

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.

DIVIETO DI VENDITA AGLI INVESTITORI AL DETTAGLIO DEL REGNO UNITO – Gli Strumenti Finanziari non sono destinati ad essere offerti, venduti o altrimenti resi disponibili a, e non dovrebbero essere offerti, venduti o altrimenti resi disponibili a qualsiasi investitore al dettaglio del Regno Unito (il "**Regno Unito**"). A tal fine, per investitore al dettaglio si intende un soggetto che sia uno (o più) di: (i) un cliente al dettaglio, secondo la definizione di cui all'articolo 2, punto (8), del Regolamento (UE) 2017/565, come parte del diritto nazionale in virtù dell'European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); o (ii) un cliente ai sensi delle disposizioni del Financial Services and Markets Act 2000 (come modificato, "**FSMA**") e di qualsiasi norma o regolamento emanato ai sensi del FSMA per implementare la Direttiva (UE) 2016/97, laddove tale cliente non si qualifichi come cliente professionale, come definito all'articolo 2, paragrafo 1, punto (8), del Regolamento (UE) n. 600/2014, come parte del diritto nazionale in virtù dell'EUWA; o (iii) non un investitore qualificato, come definito all'articolo 2 del Regolamento (UE) 2017/1129, come parte del diritto nazionale in virtù dell'EUWA e i relativi regolamenti (il "**Regolamento Prospetti del Regno Unito**"). Di conseguenza, non è stato preparato alcun documento contenente le informazioni chiave richiesto dal Regolamento (UE) n. 1286/2014 come parte del diritto nazionale in virtù dell'EUWA (come modificato, il "**Regolamento PRIIPs del Regno Unito**") per l'offerta o la vendita degli Strumenti Finanziari o per la loro messa a disposizione degli investitori al dettaglio del Regno Unito e pertanto l'offerta o la vendita degli Strumenti Finanziari o la loro messa a disposizione di qualsiasi investitore al dettaglio del Regno Unito potrebbe essere illegale ai sensi del Regolamento PRIIPs del Regno Unito. Nonostante il paragrafo precedente, nel caso in cui le Condizioni di Emissione relative a qualsiasi Strumento Finanziario includano una legenda intitolata "Divieto di Vendita agli Investitori al Dettaglio del Regno Unito", ma nel caso in cui l'Emittente successivamente prepari e pubblichi un documento contenente le informazioni chiave ai sensi del Regolamento PRIIPs del Regno Unito in relazione a tali Strumenti Finanziari, allora a seguito di tale pubblicazione, il divieto di offrire, vendere o rendere altrimenti disponibili gli Strumenti Finanziari ad un investitore al dettaglio del Regno Unito, come descritto nel paragrafo precedente e in tale legenda, non si applicherà più.

ISIN: XS2689038102

Codice Comune: 268903810

Valoren: 129579554

Numero di *Tranche* PIPG: 579856

Condizioni Definitive del 24 ottobre 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 denominate *Fixed to Steeper* con
Durata Sette Anni, con scadenza 14 novembre 2030**

(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 15.000.000, fermo restando che potrà essere un importo maggiore o minore ma non superiore a EUR 95.000.000**

Garantiti 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 e delle Condizioni di Pagamento del Coupon, riportate nel prospetto di base datato 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, 15 marzo 2023, 5 maggio 2023, 12 maggio 2023, 12 giugno 2023, 20 luglio 2023, 26 luglio 2023, 18 agosto 2023, 6 settembre 2023, 19 settembre 2023 e 11 ottobre 2023 e da qualsiasi ulteriore supplemento (se presente) 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 delle Notes (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 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. Salvo quanto previsto di seguito, informazioni complete sull'Emittente 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 costituisce 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 delle Notes è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

1. **Tranche Numero:** Uno.
2. **Valuta o Valute Specificata(e):** Euro, come definito nella Condizione Generale delle Notes 2(a) ("EUR").
3. **Ammontare Nominale Complessivo:**
 - (i) **Serie:** L'Ammontare Nominale Complessivo.
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 15.000.000, fermo restando che potrà essere un importo maggiore o minore ma non superiore a EUR 95.000.000.
 - (ii) **Tranche:** L'Ammontare Nominale Complessivo.
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 a EUR 15.000.000, fermo restando che potrà essere un importo maggiore o minore ma non superiore a EUR 95.000.000.

- | | |
|---|---|
| 4. Prezzo di Emissione: | 100 per cento (100%) dell'Ammontare Nominale Complessivo. |
| 5. Denominazione Specificata: | EUR 20.000. |
| 6. Importo di Calcolo: | EUR 20.000. |
| 7. Data di Emissione: | 14 novembre 2023. |
| 8. Data di Scadenza: | La Data di Scadenza Programmata è il 14 novembre 2030. |
| (i) Data di Esercizio (<i>Strike Date</i>): | Non Applicabile. |
| (ii) Data di Determinazione di Riferimento (Condizione Generale delle Notes 2(a)): | Non Applicabile. |
| (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): | Non Applicabile. |

DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA VALUTAZIONE

- | | |
|------------------------------------|------------------|
| 10. Data(e) di Valutazione: | Non Applicabile. |
|------------------------------------|------------------|

- | | |
|---|------------------|
| 11. Date di Osservazione del Livello di Base: | Non Applicabile. |
| 12. Data(e) di Valutazione Iniziale: | Non Applicabile. |
| 13. Determinazione della Media: | Non Applicabile. |
| 14. Prezzo Iniziale dell'Attività: | Non Applicabile. |
| 15. Data di Riferimento Finale dell'Attività Rettificata: | Non Applicabile. |
| 16. Data di Riferimento Iniziale dell'Attività Rettificata: | Non Applicabile. |
| 17. Data di Valutazione (Finale) della Valuta Estera (FX): | Non Applicabile. |
| 18. Data di Valutazione (Iniziale) della Valuta Estera (FX): | Non Applicabile. |
| 19. Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Finale: | Non Applicabile. |
| 20. Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Iniziale: | Non Applicabile. |

CONDIZIONI DI PAGAMENTO DEL COUPON

- | | |
|--|--|
| 21. Condizioni di Pagamento del Coupon: | Applicabile. |
| 22. Base di Calcolo degli Interessi: | 4,50 per cento (4,50%) annuo Tasso Fisso e Tasso Variabile. |
| (i) Data di Decorrenza degli Interessi a Tasso Fisso: | Data di Emissione. |
| (ii) Data di Decorrenza degli Interessi a Tasso Variabile: | 14 novembre 2025. |
| 23. Condizioni delle Notes a Tasso Fisso (Condizione Generale delle Notes 9): | Applicabile. |
| (i) Tasso(i) di Interesse: | 4,50 per cento (4,50%) annuo pagabile annualmente in via posticipata.
14 novembre 2024 e 14 novembre 2025, soggette a rettifica in conformità alla Convenzione del Giorno Lavorativo. |
| (ii) Data(e) di Pagamento degli Interessi: | I Periodi di Interesse saranno "Non Rettificati" ("Unadjusted"). |
| (iii) Importo(i) del Coupon Fisso: | Non Applicabile |
| (iv) Importo(i) di Rottura (<i>Broken Amount(s)</i>): | Non Applicabile. |
| (v) Frazione di Calcolo Giornaliera: | 30/360. |

(vi)	Condizioni delle Notes a Tasso Fisso <i>Step Up</i> (Condizione Generale delle Notes 7(e)):	Non Applicabile.
(vii)	Convenzione del Giorno Lavorativo:	Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo.
24.	Condizioni della Valuta Estera (FX) BRL (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(c)):	Non Applicabile.
25.	Condizioni dello Strumento Finanziario in Valuta Estera (FX) (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(d)):	Non Applicabile.
26.	Condizioni delle Notes a Tasso Variabile (Condizione Generale delle Notes 10):	Applicabile.
(i)	Periodo(i) di Interesse:	Non Rettificato.
(ii)	Date di Pagamento degli Interessi:	Il 14° giorno dei mesi di febbraio, maggio, agosto e novembre in ciascun anno di calendario a partire dal 14 febbraio 2026 (incluso) fino al 14 novembre 2030 (incluso).
(iii)	Convenzione del Giorno Lavorativo:	Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo.
(iv)	Modalità in cui il(i) Tasso(i) di Interesse sarà(saranno) determinato(i):	Condizioni Tasso Variabile <i>Steepener</i> .
(v)	Determinazione del Tasso <i>Screen</i> (Condizione Generale delle Notes 10(c)):	Non Applicabile.
(vi)	Determinazione del Tasso Variabile SOFR (Condizione Generale delle Notes 10(d)):	Non Applicabile.
(vii)	Determinazione del Tasso Variabile SONIA (Condizione Generale delle Notes 10(e)):	Non Applicabile.
(viii)	Determinazione del Tasso Variabile TONA (Condizione Generale delle Notes 10(f)):	Non Applicabile.
(ix)	Determinazione del Tasso Variabile €STR (Condizione Generale delle Notes (g)):	Non Applicabile.
(x)	Determinazione ISDA (Condizione Generale delle Notes 10(h)):	Non Applicabile.
(xi)	Determinazione del Tasso Variabile <i>Steepener</i> (Condizione Generale delle Notes 10(i)):	Applicabile in relazione a ciascun Periodo di Interesse in relazione al quale la Base di Calcolo degli Interessi è specificata come “Tasso Variabile” nella tabella di seguito. Definizioni ISDA: Definizioni 2006.
(a)	Tassi <i>Steepener</i> Multipli:	Non Applicabile
(b)	Tasso ISDA 1:	Non Applicabile

- Opzione Tasso Variabile: Tasso *Swap* EUR-ISDA-EURIBOR-11:00.
- Scadenza Designata: Dieci anni.
- Data di *Reset*: Il primo giorno di un Periodo di Interesse.
- *Cap* del Tasso ISDA 1: Non Applicabile.
- *Floor* del Tasso ISDA 1: Non Applicabile.
- (c) Tasso ISDA 2:
- Opzione Tasso Variabile: Tasso *Swap* EUR-ISDA-EURIBOR -11:00.
- Scadenza Designata: Due anni.
- Data di *Reset*: Il primo giorno di un Periodo di Interesse.
- *Cap* del Tasso ISDA 2: Non Applicabile.
- *Floor* del Tasso ISDA 2: Non Applicabile.
- (d) Tasso ISDA 3: Non Applicabile.
- (e) Tasso ISDA 4: Non Applicabile.
- (xii) Margine(i): Non Applicabile.
- (xiii) Tasso di Partecipazione: Con riferimento a ciascun Periodo di Interesse, 8,00.
- (xiv) Tasso di Interesse Minimo: Con riferimento a ciascun Periodo di Interesse, zero per cento (0%) annuo.
- (xv) Tasso di Interesse Massimo: Con riferimento a ciascun Periodo di Interesse, 7,50 per cento (7,50%) annuo.
- (xvi) Frazione di di Calcolo Giornaliera: 30/360.
- (xvii) Periodo Specificato: Non Applicabile.
- (xviii) Condizioni delle Notes a Tasso Variabile *Capped Floored* (Condizione Generale delle Notes 8(g)): Non Applicabile.
- (xix) Data di *Cut-off*: Applicabile – 30 Giorni Lavorativi.

27. **Modifica della Base di Calcolo degli Interessi (Condizione Generale delle Notes 11):** Applicabile.

Periodo di Interesse	Base di Calcolo degli Interessi
Ciascun Periodo di Interesse che cade nel periodo che comincia alla (i) Data di Decorrenza degli Interessi a Tasso Fisso (inclusa) e termina alla data in cui è prevista la Data di Pagamento degli Interessi prevista per il 14 novembre 2025 (esclusa)	Tasso Fisso
Ciascun Periodo di Interesse che cade nel periodo che comincia alla (i) Data di Decorrenza degli Interessi a Tasso Variabile (inclusa) e termina alla data in cui è prevista la Data di Pagamento degli Interessi prevista per il 14 novembre 2030 (esclusa)	Tasso Variabile

28. **Importo Alternativo del Coupon Fisso** Non Applicabile.

(Condizione di Pagamento del Coupon 1.1)

- | | |
|--|------------------|
| 29. Importo del Coupon Lock-In (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(f)): | Non Applicabile. |
| 30. Coupon Condizionale (Condizione di Pagamento del Coupon 1.3): | Non Applicabile |
| 31. Coupon <i>Range Accrual</i> (Condizione di Pagamento del Coupon 1.4): | Non Applicabile. |
| 32. Coupon <i>Performance</i> (Condizione di Pagamento del Coupon 1.5): | Non Applicabile. |
| 33. Coupon <i>Dual Currency</i> (Condizione di Pagamento del Coupon 1.6): | Non Applicabile. |
| 34. Strumento Finanziario <i>Dropback</i> (Condizione di Pagamento del Coupon 1.7): | Non Applicabile. |
| 35. Coupon Collegato all'Indice di Inflazione (Condizione di Pagamento del Coupon 1.8): | Non Applicabile. |
| 36. Coupon Condizionato ad un Paniere di Multi-Attività Sottostanti (Condizione di Pagamento del Coupon 1.9): | Non Applicabile. |

CONDIZIONI DI PAGAMENTO *AUTOCALL*

- | | |
|--|------------------|
| 37. Rimborso Anticipato Automatico (Condizione Generale delle Notes 12(o)): | Non Applicabile. |
| 38. Condizioni di Pagamento <i>Autocall</i>: | Non Applicabile. |

DISPOSIZIONI DI RIMBORSO

- | | |
|---|------------------------------------|
| 39. Base di Rimborso/Pagamento: | Rimborso alla pari. |
| 40. Rimborso a opzione dell'Emittente (Condizione Generale delle Notes 12(c)): | Non Applicabile. |
| 41. Rimborso ad Opzione dei Detentori delle Notes (Condizione Generale delle Notes 12(d)): | Non Applicabile. |
| 42. Condizioni delle Notes a Zero Coupon: | Non Applicabile. |
| 43. Importo di Rimborso Finale per ciascuna Note: | EUR 20.000 per Importo di Calcolo. |

CONDIZIONI DI PAGAMENTO DELL'IMPORTO DI RIMBORSO FINALE

- | | |
|--|------------------|
| 44. Pagamento <i>Single Limb</i> (Condizione di Pagamento 1.1): | Non Applicabile. |
| 45. Pagamento <i>Multiple Limb</i> (Condizione di Pagamento 1.2): | Non Applicabile. |
| 46. Pagamento in Doppia Valuta (<i>Dual</i>) | Non Applicabile. |

Currency) (Condizione di Pagamento 1.4):

- | | |
|--|---------------------------------------|
| 47. Pagamento del Portafoglio (Condizione di Pagamento 1.5): | Non Applicabile. |
| 48. Pagamento del <i>Lock-In Dispersion Basket</i> (Condizione di Pagamento 1.7): | Non Applicabile. |
| 49. Condizioni dell'Evento Barriera (Condizione di Pagamento 2): | Non Applicabile. |
| 50. Condizioni dell'Evento <i>Trigger</i> (Condizione di Pagamento 3): | Non Applicabile. |
| 51. Conversione di Valute: | Non Applicabile. |
| 52. Regolamento con Consegna Fisica (Condizione Generale delle Notes 14(a)): | Non Applicabile. |
| 53. Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato: | Alla pari più gli interessi maturati. |

NOTES COLLEGATE AD AZIONI / NOTES COLLEGATE AD INDICI / NOTES COLLEGATE A MERCI / 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

- | | |
|--|---|
| 54. Tipo di Notes: | Le Notes sono Notes a Tasso Fisso e Notes a Tasso Variabile – le Condizioni delle Notes a Tasso Fisso e le Condizioni delle Notes a Tasso Variabile sono applicabili. |
| 55. Notes Collegate ad Azioni: | Non Applicabile. |
| 56. Notes Collegate ad Indici: | Non Applicabile. |
| 57. Notes Collegate a Merci (Merce Singola o Paniere di Merci): | Non Applicabile. |
| 58. Notes Collegate a Merci (Indice su Merce Singola o Paniere di Indici su Merci): | Non Applicabile. |
| 59. Notes Collegate alla Valuta Estera (FX): | Non Applicabile. |
| 60. Notes Collegate all'Inflazione: | Non Applicabile. |
| 61. Notes Collegate a Fondi: | Non Applicabile. |
| 62. Notes PSL: | Non Applicabile. |
| 63. Notes Collegate a Paniere Multi-Attività: | Non Applicabile. |
| 64. Notes Collegate al Tasso <i>Swap</i>: | Non Applicabile. |
| 65. Notes <i>Credit-Linked</i>: | Non Applicabile. |

DISPOSIZIONI GENERALI APPLICABILI ALLE NOTES

66. **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.
67. **Turbativa della Copertura:** Non Applicabile.
68. **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.
69. **Centro(i) d’Affari Secondario(i):** Non Applicabile.
- **Giorno Lavorativo *Non-Default*:** Non Applicabile.
70. **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*.
71. **Rappresentanza dei Detentori:** Non Applicabile.
72. **Informazioni di Identificazione dei Detentori in relazione alle Notes di Diritto Francese (Condizione Generale delle Notes 3(b)):** Non Applicabile.
73. **Centro(i) Finanziario(i) Aggiuntivi relativo(i) ai Giorni Lavorativi di Pagamento:** Non Applicabile.
74. **Centro Finanziario Principale:** Come specificato nella Condizione Generale delle Notes 2(a).
- **Centro Finanziario Principale *Non-Default*:** Non Applicabile.
75. **Notes a Rate (*Instalment Notes*) (Condizione Generale delle Notes 12(w)):** Non Applicabile.
76. **Numero Minimo di Negoziazione (Condizione Generale delle Notes 5(g)):** Una Note (corrispondente a un importo nominale di EUR 20.000).
77. **Negoziazione Multipla Permessa (Condizione Generale delle Notes 5(g)):** Una Note (corrispondente a un importo nominale di EUR 20.000).
78. **Record Date (Condizione Generale delle Notes 13):** Non Applicabile.
79. **Agente di Calcolo (Condizione Generale delle Notes 20):** Goldman Sachs International.

80. **Legge Applicabile:** Diritto Inglese.
- DISTRIBUZIONE**
81. **Metodo di Distribuzione:** Non sindacato.
- (i) Se sindacato, nome e indirizzo dei Manager 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.
82. **Offerta Non Esente:** L'offerta delle Notes può essere effettuata dai collocatori 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 24 ottobre 2023 (compreso) e termina il 9 novembre 2023 (compreso) (il "**Periodo di Offerta**"). Si veda il successivo paragrafo "Termini e Condizioni dell'Offerta".
- 83.
- (i) **Divieto di Vendita agli Investitori al Dettaglio dello SEE:** Non Applicabile.
- (ii) **Divieto di Vendita agli Investitori al Dettaglio del Regno Unito:** Applicabile
84. **Divieto di Offerta a Clienti Privati in Svizzera:** Applicabile.
85. **Diritto di recesso svizzero ai sensi dell'art. 63, comma 5, FinSO:** Non Applicabile.
86. **Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base in Svizzera:** Non Applicabile.
87. **Disposizioni Supplementari per gli Strumenti Finanziari 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**

L’Emittente presenterà (o verrà presentata per suo conto) una richiesta di ammissione alle negoziazioni delle Notes sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il “**Mercato EuroTLX**”). L’ammissione a negoziazione delle Notes è prevista entro la Data di Emissione.

L’Emittente non ha alcun obbligo di mantenere la negoziazione (qualora esistente) delle Notes sulla sede(i) di negoziazione di riferimento nel corso dell’intera vita delle Notes. Le Notes possono essere sospese dalle negoziazioni e/o revocate dalla negoziazione in qualunque momento in conformità con le norme ed i regolamenti applicabili dalla(e) sede(i) di negoziazione 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’EMISSIONE**

Una commissione di collocamento per Note fino al 3,50 per cento (3,50%) del Prezzo di Emissione sarà pagata dall’Emittente al collocatore relativamente alle Notes collocate da tale collocatore.

6. **RAGIONI DELL’OFFERTA, STIMA DELL’IMPORTO DEI PROVENTI NETTI E SPESE TOTALI**
 - (i) Ragioni dell’offerta: Si veda “Uso dei Proventi” (“*Use of Proceeds*”) nel Prospetto di Base.
 - (ii) Stima dell’importo dei proventi netti: Non Applicabile.
 - (iii) Stima delle spese totali: Non Applicabile.
7. **RENDIMENTO**

Non Applicabile.
8. **TASSI DI INTERESSE STORICI**

Dettagli sui Tassi *Swap* EUR-ISDA-EURIBOR-11:00 storici possono essere ottenuti da Reuters.
9. **RENDIMENTO E VOLATILITÀ DELL’ATTIVITÀ SOTTOSTANTE**

Informazioni sul rendimento passato e futuro e sulla volatilità del Tasso ISDA 1 e del Tasso ISDA 2 possono essere ottenuti dalla Schermata Reuters ICESWAP2. In ogni caso, il rendimento passato non è indicativo di quello futuro.

Si veda la sezione intitolata “Esempi” di seguito per esempi sul potenziale rendimento degli Strumenti Finanziari in base a vari scenari ipotetici.

10. **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 Principale del Programma (*Fiscal Agent*):

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.

11. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Periodo di Offerta:

Un'offerta delle Notes può essere effettuata dai collocatori 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 24 ottobre 2023 (compreso) e termina il 9 novembre 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 nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico durante il normale orario di apertura delle banche in Italia presso le filiali del collocatore di riferimento dal 24 ottobre 2023 (compreso) fino al 9 novembre 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”.

Le Notes possono essere collocate nella Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico al di fuori della sede legale o dalle dipendenze dei collocatori (“**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 24 ottobre 2023 (compreso) fino al 3 novembre 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”.

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 24 ottobre 2023 (compreso) fino al 30 ottobre 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”. In questo caso, gli investitori potranno sottoscrivere le Notes, dopo essere stati identificati dal collocatore di riferimento, utilizzando la propria password/codice identificativo personale.

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

Prezzo di Offerta:

Prezzo di Emissione.

Il Prezzo di Offerta include una commissione di collocamento per ciascuna Note pari fino al 3,50 per cento (3,50%) del Prezzo di Emissione che sarà pagata dall'Emittente a ciascun collocatore con riferimento alle Notes collocate da tale collocatore.

Condizioni cui è subordinata l'offerta:

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

L'Emittente può, in accordo con i collocatori, 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 durante il normale orario lavorativo presso la sede legale del collocatore di riferimento e mediante pubblicazione sul sito internet www.goldman-sachs.it.

L'offerta delle Notes può essere revocata in tutto o in parte in qualsiasi momento prima della Data di Emissione a discrezione dell'Emittente 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 di riferimento e mediante pubblicazione sul sito internet www.goldman-sachs.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, d'accordo con i collocatori, di estendere il Periodo di Offerta. Se il Periodo di Offerta viene esteso, un avviso in tale senso sarà reso disponibile durante il normale orario lavorativo presso la sede legale del collocatore di riferimento e mediante pubblicazione sul sito internet www.goldman-sachs.it.

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con i collocatori, di aumentare il numero delle Notes da

emettere durante il Periodo di Offerta. L'Emittente informerà il pubblico dell'aumento del numero di Notes mediante un avviso da pubblicare sul sito internet www.goldman-sachs.it.

I collocatori sono responsabili 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 di riferimento 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 di riferimento 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.

Dettagli sull'importo minimo e/o massimo di richiesta:

L'importo minimo di richiesta per investitore sarà di EUR 20.000.

L'importo massimo di richiesta sarà soggetto esclusivamente alla disponibilità al momento della richiesta.

Dettagli sul metodo e sui limiti temporali per il pagamento e alla consegna delle Notes:

Ciascun sottoscrittore dovrà pagare il Prezzo di Emissione al collocatore di riferimento, il quale dovrà pagare il Prezzo di Emissione ridotto di una commissione di collocamento per ciascuna Note pari fino al 3,50 per cento (3,50%) del Prezzo di Emissione all'Emittente.

Ciascun investitore è stato informato dal collocatore di riferimento degli accordi di liquidazione relativi alla Note al momento della presentazione della propria richiesta e il pagamento della Note dovrà essere effettuato dall'investitore al collocatore di riferimento in conformità agli accordi esistenti tra il collocatore di riferimento e i propri clienti aventi ad oggetto la sottoscrizione di strumenti finanziari in generale.

L'Emittente stima che le Notes saranno accreditate sul conto titoli di ciascun sottoscrittore alla o intorno alla Data di Emissione.

Modalità e data in cui saranno resi pubblici i risultati dell'offerta: I risultati dell'offerta saranno messi a disposizione sul sito internet dell'Emittente www.goldman-sachs.it alla o intorno alla Data di Emissione.

Procedura per esercitare qualunque diritto di prelazione, negoziabilità di diritti di sottoscrizione e trattamento di diritti di sottoscrizione non esercitati: Non Applicabile.

Eventuali *tranche* riservata(e) per determinati paesi: Le Notes saranno offerte al pubblico nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico.

Le offerte possono essere effettuate esclusivamente da offerenti autorizzati a farlo nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico. Né l'Emittente né i *Dealer* 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.

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.

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 collocatore informerà gli investitori degli importi loro allocati dopo la pubblicazione dell'avviso sui risultati dell'Offerta.

La negoziazione delle Notes può essere avviata alla Data di Emissione

Importo di qualunque spesa e imposta specificamente addebitate al sottoscrittore o acquirente. Qualora l'Emittente sia soggetto al Regolamento (UE) N. 1286/2014 o alla Direttiva 2014/65/EU e, per quanto note, includere le 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 3,95 per cento (3,95%) 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 altresì la sezione "*Jersey Tax Considerations*", la sezione "*United States Tax Considerations*" e la

sezione “*Italian 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:

Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., Piazzetta Enrico Cuccia 1, 20121, Milano, Italia agirà quale collocatore (il “**Collocatore**”) e gli altri collocatori come saranno comunicati di volta in volta ai potenziali investitori mediante pubblicazione sul sito internet dell’Emittente (www.goldman-sachs.it) in conformità con le leggi e i regolamenti applicabili nella Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico.

Consenso all’utilizzo del Prospetto di Base:

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

Il Collocatore. In aggiunta, se l’Emittente nomina ulteriori intermediari finanziari dopo la data di queste Condizioni Definitive e pubblica dettagli con riferimento a questi sul proprio sito internet (www.goldman-sachs.it), ciascun intermediario finanziario i cui dettagli sono così pubblicati, fintantochè tali intermediari finanziari sono autorizzati a collocare le Notes in conformità alla Direttiva UE relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari (Direttiva 2014/65/UE) (ciascuno un “**Offerente Autorizzato**” e, insieme, gli “**Offerenti Autorizzati**”).

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

Il Periodo di Offerta.

Condizioni a cui è subordinato il consenso:

- (i) L’Emittente 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 Collocatore ha concordato di promuovere e collocare le Notes nella Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico.
- (ii) Il consenso dell’Emittente all’utilizzo del Prospetto di Base e delle presenti Condizioni Definitive da parte del Collocatore e degli Offerenti Autorizzati (i “**Managers**”) 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 *tranche* delle Notes nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico.

L'Emittente può, (I) in accordo con il Collocatore, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta, e/o (II) in accordo con il Collocatore, estendere il Periodo di Offerta, e/o (III) in accordo con il Collocatore, 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) a sua discrezione, revocare in tutto o in parte l'Offerta in qualsiasi momento prima della Data di Emissione e, in tal caso, tali informazioni saranno oggetto di pubblicazione da parte dell'Emittente sul proprio sito internet (www.goldman-sachs.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).

12. CONSIDERAZIONI DI NATURA FISCALE STATUNITENSE

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 GSFCI -- 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.

13. REGOLAMENTO RELATIVO AGLI INDICI DI RIFERIMENTO

Il Tasso *Swap* EUR-ISDA-EURIBOR-11:00 è fornito da ICE Benchmark Administration Limited. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, ICE Benchmark Administration Limited non compare nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e mantenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 6 del Regolamento sugli Indici di Riferimento.

14. DISCLAIMER RELATIVO ALL'INDICE

Non Applicabile.

ESEMPI

GLI ESEMPI RIPORTATI DI SEGUITO HANNO SOLO UNO SCOPO ILLUSTRATIVO.

Ai fini di ciascun Esempio:

- (i) il Prezzo di Emissione è il 100 per cento (100%) dell'Ammontare Nominale Complessivo, e l'Importo di Calcolo è EUR 20.000;
- (ii) con riferimento a ciascun Importo di Interesse pagabile ai sensi della Condizione Generale delle Notes 9 (*Condizioni delle Notes a Tasso Fisso*), le Date di Pagamento degli Interessi sono il 14 novembre 2024 e il 14 novembre 2025;
- (iii) con riferimento a ciascun Importo di Interesse pagabile ai sensi della Condizione Generale delle Notes 10 (*Condizioni delle Notes a Tasso Variabile*), le Date di Pagamento degli Interessi sono il 14° giorno di ciascuno dei mesi di febbraio, maggio, agosto e novembre in ciascun anno di calendario a partire dal 14 febbraio 2026 (incluso) fino al 14 novembre 2030 (incluso); e
- (iv) la frazione di calcolo giornaliera per ciascun Periodo di Interesse si considera essere pari a 0,25. L'effettiva frazione di calcolo giornaliera per un Periodo di Interesse potrebbe essere differente, così come l'Importo degli Interessi pagabile a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi potrebbe essere differente.

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 20.000.

IMPORTO DEGLI INTERESSI A TASSO FISSO

Un Importo degli Interessi pari a EUR 900 sarà pagabile con riferimento a ciascun Importo di Calcolo delle Notes a ciascuna delle Date di Pagamento degli Interessi prevista per il 14 novembre 2024 e il 14 novembre 2025.

IMPORTO DEGLI INTERESSI A TASSO VARIABILE

Esempio 1 – Tasso variabile negativo (soggetto al Tasso di Interesse Minimo): *il Tasso Steepener per il Periodo di Interesse che comincia il 14 novembre 2025 (incluso) è - 1,00 per cento (- 1,00%) annuo.*

Nessun Importo degli Interessi sarà pagabile alla Data di Pagamento degli Interessi prevista per il 14 febbraio 2026.

Esempio 2 – Tasso variabile zero: *il Tasso Steepener per il Periodo di Interesse che comincia il 14 febbraio 2026 (incluso) è zero per cento (0%) annuo.*

Nessun Importo degli Interessi sarà pagabile alla Data di Pagamento degli Interessi prevista per il 14 maggio 2026.

Esempio 3 – Tasso variabile positivo: *il Tasso Steepener per il Periodo di Interesse che comincia il 14 maggio 2026 (incluso) è 0,50 per cento (0,50%) annuo.*

Un Importo degli Interessi pari a EUR 200,00 sarà pagabile alla Data di Pagamento degli Interessi prevista per il 14 agosto 2026.

Esempio 4 – Tasso variabile positivo (soggetto al Tasso di Interesse Massimo): *il Tasso Steepener per il Periodo di Interesse che comincia il 14 febbraio 2027 (incluso) è 8,00 per cento (8,00%) annuo.*

Un Importo degli Interessi pari a EUR 375,00 sarà pagabile alla Data di Pagamento degli Interessi prevista per il 31 gennaio 2027.

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 qualsiasi supplemento (se presente) fino a, ed inclusa la 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, del Garante e degli Strumenti Finanziari, e non descrive tutti i diritti connessi agli Strumenti Finanziari (e non può indicare date specifiche di valutazione e di potenziali pagamenti o gli adeguamenti a tali date) che sono indicati nel Prospetto nel suo complesso. Qualora sia proposta un’azione legale avente ad oggetto le informazioni contenute nel Prospetto dinanzi un tribunale, l’investitore ricorrente potrebbe, ai sensi di legge nazionale, essere tenuto a sostenere i costi di traduzione del Prospetto prima che l’azione legale abbia inizio. La responsabilità civile ricade unicamente sulle persone che hanno presentato la presente Nota di Sintesi, comprese eventuali traduzioni, unicamente nel caso in cui tale Nota di Sintesi risulti fuorviante, inesatta o incoerente, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto oppure se letta insieme con le altre parti del Prospetto, non contenga informazioni chiave che possano aiutare l’investitore a decidere se investire o meno negli Strumenti Finanziari.

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

Strumenti Finanziari: Emissione dell’Ammontare Nominale Complessivo* di Notes EUR denominate *Fixed to Steeper* con Durata Sette Anni, con scadenza 14 novembre 2030 (ISIN: XS2689038102) (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 delle Notes della Serie è indicativamente fissato a EUR 15.000.000, fermo restando che potrà essere un importo maggiore o minore ma non superiore a EUR 95.000.000.

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 Autorizzato: L’offerente autorizzato è Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., Piazzetta Enrico Cuccia 1, 20121, Milano, Italia. L’offerente autorizzato è una S.p.A. (società per azioni) costituita in Italia che opera principalmente secondo la legge italiana. Il relativo LEI è PSQL19R2RXX5U3QWH144 (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: 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 preparate ai sensi degli *International Financial Reporting Standards* ("IFRS") in relazione all'Emittente, che sono derivate dal bilancio consolidato, sottoposto a revisione, al 31 dicembre 2022 per ciascuno dei periodi annuali chiusi al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021, e i bilanci consolidati intermedi non sottoposti a revisione di GSFCI per i semestri chiusi al 30 giugno 2023 e al 30 giugno 2022.

Informazioni sintetiche – conto economico				
(in milioni di USD)	Anno chiuso al 31 dicembre 2022 (sottoposto a revisione)	Anno chiuso al 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione)	Semestre chiuso al 30 giugno 2023 (non sottoposto a revisione)	Semestre chiuso al 30 giugno 2022 (non sottoposto a revisione)
Dati del conto economico selezionati	(in milioni di USD)	(in milioni di USD)	(in milioni di USD)	in milioni di USD)
Utile operativo/(perdita)	36	78	78	(23)
Informazioni sintetiche – stato patrimoniale				
(in milioni di USD)	Anno chiuso al 31 dicembre 2022 (sottoposto a revisione)	Anno chiuso al 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione)	Semestre chiuso al 30 giugno 2023 (non sottoposto a revisione)	
Attività totali	34.720	16.605	39.858	
Fondi totali per gli azionisti	709	184	514	
Informazioni sintetiche – flusso di cassa				
(in milioni di USD)	Anno chiuso al 31 dicembre 2022 (sottoposto a revisione)	Anno chiuso al 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione)	Semestre chiuso al 30 giugno 2023 (non sottoposto a revisione)	
Flusso di cassa derivante da attività operative	1	4	3	
Flusso di cassa derivante da attività finanziarie	0,0*	0,0*	0,0*	
Flusso di cassa derivante da attività di investimento	0,0*	0,0*	0,0*	

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

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

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

L'Emittente è soggetto ai seguenti rischi principali:

- Il pagamento di qualsiasi importo dovuto sugli Strumenti Finanziari è soggetto al rischio di credito dell'Emittente e del Garante. Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni non garantite dell'Emittente e la Garanzia è un'obbligazione non garantita del Garante. Gli investitori dipendono dalla capacità dell'Emittente e del Garante di versare tutti gli importi dovuti sugli Strumenti Finanziari, e pertanto gli investitori sono soggetti al rischio di credito dell'Emittente e del Garante e ai cambiamenti nella visione di mercato del merito di credito dell'Emittente e del Garante. Né gli Strumenti Finanziari né la Garanzia costituiscono depositi bancari, e non sono assicurati o garantiti da alcuno schema di protezione di compensazione o deposito. Il valore e il rendimento sugli Strumenti Finanziari saranno soggetti al rischio di credito dell'Emittente e ai cambiamenti nella visione di mercato del merito di credito dell'Emittente.
- GSG e le sue controllate consolidate ("Goldman Sachs") costituiscono un gruppo leader mondiale nell'*investment banking*, nei titoli e nella gestione degli investimenti e fanno fronte ad una varietà di rischi significativi che

potrebbero pregiudicare la capacità dell'Emittente e del Garante di adempiere ai propri obblighi relativi agli Strumenti Finanziari, inclusi i rischi di mercato e di credito, rischi di liquidità, rischi legati all'attività e all'industria, rischi operative e rischi legali, regolamentari e reputazionali.

- GSFCI è una controllata al 100% del gruppo Goldman Sachs. GSFCI si occupa principalmente dell'emissione di titoli, del prestito e della stipula di contratti derivati con le sue società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo a scopo di copertura e non svolge altre attività operative. Di conseguenza, GSFCI non dispone di un capitale sociale di rilevante entità. Gli investitori sono esposti a un rischio di credito significativamente maggiore acquistando gli Strumenti Finanziari in cui GSFCI è l'Emittente di quanto lo sarebbero acquistando titoli da un emittente dotato di un capitale significativamente maggiore. Se GSFCI diventa insolvente, gli investitori possono perdere una parte o la totalità dell'importo investito.

INFORMAZIONI PRICIPALI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

Quali sono le caratteristiche principali degli Strumenti Finanziari?

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

Gli Strumenti Finanziari sono Strumenti Finanziari pagati in contanti e sono Strumenti Finanziari legati ad indice 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 14 novembre 2023 (la "**Data di Emissione**"). Il prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari è il 100 per cento (100%) dell'Ammontare Nominale Complessivo (il "**Prezzo di Emissione**").

ISIN: XS2689038102; Codice Comune: 268903810; Valoren: 129579554.

Valuta, denominazione, ammontare 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 20.000. L'ammontare nominale complessivo degli Strumenti Finanziari è l'Ammontare Nominale Complessivo.

Data di Scadenza: 14 novembre 2030. Questa è la data in cui è previsto il rimborso degli Strumenti Finanziari, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.

Diritti connessi agli Strumenti Finanziari:

Gli Strumenti Finanziari daranno a ciascun investitore il diritto di ricevere un rendimento, insieme ad alcuni diritti accessori, come il diritto di ricevere la notifica di specifiche determinazioni ed eventi. Il rendimento degli Strumenti Finanziari comprenderà (i) il pagamento degli Importi degli Interessi, e (ii) il pagamento dell'Importo di Rimborso Finale.

Importo degli Interessi: l'importo degli interessi pagabile alle Date di Pagamento degli Interessi previste il 14 novembre 2024 e il 14 novembre 2025 in relazione a ciascuno Strumento Finanziario sarà pari ad EUR 900. L'importo degli interessi pagabile in ciascuna Data di Pagamento degli Interessi prevista per il, o dopo il, 14 febbraio 2026 sarà calcolato in conformità alla seguente formula:

$$CA \times \text{Tasso Steepener} - \text{Tasso di Partecipazione} \times DCF$$

Importo di Rimborso Finale: salvo che siano stati rimborsati anticipatamente, o acquistati e cancellati, l'Importo di Rimborso Finale in EUR pagabile rispetto a ciascuno Strumento Finanziario alla Data di Scadenza sarà pari ad EUR 20.000.

Rimborso Anticipato Non Programmato: Gli Strumenti Finanziari potranno essere rimborsati prima della scadenza programmata: (i) a opzione 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 agli 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 ulteriori eventi di turbativa o di rettifica 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 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, la denominazione specificata di EUR 20.000, più eventuali interessi maturati.

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 20.000.
- **DCF:** 30/360.
- **Date di Pagamento degli Interessi:** (i) 14 novembre 2024, (ii) 14 novembre 2025, e (iii) 14° giorno dei mesi di febbraio, maggio, agosto e novembre in ciascun anno di calendario a partire dal 14 febbraio 2026 (incluso) fino al 14 novembre 2030 (incluso), soggetto a rettifica per i giorni non lavorativi
- **Periodo di Interesse:** ciascun periodo che comincia alla data in cui è prevista una Data di Pagamento degli Interessi (o la Data di Emissione per il Primo Periodo di Interesse) (inclusa) e termina alla data in cui è prevista la seguente Data di Pagamento degli Interessi (esclusa), senza rettifica per i giorni non lavorativi.
- **Tasso ISDA 1:** un tasso pari al Tasso *Swap* EUR-ISDA-EURIBOR-11:00 (a condizione che il tasso *screen* per il Tasso *Swap* EUR-ISDA-EURIBOR-11:00 sarà osservato il secondo Giorno Lavorativo precedente il primo giorno di tale Periodo di Interesse) per un periodo di dieci anni con riferimento alla Data di Pagamento degli Interessi prevista per data in cui termina il Periodo di Interesse rilevante.
- **Tasso ISDA 2:** un tasso pari al Tasso *Swap* EUR-ISDA-EURIBOR-11:00 (a condizione che il tasso *screen* per il Tasso *Swap* EUR-ISDA-EURIBOR-11:00 sarà osservato il secondo Giorno Lavorativo precedente il primo giorno di tale Periodo di Interesse) per un periodo di due anni con riferimento alla Data di Pagamento degli Interessi prevista per la data in cui termina il Periodo di Interesse rilevante.
- **Tasso di Partecipazione:** con riferimento a ciascun Periodo di Interesse che comincia il, o dopo il, 14 novembre 2025, 8,0.
- **Tasso Steepener:** un tasso percentuale annuo pari alla *differenza* tra (i) il Tasso ISDA 1 *meno* (ii) il Tasso ISDA 2.
- **Tasso Steepener-Participation:** una percentuale pari al *prodotto* tra (a) il Tasso di Partecipazione, *moltiplicato* per (b) il Tasso *Steepener*, a condizione che tale tasso non sia meno di zero per cento (0%) annuo e non sia maggiore di 7,50 per cento (7,50%) annuo.

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

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

Descrizione delle restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari: Gli Strumenti Finanziari non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 (il "**Securities Act**") e non possono essere offerti o venduti all'interno degli Stati Uniti o a, o per conto o a beneficio di, persone statunitensi, tranne che in alcune operazioni esenti dagli obblighi di registrazione del Securities Act e dalle leggi statali applicabili in materia di strumenti finanziari.

Nessuna offerta, vendita o consegna degli Strumenti Finanziari, o distribuzione di qualsiasi materiale d'offerta relativo agli Strumenti Finanziari, può essere effettuata in o da qualsiasi giurisdizione, salvo in circostanze che risultino conformi alle leggi e ai regolamenti applicabili.

Fermo restando quanto sopra, gli Strumenti Finanziari saranno liberamente trasferibili.

Dove verranno negoziati gli Strumenti Finanziari?

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

C'è una garanzia legata agli Strumenti Finanziari?

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

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

Informazioni finanziarie principali del Garante: Le seguenti informazioni finanziarie principali sono state estratte dai bilanci consolidati sottoposti a revisione contabile di GSG per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021 e per i tre mesi terminati il 30 giugno 2023 e il 30 giugno 2022. Il bilancio consolidato di GSG è redatto in conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Informazioni sintetiche - conto economico				
(in milioni di USD, ad eccezione degli importi delle azioni)	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 (sottoposto a revisione contabile)	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione contabile)	Tre mesi chiusi al 30 giugno 2023 (non sottoposto a revisione contabile)	Tre mesi chiusi al 30 giugno 2022 (non sottoposto a revisione contabile)
Informazioni ricavate dal conto economico				
Margine di interesse	7.678	6.470	1.684	1.734
Commissioni e spese	4.034	3.590	893	1.071
Accantonamento per perdite su crediti	2.715	357	615	667
Totale ricavi netti	47.365	59.339	10.895	11.864
Utili al lordo delle imposte	13.486	27.044	1.736	3.544
Utile netto applicabile agli azionisti ordinari	10.764	21.151	1.071	2.786
Utile per azione ordinaria (base)	30,42	60,25	3,09	7,81
Informazioni sintetiche – stato patrimoniale				
(in milioni di USD)	Al 31 dicembre 2022 (sottoposto a revisione contabile)	Al 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione contabile)	Tre mesi chiusi al 30 giugno 2023 (non sottoposto a revisione contabile)	
Totale attività	1.441.799	1.463.988	1.571.386	
Debiti non garantiti, esclusi i prestiti subordinati	294.870	287.642	287.701	
Prestiti subordinati	13.229	13.405	13.168	
Crediti verso clienti e altri crediti	135.448	160.673	157.277	
Debiti verso clienti e altri debiti	262.045	251.931	257.843	
Totale passivo e patrimonio netto	1.441.799	1.463.988	1.571.386	
(in percentuale)				
Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe 1 (CET 1) (Standardizzato)	15,0	14,2	14,9	
Coefficiente patrimoniale di capitale di classe 1 (Tier 1) (Standardizzato)	16,6	15,8	16,4	
Coefficiente patrimoniale totale (Standardizzato)	19,1	17,9	18,8	
Coefficiente patrimoniale di capitale primario di	14,4	14,9	14,4	

classe 1 (CET 1) (Avanzato)			
Coefficiente patrimoniale di capitale di classe 1 (Avanzato)	16,0	16,5	15,9
Coefficiente patrimoniale totale (Avanzato)	17,8	18,3	17,6
Coefficiente di leva finanziaria di classe 1 (Tier 1)	7,3	7,3	7,0

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

Fattori di rischio associati al Garante:

- GSG è la holding del gruppo di società che comprende Goldman Sachs. Goldman Sachs è una società leader a livello mondiale nel settore dell'investment banking, degli strumenti finanziari 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 relativi agli Strumenti Finanziari, compresi i rischi di mercato e di credito, i rischi di liquidità, le attività commerciali e i rischi del settore, i rischi operativi e i rischi legali, normativi e di reputazione.
- Gli investitori sono esposti al rischio di credito di GSG e delle sue controllate in quanto il patrimonio della GSG è costituito principalmente da partecipazioni nelle sue controllate. Il diritto di GSG, in qualità di azionista, di beneficiare di qualsiasi distribuzione del patrimonio di una delle sue controllate in caso di liquidazione della controllata o in altro modo è subordinato ai creditori delle controllate di GSG. Di conseguenza, la capacità degli investitori di trarre vantaggio da qualsiasi distribuzione di attività di una qualsiasi delle controllate di GSG al momento della liquidazione della controllata o in altro modo è subordinata ai creditori delle controllate di GSG. La liquidazione o meno di una controllata della GSG può comportare la responsabilità della GSG per gli obblighi della controllata, il che potrebbe ridurre i suoi attivi disponibili per soddisfare gli obblighi derivanti dalla garanzia.

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

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

Rischi relativi ad alcune caratteristiche degli Strumenti Finanziari:

Il valore ed il prezzo stimato dei Vostri Strumenti Finanziari (se del caso) in qualsiasi momento dipenderanno da molti fattori e non potranno essere prevedibili.

- A seconda dell'andamento del Sottostante, Voi potreste subire la perdita di una parte del Vostro investimento.
- Il prezzo di mercato degli Strumenti Finanziari prima della scadenza può essere significativamente inferiore al prezzo di acquisto pagato. Di conseguenza, se vendete i Vostri Strumenti Finanziari prima della data di rimborso programmato, 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 programmata e, in tal caso, l'importo di rimborso anticipato pagato a Voi potrebbe essere inferiore all'importo che avete pagato per gli Strumenti Finanziari. In alcune circostanze, tale importo di rimborso anticipato può essere pari a zero.
- 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.

Rischi relativi all'Attività Sottostante:

- Il valore e il rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari dipende dall'andamento del Tasso Swap EUR-ISDA-EURIBOR-11:00. Il rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari dipende dall'andamento del Tasso Swap EUR-ISDA-EURIBOR-11:00. Il livello del Tasso Swap EUR-ISDA-EURIBOR-11:00 può essere soggetto a variazioni

imprevedibili nel tempo. Questo grado di cambiamento si chiama “volatilità”. La volatilità del Tasso *Swap* EUR-ISDA-EURIBOR-11:00 può essere condizionato 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 direzione del livello, sebbene sia più probabile che il valore di un attività sottostante più volatile cresca o decresca più spesso e/o di più di una meno volatile.

- *L’andamento passato dell’Attività Sottostante non è indicativo dell’andamento futuro.* Non dovete considerare informazioni relative all’andamento passato dell’Attività Sottostante come indicative del grado di, o tendenze di, fluttuazione dell’Attività Sottostante che potrebbero verificarsi in futuro. L’Attività Sottostante può avere un andamento diverso (o uguale) rispetto al passato, e ciò può avere un significativo effetto negativo sul valore e sul rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari.
- L’andamento dei tassi *swap* dipende da una serie di fattori, che includono la domanda e l’offerta sui mercati monetari internazionali, che sono influenzati da misure prese da governi e banche centrali, così come speculazioni e altri fattori macroeconomici.
- Se si verifica un evento di tasso primario originale, l’Agente di Calcolo cercherà di identificare un tasso sostitutivo e di determinare uno spread di aggiustamento. A quel punto potremmo modificare i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari (senza il Vostro consenso) per tenere conto di tale evento o potremmo rimborsare anticipatamente gli Strumenti Finanziari. Qualsiasi adeguamento apportato ai termini e alle condizioni degli Strumenti Finanziari potrebbe 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 può essere effettuata dall’Offerente Autorizzato 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 24 ottobre 2023 (compreso) e termina il 9 novembre 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 nella Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico durante il normale orario di apertura delle banche in Italia presso le filiali dell’Offerente Autorizzato dal 24 ottobre 2023 (compreso) fino al 9 novembre 2023 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Gli Strumenti Finanziari possono essere collocati nella Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico al di fuori della sede legale o dalle dipendenze dell’Offerente Autorizzato (“**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 24 ottobre 2023 (compreso) fino al 3 novembre 2023 (compreso), salvo 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.

Gli Strumenti Finanziari possono inoltre essere collocati nella Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico mediante tecniche di comunicazione a distanza in conformità all’articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 24 ottobre 2023 (compreso) fino al 30 ottobre 2023 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta. In questo caso, gli investitori potranno sottoscrivere gli Strumenti Finanziari, dopo essere stati identificati dal collocatore di riferimento, utilizzando la propria password/codice identificativo personale.

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

<p>Il prezzo di offerta è pari al Prezzo di Emissione.</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con l'Offerente Autorizzato, di aumentare il numero degli Strumenti Finanziari da emettere durante il Periodo di Offerta.</p> <p>Come tra ciascun Offerente Autorizzato e i suoi clienti, le offerte degli Strumenti Finanziari sono soggette alle condizioni che possono essere concordate tra loro e/o come specificato negli accordi in essere tra di loro.</p>
<p>Stima delle spese caricate sull'investitore dall'Emittente/offerente: Una commissione di collocamento per Strumento Finanziario fino al 3,50 per cento (3,50%) del Prezzo di Emissione sarà pagata dall'Emittente all'Offerente Autorizzato relativamente agli Strumenti Finanziari collocati dall'Offerente Autorizzato.</p>
<p align="center">Chi è l'offerente e/o il soggetto richiedente l'ammissione alle negoziazioni?</p>
<p>Si veda il precedente punto intitolato "Offerente Autorizzato".</p> <p>L'Emittente richiederà l'ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX.</p>
<p align="center">Perché viene prodotto il Prospetto?</p>
<p>Ragioni per l'offerta o dell'ammissione a negoziazione su un mercato regolamentato, importo netto degli incassi atteso e uso degli incassi: L'importo netto degli incassi dell'offerta sarà usato dall'Emittente per procurare fondi aggiuntivi alle proprie attività e per scopi societari generali (i.e., a fini di profitto e/o a copertura di certi rischi).</p>
<p>Accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo: L'offerta degli Strumenti Finanziari non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo.</p>
<p>Conflitti significativi relativi all'emissione/offerta:</p> <p>Saranno pagate commissioni all'Offerente Autorizzato.</p> <p>L'Emittente è soggetto a numerosi conflitti di interesse tra i propri interessi e quelli dei portatori degli Strumenti Finanziari, inclusi: (a) rispetto a certi calcoli e decisioni, ci potrebbe essere una differenza di interesse tra gli investitori e l'Emittente, (b) nel normale corso delle proprie attività l'Emittente (o sue società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo) possono compiere operazioni per proprio conto, possono agire come membri di un comitato per la determinazione del mercato 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(i) o qualsiasi strumento derivato che si riferisca ad essa, ma che l'Emittente non ha alcun obbligo (o sia allo stesso proibito) di rendere pubbliche.</p>