATION)

Non Applicabile.

11. 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 a EUR 1.000 per Certificato e l'Importo di Calcolo è pari a EUR 1.000;
- (ii) il Livello di Protezione è 1,00, la Partecipazione è 1,364 e lo Strike è 1,00; e
- (iii) il Cap è EUR 1.272,80 e la Percentuale Minima è pari al 100 per cento (100%).

IMPORTO DI REGOLAMENTO

Esempio 1 - scenario positivo: Il Prezzo di Chiusura Finale di ciascuna Attività Sottostante è pari o superiore al 120 per cento (120%) del suo Prezzo Iniziale dell'Attività.

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati alla Data di Riferimento Finale e l'Importo di Regolamento pagabile per Certificato alla Data di Scadenza sarà EUR 1.272,80 (ossia un importo nella Valuta di Regolamento uguale al *prodotto* (i) dell'Importo di Calcolo, *moltiplicato* per (ii) la *somma* di (a) il Livello di Protezione, *più* (b) il *prodotto* di (I) la Partecipazione, *moltiplicato* per (II) il maggiore tra (A) zero, e (B) la *differenza* tra (1) la Performance Minima, *meno* (2) lo Strike, a condizione che l'Importo di Regolamento sia soggetto al Cap).

Esempio 2 - scenario positivo: Il Prezzo di Chiusura Finale di ciascuna Attività Sottostante è pari al 110 per cento (110%) del suo Prezzo Iniziale dell'Attività.

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati alla Data di Riferimento Finale e l'Importo di Regolamento pagabile per Certificato alla Data di Scadenza sarà EUR 1.136,40 (ossia un importo nella Valuta di Regolamento uguale al *prodotto* (i) dell'Importo di Calcolo, *moltiplicato* per (ii) la *somma* di (a) il Livello di Protezione, *più* (b) il *prodotto* di (I) la Partecipazione, *moltiplicato* per (II) il maggiore tra (A) zero, e (B) la *differenza* tra (1) la Performance Minima, *meno* (2) lo Strike, a condizione che l'Importo di Regolamento sia soggetto al Cap).

Esempio 3 – scenario neutrale: Il Prezzo di Chiusura Finale di ciascuna Attività Sottostante è pari al 100 per cento (100%) del suo Prezzo Iniziale dell'Attività.

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati alla Data di Riferimento Finale e l'Importo di Regolamento pagabile per Certificato alla Data di Scadenza sarà EUR 1.000 (ossia un importo nella Valuta di Regolamento uguale al *prodotto* (i) dell'Importo di Calcolo, *moltiplicato* per (ii) la *somma* di (a) il Livello di Protezione, *più* (b) il *prodotto* di (I) la Partecipazione, *moltiplicato* per (II) il maggiore tra (A) zero, e (B) la *differenza* tra (1) la Performance Minima, *meno* (2) lo Strike, a condizione che l'Importo di Regolamento sia soggetto al Cap).

Esempio 4 – scenario neutrale: Il Prezzo di Chiusura Finale di una o più Attività Sottostanti è inferiore al 100 per cento (100%) del suo Prezzo Iniziale dell'Attività.

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati alla Data di Riferimento Finale e l'Importo di Regolamento pagabile per Certificato alla Data di Scadenza sarà EUR 1.000 (ossia un importo nella Valuta di Regolamento uguale al *prodotto* (i) dell'Importo di Calcolo, *moltiplicato* per la Performance Minima).

NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

INTRODUZIONE E AVVERTENZE

La presente nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”) va letta come un'introduzione al prospetto (il “**Prospetto**”) (costituito dal prospetto di base datato 13 gennaio 2023 (il “**Prospetto di Base**”) come supplementato da ogni eventuale supplemento fino alla (e inclusa) data delle presenti condizioni definitive, 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 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 5.000 Certificati EUR *Worse of Capped Participation* con Durata Tre Anni su un Paniere di Azioni, con scadenza 11 maggio 2026 (ISIN: GB00BR9RH326) (gli “**Strumenti Finanziari**”).

Emittente: Goldman Sachs International (“**GSI**”). La sua sede legale è situata in Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londra EC4A 4AU, e il suo *Legal Entity Identifier* (identificativo dell'entità giuridica) - “**LEI**”) corrisponde al n. W22LROWP2IHZNBB6K528 (l’“**Emittente**”).

Offerente(i) Autorizzato(i): L'offerente autorizzato è Goldman Sachs International (“**GSI**”), Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londra EC4A 4AU, Inghilterra, sempre che Goldman Sachs Bank Europe SE (“**GSBE**”), Marieturm, 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 (l’“**Offerente Autorizzato**”).

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).

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: GSI è una società privata a responsabilità illimitata costituita ai sensi della legge dell'Inghilterra e del Galles in data 2 giugno 1988. GSI è iscritta al Registro delle Imprese (*Registrar of Companies*). Il suo LEI è W22LROWP2IHZNBB6K528.

Attività principali dell'Emittente: Le attività principali di GSI consistono nella sottoscrizione e nella distribuzione di titoli; nel commercio di titoli obbligazionari societari e di capitale societario; debito sovrano e titoli garantiti da ipoteca non-statunitense, esecuzione di contratti di *swap* e relativi a strumenti derivati, fusioni e acquisizioni; servizi di consulenza finanziaria per le ristrutturazioni collocamenti privati, *leasing e project finance*, intermediazione e finanza immobiliare, attività di *merchant banking*, intermediazione di titoli azionari e ricerca.

Principali azionisti, indicare se la società è direttamente o indirettamente detenuta o controllata e indicare il relative nome: GSI è interamente detenuta, direttamente, da Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited è una società controllata interamente detenuta, indirettamente, da The Goldman Sachs Group, Inc. (“**GSG**”).

Amministratori chiave: Gli amministratori di GSI sono Jose M. D. Barroso, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Esta E. Stecher, Marius O. Winkelman, Therese L. Miller, Nirubhan Pathmanabhan, Catherine G. Cripps e Lisa A. Donnelly.

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

Quali sono le informazioni finanziarie relative all'Emittente?

La seguente tabella mostra informazioni finanziarie storiche chiave selezionate dal bilancio sottoposto a revisione di GSI per il 2021 e le informazioni finanziarie periodiche non sottoposte a revisione per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2022, preparate in conformità ai principi contabili internazionali conformemente ai requisiti del Companies Act 2006 e agli International Financial Reporting Standards (Principi Contabili Internazionali) ("IFRS") adottati ai sensi del Regolamento (CE) N. 1606/2002 come applicabile nell'UE. Questo include informazioni per l'anno che si è concluso il e al 31 dicembre 2021 e informazioni comparative per l'anno che si è concluso il e al 31 dicembre 2020.

Informazioni sintetiche – conto economico				
	Anno chiuso al 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione)	Anno chiuso al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)	Nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 (non sottoposto a revisione)	Nove mesi chiusi al 30 settembre 2021 (non sottoposto a revisione)
(in milioni di USD salvo che per l'ammontare delle azioni)				
Dati del conto economico selezionati				
Ricavi totali degli interessi	3.448	4.196	N/A	N/A
Ricavi non derivanti da interessi ¹	11.414	10.996	9.673	9.244
Profitto al lordo di imposte	3.552	3.524	4.298	2.743
Utile operativo	N/A	N/A	N/A	N/A
Dividendi per azione	N/A	N/A	N/A	N/A
Informazioni sintetiche – stato patrimoniale				
	Al 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione)	Al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)	Al 30 settembre 2022 (non sottoposto a revisione)	
(in milioni di USD)				
Attivo totale	1.143.420	1.267.858	1.346.714	
Prestiti non garantiti totali ²	79.813	80.351	75.274	
Crediti verso clienti e altri crediti	86.135	90.380	98.360	
Debiti di clienti e altri debiti	119.883	100.519	129.967	
Fondi totali degli azionisti	38.895	36.578	42.437	
(in percentuale)				
Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe 1 (CET 1)	10,7	10,7	11,7	
Coefficiente patrimoniale totale	13,8	14,0	16,8	

¹ "Tasse e commissioni" sono incluse tra i "ricavi non derivanti da interessi" e di conseguenza non sono state inserite in un'autonoma riga.

² "Prestiti subordinati" sono inclusi tra i "prestiti non garantiti totali" e di conseguenza non sono stati inseriti in un'autonoma riga.

Coefficiente di leva finanziaria di classe 1 (Tier 1)	15,7	4,7	5,1
---	------	-----	-----

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

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

L'Emittente è soggetto ai seguenti rischi principali:

- Il pagamento di qualsiasi importo dovuto sugli Strumenti Finanziari è soggetto al rischio di credito dell'Emittente. Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni non garantite dell'Emittente. Gli investitori dipendono dalla capacità dell'Emittente di versare tutti gli importi dovuti sugli Strumenti Finanziari, e pertanto gli investitori sono soggetti al rischio di credito dell'Emittente e ai cambiamenti nella visione di mercato del merito di credito dell'Emittente. Gli Strumenti Finanziari non sono depositi bancari, e non sono assicurati o garantiti da alcuno schema di protezione di compensazione o deposito. Il valore e il rendimento sugli Strumenti Finanziari saranno soggetti al rischio di credito dell'Emittente e ai cambiamenti nella visione di mercato del merito di credito dell'Emittente.
- GSG e le sue controllate consolidate ("**Goldman Sachs**") costituiscono un gruppo leader mondiale nell'investment *banking*, nei titoli e nella gestione degli investimenti e fanno fronte ad una varietà di 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.
- GSI è una società controllata interamente detenuta dal gruppo Goldman Sachs e una società bancaria controllata principale del gruppo Goldman Sachs. Di conseguenza, è soggetta ad una varietà di rischi che sono sostanziali e inerenti alle proprie attività, compresi i rischi legati alle condizioni economiche e di mercato, di regolamentazione, alla *Brexit*, alla volatilità del mercato, liquidità, mercati di credito, concentrazione del rischio, qualità del credito, composizione della base di clientela, operazioni di strumenti derivati, infrastrutture operative, sicurezza informatica, la gestione del rischio, iniziative imprenditoriali, operatività in multiple giurisdizioni, conflitti di interessi, concorrenza, cambiamenti nelle attività sottostanti, personale, pubblicità negative, responsabilità legale, eventi catastrofici e cambiamento climatico.
- GSI è soggetta alla *Bank Recovery and Resolution Directive* (Direttiva sul Risanamento e la Risoluzione delle Crisi Bancarie), che ha lo scopo di consentire una serie di azioni da parte di un'autorità di risoluzione delle crisi in relazione agli enti creditizi e alle imprese di investimento che l'autorità di risoluzione delle crisi considera a rischio di fallimento e quando tale azione è necessaria nell'interesse pubblico. I poteri di risoluzione delle crisi di cui dispone l'autorità di risoluzione delle crisi comprendono il potere di (i) svalutare l'importo dovuto, anche a zero, o convertire gli Strumenti Finanziari in altri titoli, comprese le azioni ordinarie dell'ente interessato (o di una controllata) - il cosiddetto strumento del "bail-in"; (ii) trasferire tutta o parte dell'attività dell'ente interessato a una "banca ponte"; (iii) trasferire attività deteriorate o problematiche a un veicolo di gestione patrimoniale; e (iv) vendere l'ente interessato a un acquirente commerciale. Inoltre, l'autorità di risoluzione delle crisi ha la facoltà di modificare gli accordi contrattuali, sospendere i diritti di esecuzione o di recesso che potrebbero altrimenti essere attivati. Il regime di risoluzione delle crisi è concepito per essere attivato prima dell'insolvenza e i detentori degli Strumenti Finanziari possono non essere in grado di anticipare l'esercizio del potere di risoluzione delle crisi da parte dell'autorità di risoluzione delle crisi. Inoltre, i detentori degli Strumenti Finanziari avrebbero diritti molto limitati di contestare l'esercizio dei poteri da parte dell'autorità di risoluzione delle crisi, anche nel caso in cui tali poteri abbiano portato alla svalutazione degli Strumenti Finanziari o alla conversione degli Strumenti Finanziari in capitale.

INFORMAZIONI PRICIPALI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

Quali sono le caratteristiche principali degli Strumenti Finanziari?

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

Gli Strumenti Finanziari sono Strumenti Finanziari pagati in contanti e sono Strumenti Finanziari collegati 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 3 maggio 2023 (la "**Data di Emissione**"). Il prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari è EUR 1.000 per Strumento Finanziario (il "**Prezzo di Emissione**").

ISIN: GB00BR9RH326; Codice Comune: 239019072; Valoren: 125065190.

Valuta, denominazione, numero degli Strumenti Finanziari emessi e durata degli Strumenti Finanziari: La valuta degli Strumenti Finanziari sarà l'Euro ("EUR" o la "Valuta di Regolamento"). L'importo di calcolo è EUR 1.000. L'ammontare aggregato degli Strumenti Finanziari è 5.000.

Data di Scadenza: 11 maggio 2026. Questa è la data in cui è previsto il rimborso degli Strumenti Finanziari soggetto ad aggiustamento in conformità ai termini e alle condizioni e soggetto ad un esercizio anticipato degli Strumenti Finanziari.

Diritti connessi agli Strumenti Finanziari:

Gli Strumenti Finanziari daranno a ciascun investitore il diritto di ricevere un rendimento, insieme ad alcuni diritti accessori, come il diritto di ricevere la notifica di specifiche determinazioni ed eventi. Il rendimento degli Strumenti Finanziari comprenderà il potenziale pagamento dell'Importo di Regolamento e tale importo dipenderà dall'andamento delle seguenti Attività Sottostanti:

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

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

- (i) se il Prezzo di Chiusura Finale di ciascuna Attività Sottostante è superiore o uguale al Livello della Barriera, un importo calcolato secondo la seguente formula, a condizione che tale importo non sia superiore a EUR 1.272,80:

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

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

$$CA \times \text{Percentuale Minima}$$

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; 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:

- **Livello della Barriera:** rispetto a ciascuna Attività Sottostante, 100 per cento (100%) del suo Prezzo di Chiusura Iniziale.
- **CA:** Importo di Calcolo, EUR 1.000.
- **Prezzo di Chiusura Finale:** rispetto a ciascuna Attività Sottostante, il suo Prezzo di Riferimento il 4 maggio 2026, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Prezzo di Chiusura Iniziale:** rispetto a ciascuna Attività Sottostante, il suo Prezzo di Riferimento il 3 maggio 2023, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **"Max"** seguito da una serie di importi tra parentesi, significa qualsiasi sia il maggiore tra gli importi separati da un punto e virgola all'interno di tali parentesi. Ad esempio, "Max(x;y)" significa il maggiore tra il componente x e il componente y.
- **Percentuale Minima:** 100 per cento (100%).

- **P:** Partecipazione (*Participation*), ossia 1,364.
- **Perf:** la Performance del Sottostante del Sottostante con la Peggior Performance.
- **PL:** Livello di Protezione (*Protection Level*), ossia 1,00.
- **Prezzo di Riferimento:** rispetto a ciascuna Attività Sottostante e ogni giorno rilevante, 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..
- **Strike:** 1,00.
- **Performance del Sottostante:** rispetto a ogni Attività Sottostante, il *quoziente* di (i) il suo Prezzo di Chiusura Finale, *diviso* per (ii) il suo Prezzo di Chiusura Iniziale.

Sottostante con la Peggior Performance: l'Attività Sottostante con la Performance del Sottostante più bassa, come determinato dall'Agente di Calcolo.

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

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

L'adozione di qualsiasi azione da parte di un'autorità di risoluzione delle crisi ai sensi della Direttiva sul Risanamento e la Risoluzione delle Crisi Bancarie (*Bank Recovery and Resolution Directive*), in relazione all'Emittente, potrebbe influenzare significativamente il valore di, o eventuali rimborsi legati agli Strumenti Finanziari, e/o rischiare una conversione in capitale degli Strumenti Finanziari.

Descrizione delle restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari: Gli Strumenti Finanziari non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 (il "**Securities Act**") e non possono essere offerti o venduti all'interno degli Stati Uniti o a, o per conto o a beneficio di, persone statunitensi, tranne che in alcune operazioni esenti dagli obblighi di registrazione del Securities Act e dalle leggi statali applicabili in materia di strumenti finanziari. Nessuna offerta, vendita o consegna degli Strumenti Finanziari, o distribuzione di qualsiasi materiale d'offerta relativo agli Strumenti Finanziari, può essere effettuata in o da qualsiasi giurisdizione, salvo in circostanze che risultino conformi alle leggi e ai regolamenti applicabili. Fermo restando quanto sopra, gli Strumenti Finanziari saranno liberamente trasferibili.

Dove verranno negoziati gli Strumenti Finanziari?

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

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

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

- Il valore ed il prezzo stimato dei suoi Strumenti Finanziari (se de caso) in qualsiasi momento dipenderanno da molti fattori e non potranno essere prevedibili. A seconda della performance delle Attività Sottostanti Lei potrebbe subire la perdita di una parte del suo investimento.

Rischi relativi a determinate caratteristiche degli Strumenti Finanziari:

- I termini e le condizioni dei sui Strumenti Finanziari prevedono che gli Strumenti Finanziari siano soggetti ad un cap, quindi la sua 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 suoi Strumenti Finanziari potrebbe essere significativamente inferiore a quello che sarebbe stato se avesse acquistato le Attività Sottostanti direttamente.

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 di uno o più Attività Sottostanti. Il prezzo di un'Attività Sottostante può essere soggetta 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

<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>L'andamento passato di un'Attività Sottostante non è indicativo dell'andamento futuro:</i> Non dovete considerare informazioni relative all'andamento passato di un'Attività Sottostante come indicative del <i>range</i>, 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 <i>business</i> 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?
<p>Regolamento dell'offerta:</p> <p>Un'offerta degli Strumenti Finanziari può essere effettuata 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") nel periodo che inizia il primo giorno (incluso) in cui gli Strumenti Finanziari sono negoziati sul Mercato EuroTLX e che termina il giorno (incluso) in cui il l'Offerente Autorizzato cessa di svolgere attività di <i>marketing</i> attivo (<i>active marketing activities</i>) degli Strumenti Finanziari nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico, data prevista per il o intorno al 3 agosto 2023 (il "Periodo di Offerta").</p> <p>L'Emittente pagherà a Cirdan Capital Management Ltd, con sede al 1 Knightsbridge Green, London SW1X7NE, le commissioni di <i>marketing</i> fino al 3,00 per cento (3,00%) del Prezzo di Emissione per Strumento Finanziario per svolgere le attività di <i>marketing</i>. Tali commissioni di <i>marketing</i> possono essere riviste al ribasso a discrezione dell'Emittente.</p> <p>Il Periodo di Offerta è soggetto ad aggiustamenti da parte dell'Emittente o per suo conto, in conformità alla normativa applicabile.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari saranno offerti al prezzo di mercato che sarà determinato dall'Offerente Autorizzato su base continuativa in conformità alle condizioni di mercato allora prevalenti. A seconda delle condizioni di mercato, il prezzo di offerta è uguale, superiore o inferiore del Prezzo di Emissione degli Strumenti Finanziari.</p> <p>Method Investment & Advisory Ltd (nella sua qualità di specialista secondo le regole del Mercato EuroTLX) (lo "Specialista") pubblicherà i prezzi di acquisto (e i prezzi di vendita) a cui lo Specialista è preparato a vendere (o acquistare) gli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari possono essere acquistati da qualsiasi intermediario di mercato approvato e ammesso a negoziazione sul Mercato EuroTLX da Borsa Italiana S.p.A. (ciascuno un "Intermediario Autorizzato") e l'acquisto ed il regolamento degli Strumenti Finanziari devono essere effettuati in conformità alle regole del Mercato EuroTLX.</p>
<p>Stima delle spese caricate sull'investitore dall'Emittente/offerente: Una commissione di <i>marketing</i> fino al 3,00 per cento (3,00%) del Prezzo di Emissione per Strumento Finanziario sarà pagata a Cirdan Capital Management Ltd in relazione all'offerta. Le commissioni di <i>marketing</i> possono essere riviste a ribasso a discrezione dell'Emittente.</p>
Chi è l'offerente e/o il soggetto richiedente l'ammissione alle negoziazioni?
<p>Si veda il precedente punto intitolato "Offerente Autorizzato".</p> <p>L'Emittente è il soggetto richiedente l'ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX.</p>
Perché viene prodotto il Prospetto?
<p>Ragioni per l'offerta, o per l'ammissione a negoziazione su un mercato regolamentato, incassi netti attesi e uso degli incassi: Gli incassi netti dell'offerta saranno usati dall'Emittente per procurare fondi aggiuntivi alle proprie attività e per scopi societari generali (i.e., a fini di profitto e/o a copertura di certi rischi).</p>
<p>Accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo: L'offerta degli Strumenti Finanziari non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo.</p>

Conflitti significativi relativi all'emissione/offerta:

Saranno pagate commissioni a Cirdan Capital Management Ltd.

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.