

NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

INTRODUZIONE E AVVERTENZE

La presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire nelle Notes dovrebbe essere basata su una considerazione del Prospetto di Base nel suo complesso, compresi tutti i documenti incorporati tramite riferimento. In determinate circostanze, l'investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito. Qualora sia proposta un'azione legale avente ad oggetto le informazioni contenute nel Prospetto di Base dinanzi un tribunale, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi di legge nazionale degli Stati membri dello Spazio Economico Europeo, essere tenuto a sostenere i costi di traduzione del Prospetto di Base 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 di Base oppure se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, non contenga informazioni chiave che possano aiutare l'investitore a decidere se investire o meno nelle Notes.

Strumenti Finanziari: Emissione per un importo fino a EUR 100.000.000 di Notes a Tasso Fisso con scadenza a novembre 2028 (ISIN: XS2567576215) (le "Notes").

Emittente: The Goldman Sachs Group, Inc. ("Emittente"). La sua sede legale è 200 West Street, New York, New York 10282, Stati Uniti e il suo *Legal Entity Identifier* (identificativo dell'entità giuridica, "LEI") è 784F5XWPLTWKTBV3E584.

Offerente(i) Autorizzato(i): L'offerente autorizzato è Banca Generali S.p.A., una S.p.A. (società per azioni) costituita in Italia con sede legale in Via Machiavelli, 4, 34132 Trieste, Italia. Il relativo LEI è 815600903231FA2E7698 (il "Collocatore" o l'"Offerente Autorizzato").

Autorità Competente: Il Prospetto di Base è stato approvato in data 14 aprile 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: L'Emittente è una società del Delaware costituita e operante ai sensi della *Delaware General Corporation Law*. Il suo LEI è 784F5XWPLTWKTBV3E584.

Attività principali dell'Emittente: L'Emittente è una holding bancaria e una holding finanziaria regolata dal *Board of Governors of the Federal Reserve System (Federal Reserve Board)*. La controllata ente depositario americano dell'Emittente, Goldman Sachs Bank USA (GS Bank USA), è una *State-chartered bank* di New York. L'Emittente è la holding a capo del Gruppo Goldman Sachs (il "Gruppo").

Al dicembre 2022, il Gruppo aveva uffici in oltre 35 paesi e il 48% dell'organico era basato al di fuori delle Americhe. Il Gruppo ha clienti in tutto il mondo e il Gruppo è un partecipante attivo nei mercati finanziari di tutto il mondo. L'Emittente è una società quotata sulla Borsa di New York.

L'emittente segnala le proprie attività in tre segmenti di business: *Global Banking & Markets, Asset & Wealth Management e Platform Solutions*.

Principali azionisti, indicare se la società è direttamente o indirettamente detenuta o controllata e indicare il relative nome:

Al 27 febbraio 2023, BlackRock, Inc. deteneva in qualità di beneficiario 23.301.183 azioni o il 6,98% delle azioni ordinarie dell'Emittente, State Street Corporation deteneva in qualità di beneficiario 20.766.479 azioni o il 6,22% delle azioni ordinarie dell'Emittente e The Vanguard Group deteneva in qualità di beneficiario 29.524.710 azioni o l'8,85% delle azioni ordinarie dell'Emittente.

Amministratori chiave: Gli amministratori dell'Emittente sono David M. Solomon, M. Michele Burns, Drew G. Faust, Mark A. Flaherty, Kimberley D. Harris, Kevin R. Johnson, Ellen J. Kullman, Lakshmi N. Mittal, Adebayo O. Ogunlesi, Peter Oppenheimer, Jan E. Tighe, Jessica R. Uhl, David A. Viniar, e Mark O. Winkelman.

Revisori Legali: Il revisore legale dell'Emittente è PricewaterhouseCoopers LLP, sito in 300 Madison Ave, New York, NY 10017, Stati Uniti.

Quali sono le informazioni finanziarie relative all'Emittente?

Le seguenti informazioni finanziarie chiave sono state estratte dai bilanci consolidati sottoposti a revisione contabile dell'Emittente al e per gli anni conclusi al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021 e il bilancio intermedio non sottoposto a revisione contabile dell'Emittente al e per il semestre concluso al 30 giugno 2023 e per il semestre concluso al 30 giugno 2022.

Informazioni sintetiche – conto economico				
(in milioni di USD)	Per l'anno chiuso al 31-12 (sottoposto a revisione contabile)		Per il semestre chiuso al 30-06 (non sottoposto a revisione contabile)	
	2022	2021	2023	2022
Dati del conto economico selezionati				
Ricavi totali esclusi i ricavi dagli interessi	39.687	52.869	19.654	21.236
Ricavi netti, incluso il reddito netto da interessi	47.365	59.339	23.119	24.797
Profitto al lordo di imposte	13.486	27.044	5.729	8.200

Informazioni sintetiche – stato patrimoniale			
(in milioni di USD)	Al 31-12 (sottoposto a revisione contabile)		Al 30-06-2023 (non sottoposto a revisione contabile)
	2022	2021	
Attivo totale	1.441.799	1.463.988	1.571.386
Totale passività	1.324.610	1.354.062	1.454.893
Patrimonio netto totale	117.189	109.926	116.493

Informazioni sintetiche - flusso di cassa				
(in milioni di USD)	Per l'anno chiuso al 31-12 (sottoposto a revisione contabile)		Per il semestre chiuso al 30-06 (non sottoposto a revisione contabile)	
	2022	2021	2023	2022
Flusso di cassa derivante da attività operative	8.708	6.298	41.305	25.860
Flusso di cassa derivante da attività finanziarie	59.602	134.738	(6.658)	67.557
Flusso di cassa derivante da attività di investimento	(75.960)	(30.465)	(5.937)	(55.509)

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 dell'Emittente in merito alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati.

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

Acquistando le Notes, gli investitori si assumono il rischio che l'Emittente possa diventare insolvente o comunque non essere in grado di effettuare tutti i pagamenti dovuti in relazione alle Notes. Il Gruppo è un gruppo leader a livello mondiale nel settore dell'investment banking, della gestione di titoli e degli investimenti e affronta una varietà di rischi significativi che possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi ai sensi delle Notes, tra

cui rischi di mercato e di credito, rischi di liquidità, rischi legati alle attività commerciali e del settore, rischi operativi e rischi legali, rischi normativi e di reputazione.

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:

Le Notes sono strumenti finanziari pagati in contanti e in forma di notes.

Le Notes saranno autorizzate tramite Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking S.A.

La data di emissione delle Notes è il 2 novembre 2023 (la "**Data di Emissione Originaria**"). Il prezzo di emissione delle Notes è pari al 100% dell'importo nominale aggregato delle Notes (il "**Prezzo di Emissione**").

ISIN: XS2567576215; Common Code: 256757621.

Valuta, denominazione, numero degli strumenti finanziari emessi e durata degli strumenti finanziari: La valuta delle Notes sarà l'Euro (la "**Valuta di Regolamento**" o "**EUR**"). Il taglio specificato per ciascuna Note è di EUR 1.000. L'importo nominale complessivo delle Notes è fino a EUR 100.000.000.

Data di Scadenza: 2 novembre 2028. Questa è la data in cui è previsto il rimborso delle Notes, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni e soggetto ad un esercizio anticipato delle Notes.

Diritti connessi agli strumenti finanziari:

Le Notes daranno a ciascun investitore il diritto di ricevere un rendimento, insieme a determinati diritti accessori come il diritto di ricevere notifica di specifiche determinazioni ed eventi. Il rendimento delle Notes comprenderà: (i) il pagamento dell'Interesse, (ii) l'importo di rimborso dell'Emittente (se esercitiamo la nostra opzione di rimborso delle Vostre Notes), (iii) l'importo o gli importi di rimborso anticipato non programmato (se si verifica un evento di rimborso anticipato) e (iv) (salvo rimborso anticipato) l'importo di rimborso finale pagabile alla Data di Scadenza.

Interesse: Le Notes pagheranno interessi alle date di pagamento degli interessi, che cadono il 2° giorno di ogni mese, a partire dal 2 dicembre 2023 e fino alla Data di Scadenza Prevista (inclusa), soggette alla Convenzione del Giorno Lavorativo. Le Notes matureranno interessi ad un tasso pari al 4,05% annuo.

Rimborso anticipato e Rimborso:

Rimborso ad Opzione di The Goldman Sachs Group, Inc.

Le Vostre Notes saranno rimborsabili ad opzione dell'Emittente alle Date di Rimborso dell'Emittente specificate nella tabella riportata di seguito al corrispondente Importo di Rimborso dell'Emittente, soggette ad eventuali approvazioni regolamentari richieste.

Data(e) di Rimborso dell'Emittente	Importo di Rimborso dell'Emittente
Ciascuna Data di Pagamento degli Interessi che cade nei mesi di maggio e novembre, a partire dal 2 novembre 2024 (incluso), fino alla Data di Scadenza Prevista (esclusa).	100,00 per cento dell'Importo Nominale più gli interessi maturati ma non pagati fino alla Data di Rimborso dell'Emittente applicabile.

Periodo di Preavviso di Rimborso dell'Emittente: 5 Giorni Lavorativi.

Rimborso ad Opzione del Detentore

Non Applicabile; le Notes non sono rimborsabili ad opzione del detentore.

Rimborso in caso di Modifiche Normative

L'Emittente potrà rimborsare, per l'intero ma non in parte, le Notes ancora in circolazione, qualora, in qualsiasi momento a partire dalla, o successivamente alla, data di regolamento, a seguito (i) dell'adozione o della modifica di una legge o regolamento applicabile o (ii) della promulgazione o di un qualunque cambiamento nell'interpretazione di una corte, tribunale o autorità regolamentare con competenza giurisdizionale, di una legge o regolamento applicabile, l'agente di calcolo stabilisca che l'Emittente e/o le società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo incorreranno in un aumento sostanziale dei costi di adempimento dei propri obblighi ai sensi delle Notes o che tale adempimento sia reso illegale, in tutto o in parte. In tali casi, l'importo rimborso anticipato non programmato pagabile su tale rimborso anticipato non programmato sarà il 100% dell'Importo Nominale più gli interessi maturati ma non pagati.

<p>Importo Pagabile a Scadenza (Importo di Rimborso Finale): A meno che non siano state precedentemente rimborsate, acquistate o cancellate, le Notes saranno rimborsate con il pagamento dell'Importo Pagabile a Scadenza (Importo di Rimborso Finale) alla data di scadenza. L'Importo Pagabile a Scadenza è il 100% dell'Importo Nominale, che è un importo fino a EUR 100.000.000, insieme agli interessi maturati ma non pagati alla data di pagamento.</p>
<p>Legge Applicabile: Le Notes saranno regolate dalla legge dello Stato di New York.</p>
<p>Stato degli strumenti finanziari: Le Notes concorreranno <i>pari passu</i> con tutti gli altri debiti non garantiti e non subordinati di The Goldman Sachs Group, Inc.</p>
<p>Descrizione delle restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari: Non Applicabile. Non ci sono restrizioni alla libera trasferibilità delle Notes. Vendite e rivendite delle notes possono essere soggette a restrizioni previste dalle disposizioni legislative di varie giurisdizioni.</p>
<p>Dove verranno negoziati gli strumenti finanziari?</p>
<p>Sarà presentata dall'Emittente (o per suo conto) 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 2014/65/UE relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari. L'Emittente prevede che la negoziazione delle Notes sul Mercato EuroTLX venga avviata a o intorno alla Data di Emissione Originaria, 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 Originaria). 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.</p>
<p>Quali sono i rischi principali che sono specifici per gli strumenti finanziari?</p>
<p>Fattori di rischio associati agli strumenti finanziari: Le Notes sono soggette ai seguenti principali rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Il prezzo di mercato delle Notes che emettiamo può essere influenzato da molti fattori imprevedibili e se acquisti una Note e la vendi prima della data di scadenza indicata, potresti ricevere meno dell'importo nominale della Note. • E' probabile che le variazioni dei tassi d'interesse influenzino il prezzo di mercato di qualsiasi Note che potremmo emettere. • Tutte le Notes che potremmo emettere potrebbero non avere un mercato di scambio attivo; l'importo nominale aggregato in circolazione in un dato momento potrebbe essere significativamente inferiore a quello in circolazione alla data di emissione, e questo potrebbe avere un impatto negativo sulla vostra capacità di vendere le Notes sul mercato secondario. • I cambiamenti nel nostro merito di credito potrebbero influenzare il prezzo di mercato di una Note. • Ci sono anche rischi associati ai tassi di cambio che possono influenzare negativamente le Notes pagabili in o collegate a valute diverse dal dollaro statunitense. • I detentori delle Notes dell'Emittente potrebbero essere maggiormente a rischio di essere strutturalmente subordinati se l'Emittente vendesse o trasferisse le sue attività sostanzialmente in toto ad una o più delle sue controllate. • Le Notes che potremmo emettere non sono assicurate dalla <i>Federal Deposit Insurance Corporation</i>. • Se rimborsiamo le vostre Notes o c'è un adeguamento a seguito di un cambiamento di legge, potreste ricevere meno del vostro investimento iniziale. • I collocatori o altri soggetti coinvolti nell'offerta o nella quotazione delle Notes potrebbero avere potenziali conflitti di interesse. • Le offerte pubbliche delle Notes possono essere soggette a proroga, rinvio, revoca e/o chiusura.
<p>INFORMAZIONI CHIAVE SULL'OFFERTA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AL PUBBLICO E/O SULL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI SU DI UN MERCATO REGOLAMENTATO</p>
<p>A quali condizioni e con quale tempistica posso investire nello strumento finanziario?</p>
<p>Regolamento dell'Offerta:</p> <p>Un'offerta delle Notes può essere effettuata dal Collocatore in casi diversi da quelli previsti dall'Articolo 1(4) del Regolamento Prospetti nella Repubblica Italiana (la "Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico") nel periodo che inizia il 28 settembre 2023 (incluso) e che termina l'11 ottobre 2023 (incluso) (il "Periodo di Offerta"), salvo un'eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.</p> <p>Gli Investitori possono presentare domanda di sottoscrizione delle Notes nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico durante il normale orario di apertura delle banche in Italia presso le filiali del Collocatore dal 28 settembre 2023</p>

(compreso) fino all'11 ottobre 2023 (compreso) (salvo un'eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta).

Le Notes possono essere collocate nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico al di fuori della sede legale o dalle dipendenze del Collocatore ("**offerta fuori sede**"), mediante consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede in conformità all'articolo 30 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche (il "**Testo Unico della Finanza**") dal 28 settembre 2023 (compreso) fino all'11 ottobre 2023 (compreso) (salvo un'eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta).

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

Le Notes possono inoltre essere collocate nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico mediante tecniche di comunicazione a distanza in conformità all'articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 28 settembre 2023 (compreso) fino all'11 ottobre 2023 (compreso) (salvo un'eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta). In questo caso, gli investitori potranno sottoscrivere le Notes, dopo essere stati identificati dal Collocatore, utilizzando la propria password/codice identificativo personale.

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

L'offerta delle Notes può essere revocata in tutto o in parte in qualsiasi momento prima della Data di Emissione Originaria dall'Emittente a discrezione dell'Emittente.

Il prezzo di offerta sarà pari al 100 per cento (100%) dell'Importo Nominale delle Notes.

I risultati dell'offerta saranno disponibili sul sito internet dell'Emittente www.goldman-sachs.it alla, o intorno alla, Data di Emissione Originaria.

Il Collocatore offrirà e venderà le Notes ai propri clienti in conformità agli accordi in essere tra il Collocatore e i propri clienti in relazione al collocamento e alla sottoscrizione degli strumenti finanziari in genere.

Il Collocatore informerà gli investitori dell'importo di Notes allo stesso allocate a seguito della pubblicazione dell'avviso sui risultati dell'offerta. La negoziazione delle Notes non potrà avere luogo prima della Data di Emissione Originaria.

Stima delle spese dell'Emissione: Una commissione di vendita per Note fino al 2,00 per cento del Valore Nominale (la "**Commissione di Vendita**") verrà pagata dall'Emittente al Collocatore in relazione alle Notes collocate dal Collocatore.

La Commissione di Vendita è inclusa nel Prezzo di Emissione delle vostre Notes.

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

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

L'Emittente richiederà l'ammissione alle negoziazioni delle Notes sul Mercato EuroTLX.

Perché viene prodotto il Prospetto?

Ragioni per l'offerta o dell'ammissione a negoziazione su un mercato regolamentato, ammontare dei proventi netti attesi e uso degli incassi: Abbiamo intenzione di utilizzare i proventi netti derivanti dalla vendita delle Notes per fornire ulteriori fondi alle nostre operazioni e per altri scopi aziendali generali.

Accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo: L'offerta delle Notes non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo.

Conflitti significativi relativi all'emissione/offerta:

La Commissione di Vendita sarà pagabile al Collocatore.

L'Emittente è soggetto ad una serie di conflitti di interesse tra i propri interessi e quelli dei portatori delle Notes, tra cui: L'Emittente è soggetto a numerosi conflitti di interesse tra i propri interessi e quelli dei detentori delle Notes, inclusi: (a) i distributori o altre entità coinvolte nell'offerta o nella quotazione delle Notes possono avere potenziali conflitti di interesse; (b) le nostre attività commerciali possono creare conflitti di interesse tra voi e noi; e (c) come agente di

calcolo, Goldman Sachs International avrà l'autorità di prendere decisioni che potrebbero influenzare la data di scadenza della Note e l'importo pagabile alla scadenza.