

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 del Regno Unito in virtù dell'European Union (Withdrawal) Act 2018 (come modificato, "**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 del Regno Unito 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.

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

ISIN: GB00BRT2Y692

Codice Comune: 248721936

Valor: 129157246

Numero di *Tranche* PIPG: 581081

Condizioni Definitive del 2 novembre 2023

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL

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

Emissione per il Numero Complessivo* di Certificati EUR Credit Linked a Tasso Fisso con Durata 3 Anni e 1 Mese collegati a UniCredit S.p.A., con scadenza 2026

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

*** Il Numero 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, il numero complessivo di Certificati della Serie è indicativamente fissato a 3.000, fermo restando che potrà essere un importo maggiore o minore ma non superiore a 9.300.**

TERMINI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento hanno lo stesso significato delle Condizioni Generali degli Strumenti, delle Condizioni di Pagamento del Coupon e delle Condizioni delle Attività Sottostanti applicabili, riportate nel prospetto di base del 13 gennaio 2023 (che scade il 13 gennaio 2024) (il "**Prospetto di Base**") come supplementato dai supplementi al Prospetto di Base datati 30 gennaio 2023, 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, 11 ottobre 2023 e 20 ottobre 2023 e come ulteriormente supplementato da qualsiasi ulteriore supplemento (se presente) fino a, e inclusa, la data delle presenti Condizioni Definitive, insieme a qualsiasi ulteriore(i) supplemento(i) datato(i) alla o successivo(i) alla data delle presenti Condizioni Definitive ma precedente(i) la o alla Data di Emissione dei Certificati (salvo che tale(i) ulteriore(i) supplemento(i) sia(siano) espresso(i) in modo da applicarsi solo alle Condizioni Definitive datate alla o successive alla data di tale(i) ulteriore(i) supplemento(i)). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Certificati qui descritti ai fini dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2017/1129 (come modificato, il "**Regolamento Prospetti UE**") e deve essere letto congiuntamente a tale Prospetto di Base, come supplementato. Informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta dei Certificati sono disponibili solo sulla base della combinazione delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base, così come supplementato fino a, e inclusa, la chiusura del Periodo di Offerta, che insieme costituiscono un prospetto di base ai fini del Regolamento Prospetti UE. Il Prospetto di Base e i supplementi al Prospetto di Base sono disponibili per la consultazione sul sito www.luxse.com e durante il normale orario lavorativo presso la sede legale dell'Emittente, e copie possono essere ottenute presso l'ufficio specificato dell'Agente di Pagamento del Lussemburgo. Le presenti Condizioni Definitive sono disponibili per la consultazione all'indirizzo www.goldman-sachs.it.

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

Gli Strumenti sono Certificati Italiani (*Italian Certificates*), ciascun riferimento nelle presenti Condizioni Definitive a (i) "capitale" e "importo in capitale" rispettivamente deve essere interpretato come un riferimento a "importo investito"; (ii) "importo nominale" deve essere interpretato come un riferimento a "importo di calcolo"; (iii) "regolamento/liquidazione" e "regolare/liquidare" e "regolato/liquidato" deve essere interpretato come un riferimento a, rispettivamente, "terminazione" e "terminare" e "terminato"; (iv) "rimborso" e "rimborsare" e "rimborsato" deve essere interpretato come un riferimento a, rispettivamente, "terminazione" e "terminare" e "terminato"; (v) "interesse", "Data di Pagamento degli Interessi" e "Periodo di Interesse" (e le relative espressioni) deve essere interpretato come un riferimento a, rispettivamente, "premio", "data di pagamento del premio" e "periodo del premio"; e (v) "scadenza" e "Data di Scadenza" deve essere interpretato come un riferimento a, rispettivamente, "terminazione finale" e "data di terminazione finale"; e, in ogni caso, tutte le relative espressioni devono essere interpretate di conseguenza. Inoltre, ai fini dei presenti Certificati Italiani, ogni riferimento nelle presenti Condizioni Definitive e nelle Condizioni Credit Linked a: (i) "Importo di Calcolo" (come definito e utilizzato nelle Condizioni Credit Linked) sarà interpretato come "Importo di Calcolo Credit Linked", e (ii) "Data di Terminazione Programmata" sarà da intendersi come "Data di Terminazione Programmata del CDS di Riferimento" (fermo restando che, a scampo di equivoci, i riferimenti a "Data di Terminazione Programmata del CDS di Riferimento" già presenti non saranno influenzati).

1. **Tranche Numero:** Uno.
2. **Valuta di Regolamento:** EUR.
3. **Numero complessivo di Certificati:**
 - (i) Serie: Il Numero Complessivo di Certificati.
Il Numero 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, il numero complessivo di Certificati della Serie è indicativamente fissato a 3.000, fermo restando che potrà essere un importo maggiore o minore ma non superiore a 9.300.
(ii) <i>Tranche:</i>	Il Numero Complessivo di Certificati. Il Numero 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, il numero complessivo di Certificati della Tranche è indicativamente fissato a 3.000, fermo restando che potrà essere un importo maggiore o minore ma non superiore a 9.300.
(iii) Valore Nominale di Negoziazione:	Non Applicabile.
(iv) Formato degli Strumenti Finanziari non-standard:	Non Applicabile.
(v) Ammontare Nominale:	EUR 10.000.
4. Prezzo di Emissione:	EUR 10.000 per Certificato.
5. Importo di Calcolo:	EUR 10.000.
6. Data di Emissione:	24 novembre 2023.
7. Data di Scadenza:	Data di Scadenza – la Condizione <i>Credit-Linked 2(f)</i> (<i>Certain definitions</i>) è applicabile.
(i) Data di Esercizio (<i>Strike Date</i>):	Non Applicabile.
(ii) Data di Determinazione di Riferimento (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 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:	Non Applicabile.
(vii) Rettifica “ <i>American Style</i> ”:	Non Applicabile.

- | | |
|--|--|
| (viii) Rettifica della Data di Scadenza
“Roll on” alla Data di Pagamento
(<i>Maturity Date Roll on Payment
Date Adjustment</i>): | Non Applicabile. |
| (ix) Pagamento di Rimborso Opzionale
<i>One-Delta Open-Ended</i> : | Non Applicabile. |
| 8. Attività Sottostante(i): | Il rischio di credito dell'Entità di Riferimento (come di seguito definita) attraverso le determinazioni effettuate in relazione a tale Entità di Riferimento ai sensi del CDS di Riferimento (ulteriori dettagli specificati di seguito). |

DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA VALUTAZIONE

- | | |
|---|------------------|
| 9. Data(e) di Valutazione: | Non Applicabile. |
| 10. Data di Osservazione del Livello di Base: | Non Applicabile. |
| 11. Data di Valutazione Iniziale: | Non Applicabile. |
| 12. Determinazione della Media: | Non Applicabile. |
| 13. Prezzo Iniziale dell'Attività: | Non Applicabile. |
| 14. Data di Riferimento Finale dell'Attività Rettificata: | Non Applicabile. |
| 15. Data di Riferimento Iniziale dell'Attività Rettificata: | Non Applicabile. |
| 16. Data di Valutazione (Finale) della Valuta Estera (FX): | Non Applicabile. |
| 17. Data di Valutazione (Iniziale) della Valuta Estera (FX): | Non Applicabile. |
| 18. Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Finale: | Non Applicabile. |
| 19. Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Iniziale: | Non Applicabile. |

CONDIZIONI DI PAGAMENTO DEL COUPON

- | | |
|---|---|
| 20. Condizioni di Pagamento del Coupon: | Applicabile. |
| 21. Base di Calcolo degli Interessi: | 4,60 per cento Tasso Fisso. |
| - Data di Inizio degli Interessi a Tasso Fisso: | Data di Emissione. |
| 22. Condizioni degli Strumenti Finanziari a Tasso Fisso (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 13): | Applicabile come modificata dalle Condizioni <i>Credit-Linked</i> . |

(i)	Tasso di Interesse:	4,60 per cento annuo pagabile annualmente in via posticipata.
(ii)	Data(e) di Pagamento degli Interessi:	Il 20 dicembre di ogni anno solare a partire da, e incluso, il 20 dicembre 2023 fino a, e incluso, il 20 dicembre 2026, soggetta a rettifica in conformità alla Convenzione del Giorno Lavorativo e soggetta alle Condizioni <i>Credit-Linked</i> . I Periodi di Interesse saranno "Non Rettificati" (" <i>Unadjusted</i> ").
(iii)	Importo del Coupon Fisso:	Non Applicabile.
(iv)	Importo(i) <i>Broken</i> :	Non Applicabile.
(v)	Frazione di Computo Giorni:	30/360.
(vi)	Condizioni degli Strumenti a Tasso Fisso <i>Step Up</i> (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari Error! Reference source not found.):	Non Applicabile.
(vii)	Convenzione del Giorno Lavorativo:	Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo.
23.	Condizioni della Valuta Estera (FX) BRL (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(c)):	Non Applicabile.
24.	Condizioni dello Strumento Finanziario in Valuta Estera (FX) (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(d)):	Non Applicabile.
25.	Condizioni degli Strumenti Finanziari A Tasso Variabile (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 14):	Non Applicabile.
26.	Modifica della Base di Calcolo degli Interessi (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 14(a)):	Non Applicabile.
27.	Importo Alternativo del Coupon Fisso (Condizione del Payout del Coupon 1.1)	Non Applicabile.
28.	Importo del Coupon <i>Lock-In</i> (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(f)):	Non Applicabile.
29.	Coupon Condizionale (Condizione di Pagamento del Coupon 1.3):	Non Applicabile.
30.	Coupon <i>Range Accrual</i> (Condizione di Pagamento del Coupon 1.4):	Non Applicabile.
31.	Coupon <i>Performance</i> (Condizione di Pagamento del Coupon 1.5):	Non Applicabile.
32.	Coupon <i>Dual Currency</i> (Condizione di Pagamento del Coupon 1.6):	Non Applicabile.
33.	Strumento Finanziario <i>Dropback Currency</i> (Condizione di Pagamento del Coupon 1.7):	Non Applicabile.
34.	Coupon Collegato all'Indice di Inflazione (Condizione di Pagamento del Coupon 1.8):	Non Applicabile.

CONDIZIONI DI PAGAMENTO *AUTOCALL*

35. **Esercizio Anticipato Automatico (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 17):** Non Applicabile.
36. **Condizioni di Pagamento *Autocall*:** Non Applicabile.

IMPORTO DI REGOLAMENTO E CONDIZIONI DI PAGAMENTO

37. **Regolamento:** Il Regolamento in Contanti è applicabile.
38. **Pagamento *Single Limb* (Condizione di Pagamento 1.1):** Non Applicabile.
39. **Pagamento *Multiple Limb* (Condizione di Pagamento 1.2):** Non Applicabile.
40. **Pagamento del *Dual Currency* (Condizione di Pagamento 1.4.):** Non Applicabile.
41. **Pagamento del *Warrants* (Condizione di Pagamento 1.3):** Non Applicabile.
42. **Pagamento del Portfolio (Condizione di Pagamento 1.5)** Non Applicabile.
43. **Pagamento di Rimborso Opzionale *One-Delta Open-Ended* (Condizione di Pagamento 1.6):** Non Applicabile.
44. **Pagamento *Basket Dispersion Lock-In* (Condizione di Pagamento 1.7):** Non Applicabile.
45. **Condizioni dell'Evento *Barriera* (Condizione di Pagamento 2):** Non Applicabile.
46. **Condizioni del *Trigger Event* (Condizione di Pagamento 3):** Non Applicabile.
47. **Conversione di Valute:** Non Applicabile.
48. **Regolamento con Consegna Fisica (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 9(e)):** Non Applicabile.
49. **Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato:** Come specificato nelle Condizioni *Credit-Linked*.

DISPOSIZIONI DI ESERCIZIO

50. **Stile di Esercizio dei Certificati (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 9):** I Certificati sono Strumenti Finanziari di Stile Europeo, secondo le Condizioni *Credit-Linked*.
51. **Periodo di Esercizio:** Non Applicabile.
52. **Date Specificate di Esercizio:** Non Applicabile.

- | | |
|---|--|
| 53. Data di Termine: | La Data di Termine Programmata è soggetta alle Condizioni <i>Credit-Linked</i> . |
| 54. Rimborso ad Opzione dell'Emittente (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 18): | Non Applicabile. |
| 55. Esercizio Automatico (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 9(i)/9(j)/10(c)/10(d)/10(e)): | Non Applicabile, si applica l'esercizio automatico come da Condizioni <i>Credit Linked</i> . |
| 56. Numero Minimo di Esercizio (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 12(a)): | Non Applicabile. |
| 57. Multipli Permessi (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 12(a)): | Non Applicabile. |
| 58. Numero Massimo di Esercizio: | Non Applicabile. |
| 59. Prezzo di Esercizio (Strike Price): | Non Applicabile. |
| 60. Valore di Chiusura: | Non Applicabile. |

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

- | | |
|---|--|
| 61. Tipo di Certificati: | I Certificati sono Certificati <i>Credit-Linked</i> - le Condizioni <i>Credit-Linked</i> sono applicabili. |
| 62. Strumenti Finanziari Collegati ad Azioni: | Non Applicabile. |
| 63. Strumenti Finanziari Collegati ad Indici: | Non Applicabile. |
| 64. Strumenti Finanziari collegati a Merci (Merce Singola o Paniere di Merci): | Non Applicabile. |
| 65. Strumenti Finanziari Collegati a Merci (Indice su Merce Singola o Paniere di Indici su Merci): | Non Applicabile. |
| 66. Strumenti Finanziari collegati a Valuta Estera (FX): | Non Applicabile. |
| 67. Strumenti Finanziari Collegati all'Inflazione: | Non Applicabile. |
| 68. Strumenti Finanziari Collegati a Fondi | Non Applicabile. |
| 69. Strumenti Finanziari Collegati a Paniere Multi-Attività: | Non Applicabile. |
| 70. Strumenti Finanziari Collegati al Tasso Swap: | Non Applicabile. |
| 71. Certificati <i>Credit-Linked</i>: | Applicabile. |

- (i) Tipologia di Certificati *Credit-Linked*: Certificati *Credit-Linked Single Name* - le Condizioni *Credit-Linked* sono applicabili.
- (ii) Attività Sottostante(i): Rischio di credito dell'Entità di Riferimento (come di seguito definita) ai sensi delle determinazioni effettuate in relazione a tale Entità di Riferimento ai sensi del CDS di Riferimento.
- (iii) Data di Scadenza Programmata: 20 dicembre 2026, soggetta a rettifiche in conformità alla Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo.
- (iv) Data di Scadenza Programmata: 20 dicembre 2026, soggetta a rettifiche in conformità alla Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo.
- (v) Data di Scadenza Finale: 20 giugno 2027 (o, se tale data non è un Giorno Lavorativo, il Giorno Lavorativo immediatamente successivo).
- (vi) Regolamento a Scadenza: Applicabile.
- (vii) Protezione del Capitale a Scadenza: Non Applicabile.
- (viii) Interessi Maturati su *Trigger* di Credito: Non Applicabile.
- (ix) Nessun Interesse Maturato su *Trigger* di Credito: Applicabile.
- (x) Importo di Evento di Credito: Importo di Evento di Credito (3).
- (xi) *Zero Recovery*: Non Applicabile.
- (xii) CDS di Riferimento: 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions come integrate da eventuali disposizioni aggiuntive applicabili alla Tipologia di Operazione, subordinatamente alle Condizioni *Credit-Linked*.
- (xiii) Data di Negoziazione e Data di Terminazione Programmata del CDS di Riferimento: 25 ottobre 2023, la Data di Negoziazione del CDS di Riferimento, fino al 20 dicembre 2026, Data di Terminazione Programmata del CDS di Riferimento.
- (xiv) Certificati *Credit-Linked Single Name*: Applicabile.
- Entità di Riferimento: UniCredit S.p.A., soggetto alle previsioni dei CDS di Riferimento relative al(ai) Successore(i).
 - Obbligazione di Riferimento *Standard*: Applicabile, soggetto alle previsioni dei CDS di Riferimento.
 - Livello di *Seniority*: Livello Senior.
 - Obbligazione di Riferimento: Applicabile, soggetto alle previsioni dei CDS di Riferimento.
- | | |
|----------------------|------------------|
| Debitore Principale: | UniCredit S.p.A. |
| ISIN: | XS1508450688. |
- (xv) Tipologia di Operazione: Standard European Financial Corporate. Gli Eventi di Credito applicabili ai fini dell'Entità di Riferimento saranno determinati con riferimento alla Matrice di Regolamento Fisico dei Derivati di Credito (*Credit Derivatives Physical Settlement Matrix*), come più recentemente modificata e integrata alla Data di Negoziazione del CDS di Riferimento e come pubblicata da ISDA.
- (xvi) Certificati *Credit-Linked Linear Basket*: Non Applicabile.
- (xvii) Certificati *Credit-Linked Untranchet Index*: Non Applicabile.
- (xviii) Certificati *Credit-Linked Tranchet Index*: Non Applicabile.

- (xix) Certificati *Credit-Linked Trunched* Non Applicabile.
Basket:

DISPOSIZIONI GENERALI APPLICABILI AI CERTIFICATI

72. **Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) / Evento di Turbativa delle Condizioni dei Collegati a Valuta Estera (FX) / Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) CNY / Evento di Turbativa relativo alla Conversione della Valuta (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 16):** L'Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) è applicabile agli Strumenti – si applica la Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 16.
73. **Turbativa della Copertura:** Applicabile.
74. **Arrotondamento (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 27):**
- (i) Arrotondamento in caso di Non-Inadempimento – valori e percentuali di calcolo: Non Applicabile.
- (ii) Arrotondamento in caso di Non-Inadempimento – somme liquide ed esigibili: Non Applicabile.
- (iii) Altri Accordi di Arrotondamento: Non Applicabile.
75. **Centro(i) d'Affari Secondario(i):** Non Applicabile.
76. **Centro Finanziario Principale:** Non Applicabile.
77. **Forma dei Certificati:** Strumenti Euroclear/Clearstream.
Certificati Italiani (*Italian Certificates*).
78. **Rappresentanza dei Detentori:** Non Applicabile.
79. **Informazioni di Identificazione dei Detentori in relazione agli Strumenti Finanziari di Diritto Francese (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 3(d)):** Non Applicabile.
80. **Numero Minimo di Negoziazione (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 5(c)):** Un Certificato.
81. **Negoziazione Multipla Permessa (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 5(c)):** Un Certificato.
82. **Agente di Calcolo (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 22):** Goldman Sachs International.
83. **Legge Applicabile:** Legge Inglese.

DISTRIBUZIONE

84. **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 e indirizzo del <i>Dealer</i> : | Goldman Sachs International (“ GSI ”) (comprese le sue filiali autorizzate) agirà come Dealer e acquisterà tutti gli Strumenti Finanziari dall'Emittente, sempre che Goldman Sachs Bank Europe SE potrà agire come Dealer rispetto ad alcuni o tutti gli Strumenti Finanziari da essa acquistati da GSI. |
- 85. Offerta Non Esente:**
- L'offerta dei Certificati potrà 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 2 novembre 2023 (compreso) e termina il 21 novembre 2023 (compreso) (il "**Periodo di Offerta**"). Si veda il successivo paragrafo "Termini e Condizioni dell'Offerta".
- | | | |
|-----|--|------------------|
| 86. | (i) Divieto di vendita agli Investitori al Dettaglio dello SEE: | Non Applicabile. |
| | (ii) Divieto di vendita agli Investitori al Dettaglio del Regno Unito: | Applicabile. |
| 87. | Divieto di Offerta a Clienti Privati in Svizzera: | Non Applicabile. |
| 88. | Diritto di recesso svizzero ai sensi dell'art. 63 cpv. 5 FinSO: | Non Applicabile. |
| 89. | Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base in Svizzera: | Non Applicabile. |
| 90. | Disposizioni Supplementari per gli Strumenti Finanziari di diritto Belga: | Non Applicabile. |

Firmato in nome e per conto di Goldman Sachs International:

Da:

Debitamente autorizzato

ALTRE INFORMAZIONI

1. **QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI**

L’Emittente presenterà (o verrà presentata per suo conto) una richiesta di ammissione alle negoziazioni dei Certificati sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il “**Mercato EuroTLX**”).

L’ammissione a negoziazione dei Certificati è prevista entro la Data di Emissione. L’efficacia dell’offerta dei Certificati è subordinata all’adozione di un provvedimento di ammissione a negoziazione entro la Data di Emissione. Qualora tale ammissione a negoziazione dei Certificati non si verifichi entro la Data di Emissione per qualsivoglia ragione, l’Emittente revocherà l’offerta, l’offerta sarà considerata nulla e i Certificati non verranno emessi.

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

Non Applicabile.
3. **MERITO DI CREDITO**

Non Applicabile.
4. **INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL’OFFERTA**

Una commissione di collocamento per Certificato fino all’1,50 per cento (1,50%) del Prezzo di Emissione sarà pagata dall’Emittente al collocatore relativamente ai Certificati collocati da tale collocatore.
5. **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.
6. **INFORMAZIONI RELATIVE ALL’ENTITÀ DI RIFERIMENTO**

Alla data delle presenti Condizioni Definitive, l’Entità di Riferimento (UniCredit S.p.A.) è costituita nella Repubblica Italiana. Il suo indirizzo è Torre A, Piazza Gae Aulenti n. 3, Milano, 20154, Italia (ISIN: XS1508450688). Ha strumenti finanziari ammessi alla negoziazione sul mercato regolamentato della Borsa del Lussemburgo e opera nel settore bancario.
7. **RENDIMENTO E VOLATILITÀ DELL’ATTIVITÀ SOTTOSTANTE**

Informazioni sull'Attività Sottostante, incluse informazioni sull'andamento passato e futuro dell'Attività Sottostante, possono essere estratte gratuitamente dal sito web <https://www.unicreditgroup.eu/en/investors.html>. In ogni caso, il rendimento passato non è indicativo di quello futuro. Le informazioni contenute in tale(i) sito(i) web non costituiscono parte delle presenti Condizioni Definitive.

8. INFORMAZIONI OPERATIVE

Qualunque Sistema(i) di Gestione Accentrata diverso(i) da Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking S.A. e relativo(i) numero(i) di identificazione: Non Applicabile.

Consegna: Consegna a fronte di pagamento.

Nomi e indirizzi dell'(degli) Agente(i) di Pagamento aggiuntivi (ove esistente(i)): Non Applicabile.

Contatto(i) operativo(i) per l'Agente Principale del Programma: eq-sd-operations@gs.com

9. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Periodo di Offerta:

Un'offerta dei Certificati 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 2 novembre 2023 (compreso) e termina il 21 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 dei Certificati nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico durante il normale orario di apertura delle banche in Italia presso le filiali del collocatore di riferimento dal 2 novembre 2023 (compreso) fino al 21 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".

I Certificati possono essere collocati 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 2 novembre 2023 (compreso) fino al 14 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.

I Certificati 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 2 novembre 2023 (compreso) fino al 7 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”. In questo caso, gli investitori potranno sottoscrivere i Certificati, 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 ciascun Certificato pari fino all’1,50 per cento (1,50%) del Prezzo di Emissione che sarà pagata dall’Emittente a ciascun collocatore con riferimento ai Certificati collocati da tale collocatore.

Condizioni cui è subordinata l’offerta:

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

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 dei Certificati 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 i relativi Certificati.

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

L'efficacia dell'offerta dei Certificati è subordinata all'ammissione a negoziazione dei Certificati sul Mercato EuroTLX entro la Data di Emissione. Qualora tale ammissione a negoziazione dei Certificati non si verifichi entro la Data di Emissione per qualsivoglia ragione, l'Emittente revocherà l'offerta, l'offerta sarà considerata nulla ed i Certificati non saranno emessi.

I collocatori sono responsabili per la notifica di qualsiasi diritto di recesso applicabile con riferimento all'offerta dei Certificati a potenziali investitori.

Descrizione del processo di adesione:

Un potenziale investitore nei Certificati è invitato a contattare il collocatore di riferimento per i dettagli relativi alle modalità di sottoscrizione dei Certificati

	<p>durante il Periodo di Offerta. Un potenziale investitore nei Certificati 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.</p>
<p>Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e metodo di rimborso degli importi pagati in eccesso dai richiedenti:</p>	<p>Non Applicabile.</p>
<p>Dettagli sull'importo minimo e/o massimo di richiesta:</p>	<p>L'importo minimo di richiesta per investitore sarà di 10 Certificati.</p> <p>L'importo massimo di richiesta sarà soggetto esclusivamente alla disponibilità al momento della richiesta.</p>
<p>Dettagli sul metodo e sui limiti temporali per il pagamento e alla consegna dei Certificati:</p>	<p>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 ciascun Certificato pari fino all'1,50 per cento (1,50%) del Prezzo di Emissione all'Emittente.</p> <p>Ciascun investitore è stato informato dal collocatore di riferimento degli accordi di liquidazione relativi al Certificato al momento della presentazione della propria richiesta e il pagamento dei Certificati 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.</p> <p>L'Emittente stima che i Certificati saranno accreditati sul conto titoli di ciascun sottoscrittore alla o intorno alla Data di Emissione.</p>
<p>Modalità e data in cui saranno resi pubblici i risultati dell'offerta:</p>	<p>I risultati dell'offerta saranno messi a disposizione sul sito internet dell'Emittente www.goldman-sachs.it alla o intorno alla Data di Emissione.</p>
<p>Procedura per esercitare qualunque diritto di prelazione, negoziabilità di diritti di sottoscrizione e trattamento di diritti di sottoscrizione non esercitati:</p>	<p>Non Applicabile.</p>
<p>Eventuali <i>tranche</i> riservata(e) per determinati paesi:</p>	<p>I Certificati saranno offerti al pubblico nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico.</p>

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 ai Certificati a cui si fa qui riferimento per consentire un'offerta pubblica di detti Certificati 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 Certificati 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 dei Certificati può essere avviata alla Data di Emissione

Importo di qualunque spesa e imposta specificamente addebitate al sottoscrittore o acquirente. Qualora richiesto 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 EUR 200 per Certificato. Tali Costi di Ingresso possono subire cambiamenti durante il Periodo di Offerta e nel corso della durata degli Strumenti Finanziari. Per l'ammontare dei Costi di Ingresso al momento dell'acquisto, si prega di fare riferimento all'informativa sui costi ai sensi del Regolamento (UE) n. 1286/2014.

Si veda altresì la sezione "*United Kingdom Tax Considerations*" e 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:

Deutsche Bank S.p.A.: Piazza del Calendario, 3 – 20126, 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. Il Collocatore è una S.p.A. (società per azioni) costituita in Italia e operante principalmente secondo il diritto italiano. Il suo LEI è 815600E7975A37CB8139.

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 i Certificati 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 Strumenti Finanziari 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 ai Certificati (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 i Certificati 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* dei Certificati 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 Certificati 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).

10. CONSIDERAZIONI DI NATURA FISCALE STATUNITENSE

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

Non Applicabile.

11. REGOLAMENTO RELATIVO AGLI INDICI DI RIFERIMENTO

Non Applicabile.

12. DISCLAIMER RELATIVO ALL'INDICE

Non Applicabile.

13. ESEMPI

Per alcuni esempi pratici si veda la sezione del Prospetto di Base intitolata "*How the Return on your Credit Linked Securities is Calculated*". Gli esempi riportati nel Prospetto di Base sono solo a scopo illustrativo.

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, e 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 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 per il Numero Complessivo* di Certificati EUR *Credit Linked* a Tasso Fisso con Durata 3 Anni e 1 Mese collegati a UniCredit S.p.A., con scadenza 2026 (ISIN: GB00BRT2Y692) (gli “**Strumenti Finanziari**”).

Il “**Numero 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, il numero complessivo di Certificati della Serie è indicativamente fissato a 3.000, fermo restando che potrà essere un importo maggiore o minore ma non superiore a 9.300.

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

Offerente(i) Autorizzato(i): L'offerente autorizzato è Deutsche Bank S.p.A.: Piazza del Calendario, 3 – 20126 Milano, Italia. L'offerente autorizzato è una S.p.A. (società per azioni) costituita in Italia che opera principalmente secondo la legge italiana. Il suo LEI è 815600E7975A37CB8139 (l’“**Offerente Autorizzato**”).

Autorità Competente: Il Prospetto di Base è stato approvato in data 13 gennaio 2023 dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (Commissione di Vigilanza del Settore Finanziario) del Lussemburgo sita in 283 Route d'Arlon, 1150 Lussemburgo (Contatto telefonico: (+352) 26 25 1-1; Fax: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: *direction@cssf.lu*).

INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI L'EMITTENTE

Chi è l'Emittente degli Strumenti Finanziari?

Domicilio e forma giuridica, legislazione in base alla quale l'Emittente opera e paese di costituzione: GSI è una società privata a responsabilità illimitata costituita ai sensi della legge dell'Inghilterra e del Galles in data 2 giugno 1988. GSI è iscritta al Registro delle Imprese (*Registrar of Companies*). Il suo LEI è W22LROWP2IHZNBB6K528.

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

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

Amministratori chiave: Gli amministratori di GSI sono Jose M. D. Barroso, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Therese L. Miller, Nirubhan Pathmanabhan, Catherine G. Cripps, Lisa A. Donnelly, Sir Bradley Fried e M. M. Burns.

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

Quali sono le informazioni finanziarie relative all'Emittente?

La seguente tabella mostra informazioni finanziarie storiche chiave selezionate dal bilancio sottoposto a revisione di GSI per il 2022 e informazioni finanziarie periodiche non sottoposte a revisione per i semestri conclusi al 30 giugno 2023 e 30 giugno 2022, preparate in conformità ai principi contabili internazionali conformemente ai requisiti del Companies Act 2006 e agli International Financial Reporting Standards (Principi Contabili Internazionali) ("IFRS") adottati ai sensi del Regolamento (CE) N. 1606/2002 come applicabile nell'UE. Questo include informazioni per l'anno che si è concluso il e al 31 dicembre 2022 e informazioni comparative per l'anno che si è concluso il e al 31 dicembre 2021.

Informazioni sintetiche – conto economico				
	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)
(in milioni di USD salvo che per l'ammontare delle azioni)				
Dati del conto economico selezionati				
Ricavi totali degli interessi	7.981	3.448	10.360	2.374
Ricavi non derivanti da interessi ¹	12.430	11.414	8.388	6.686
Profitto al lordo di imposte	4.974	3.552	3.865	3.149
Utile operativo	N/A	N/A	N/A	N/A
Dividendi per azione	N/A	N/A	N/A	N/A
Informazioni sintetiche – stato patrimoniale				
	Al 31 dicembre 2022 (sottoposto a revisione)	Al 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione)	Al 30 giugno 2023 (non sottoposto a revisione)	
(in milioni di USD)				
Attivo totale	1.203.041	1.143.420	1.287.457	
Prestiti non garantiti totali ²	76.205	79.813	96.680	

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

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

Crediti verso clienti e altri crediti	78.967	86.135	75.342
Debiti di clienti e altri debiti	110.983	119.883	126.198
Fondi totali degli azionisti	42.209	38.895	42.175
(in percentuale)			
Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe 1 (CET 1)	12,8	10,7	11,8
Coefficiente patrimoniale totale	18,4	15,7	16,3
Coefficiente di leva finanziaria di classe 1 (Tier 1)	6,1	4,2	5,1

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

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

L'Emittente è soggetto ai seguenti rischi principali:

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

interessato a un acquirente commerciale. Inoltre, l'autorità di risoluzione delle crisi ha la facoltà di modificare gli accordi contrattuali, sospendere i diritti di esecuzione o di recesso che potrebbero altrimenti essere attivati. Il regime di risoluzione delle crisi è concepito per essere attivato prima dell'insolvenza e i detentori degli Strumenti Finanziari possono non essere in grado di anticipare l'esercizio del potere di risoluzione delle crisi da parte dell'autorità di risoluzione delle crisi. Inoltre, i detentori degli Strumenti Finanziari avrebbero diritti molto limitati di contestare l'esercizio dei poteri da parte dell'autorità di risoluzione delle crisi, anche nel caso in cui tali poteri abbiano portato alla svalutazione degli Strumenti Finanziari o alla conversione degli Strumenti Finanziari in capitale.

INFORMAZIONI PRICIPALI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

Quali sono le caratteristiche principali degli Strumenti Finanziari?

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

Gli Strumenti Finanziari sono Strumenti Finanziari pagati in contanti e sono legati al credito di una o più entità di riferimento tramite determinazioni effettuate in relazione a tale entità o tali entità nell'ambito di un *credit default swap* ipotetico (le “**CDS di Riferimento**”). Gli Strumenti Finanziari sono in forma di certificati.

Gli Strumenti Finanziari saranno autorizzati tramite Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking S.A.

La data di emissione degli Strumenti Finanziari è il 24 novembre 2023 (la “**Data di Emissione**”). Il prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari è EUR 10.000 per Strumento Finanziario (il “**Prezzo di Emissione**”).

ISIN: GB00BRT2Y692; Codice Comune: 248721936; Valor: 129157246.

Valuta, denominazione, numero degli Strumenti Finanziari emessi e durata degli Strumenti Finanziari: La valuta degli Strumenti Finanziari sarà l'Euro (“**EUR**”). L'importo di calcolo è EUR 10.000. L'ammontare aggregato degli Strumenti Finanziari è il Numero Complessivo.

Data di Scadenza (tutti i riferimenti alla “*Data di Scadenza*” devono essere interpretati come riferimenti alla “*data di terminazione finale*”): 20 dicembre 2026. Questa è la data in cui è previsto l'esercizio degli Strumenti Finanziari, soggetto ad rettifica in conformità ai termini e alle condizioni e soggetto ad un esercizio anticipato o posticipato degli Strumenti Finanziari secondo le condizioni degli Strumenti Finanziari.

Diritti connessi agli Strumenti Finanziari:

Gli Strumenti Finanziari daranno a ciascun investitore il diritto di ricevere un rendimento, insieme ad alcuni diritti accessori, come il diritto di ricevere la notifica di specifiche determinazioni ed eventi. Il rendimento degli Strumenti Finanziari comprenderà il pagamento degli importi del premio (se presenti) e dell'importo(i) di riscatto anticipato non programmato (se si verifica un evento di riscatto anticipato) e (se non altrimenti terminati anticipatamente) un importo di evento di credito (se presente) (se si verifica un evento di credito) e un importo di terminazione (se presente) e gli importi pagabili sono collegati al rischio di credito di UniCredit S.p.A. (l’“**Entità di Riferimento**”) secondo le determinazioni prese in relazione a tale entità secondo il CDS di Riferimento. Il verificarsi di un *trigger* di credito è determinato in conformità ai termini e alle condizioni degli Strumenti Finanziari.

Importo degli Interessi: (tutti i riferimenti a “Importo degli Interessi” devono essere intesi come riferimenti alla “importo del premio”) l'Importo degli Interessi pagabile in relazione a ciascuno Strumento Finanziario a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi sarà un importo in EUR calcolato in conformità alla seguente formula (e la cifra risultante sarà, se applicabile, arrotondata in conformità alle condizioni degli Strumenti Finanziari):

$$CA \times \text{Tasso di Interesse} \times \text{DCF}$$

A seguito del verificarsi di un *trigger* del credito in relazione all'Entità di Riferimento, nessun ulteriore Importo degli Interessi sarà pagabile e il premio cesserà di maturare a partire da, e incluso, il primo giorno del periodo del premio in cui si verifica tale *trigger* del credito o, se tale *trigger* del credito si verifica prima del primo periodo del premio, a partire da, e incluso, il primo giorno del primo periodo del premio o dopo il periodo del premio finale, a partire da, ma escluso l'ultimo giorno del periodo del premio finale.

Importo di Regolamento: (tutti i riferimenti a “Importo di Regolamento” devono essere intesi come riferimenti a “importo di terminazione”) salvo che siano stati terminati anticipatamente, o acquistati e cancellati, l'Importo di Regolamento in EUR pagabile rispetto a ciascuno Strumento Finanziario alla Data di Scadenza sarà il CA rimanente di ciascuno Strumento Finanziario (se presente) e, se applicabile, meno gli eventuali costi di liquidazione sostenuti nella liquidazione del CDS di Riferimento.

Importo dell'Evento di Credito: Se si verifica un *trigger* del credito in relazione all'Entità di Riferimento durante il periodo di rischio, l'Importo dell'Evento di Credito sarà pagabile all'ultima tra la Data di Scadenza Programmata e la data che cade

non oltre 10 giorni lavorativi successivi alla determinazione del relativo Prezzo Finale, e sarà un importo per Strumento Finanziario in EUR calcolato in base alla seguente formula:

$$\text{Max } [0; (\text{Importo Triggered} - \text{Importo della Perdita dell'Evento di Credito})]$$

Rimborso Anticipato Non Programmato: Gli Strumenti Finanziari potranno essere terminati prima della terminazione finale programmata: (i) a scelta dell'Emittente (a) qualora l'Emittente determini che un cambiamento della legge applicabile abbia l'effetto di rendere la prestazione dell'Emittente o delle sue società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo ai sensi degli Strumenti Finanziari o gli accordi di copertura relativi a Strumenti Finanziari, illegali o eccessivamente onerosi (in tutto o in parte) (o vi sia una sostanziale probabilità che lo diventino nell'immediato futuro), (b) se del caso, qualora l'Agente di Calcolo determini che taluni eventi di turbativa o eventi di rettifica addizionali come previsti nei termini e nelle condizioni degli Strumenti Finanziari si siano verificati in relazione alle attività sottostanti; o (ii) in virtù di comunicazione da parte di un Detentore che dichiara gli Strumenti Finanziari immediatamente esigibili a causa del verificarsi di un evento di *default* che sia ancora in corso.

In tal caso, l'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato pagabile in relazione a tale terminazione anticipata non programmata sarà, per ciascuno Strumento Finanziario, un importo che rappresenta il valore attuale di mercato (*fair market value*) degli Strumenti Finanziari, tenendo conto di tutti i fattori rilevanti al netto dei costi sostenuti dall'Emittente o da qualsiasi delle sue società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo in relazione a tale terminazione anticipata, compresi quelli relativi alla liquidazione del sottostante e/o degli accordi di copertura e/o di finanziamento correlati. ***L'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato può essere inferiore al vostro investimento iniziale e pertanto potreste perdere parte del o tutto il vostro investimento per un terminazione anticipata non programmata.***

Definizione dei Termini:

- **CA:** Importo di Calcolo, EUR 10.000. Il CA è soggetto a riduzione in seguito al verificarsi di un *trigger* di credito nei confronti dell'Entità di Riferimento.
- **Importo della Perdita dell'Evento di Credito:** indica per ciascuno Strumento Finanziario e per ogni *trigger* di credito un importo in EUR determinato in base alla seguente formula: $\text{Max } [0; (\text{Importo Triggered} - \text{Importo della Perdita dell'Evento di Credito})]$.
- **DCF:** 30/360.
- **Prezzo Finale:** indica il prezzo espresso in percentuale, determinato in base ad un'asta o determinato dall'agente di calcolo ai fini del regolamento del CDS di Riferimento, in quanto relativo all'Entità di Riferimento a seguito del verificarsi di un *trigger* di credito, in conformità ai termini dello stesso.
- **Data di Pagamento degli Interessi** (tutti i riferimenti alla "Data di Pagamento degli Interessi" devono essere intesi come riferimenti alla "data di pagamento del premio"): Il 20 dicembre di ogni anno, a partire dal, e incluso, 20 dicembre 2023 e fino al, e incluso, 20 dicembre 2026, subordinatamente al verificarsi di un *trigger* di credito e all'adeguamento e al differimento in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Tasso di Interesse** (tutti i riferimenti a "Tasso di Interesse" devono essere intesi come riferimenti alle "tasso del premio"): 4,60% annuo.
- **Max:** il maggiore degli importi separati da un punto e virgola all'interno delle relative parentesi quadre.
- **Importo Triggered:** EUR 10.000 per Strumento Finanziario o, se l'agente di calcolo ha la facoltà e sceglie di attivare lo Strumento Finanziario solo in parte, la parte di tale importo così attivata a seguito del verificarsi di un *trigger* di credito in relazione all'Entità di Riferimento.

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

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

L'adozione di qualsiasi azione da parte di un'autorità di risoluzione delle crisi ai sensi della Direttiva sul Risanamento e la Risoluzione delle Crisi Bancarie, in relazione all'Emittente, potrebbe materialmente influenzare il valore dei, o qualsiasi rimborso collegato agli, Strumenti Finanziari, e/o rischiare una conversione in capitale degli Strumenti Finanziari.

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

Dove verranno negoziati gli Strumenti Finanziari?

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

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

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

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

- se si verifica un *trigger* di credito rispetto all'Entità di Riferimento, Lei potrebbe subire la perdita di una parte o della totalità del suo investimento.
- Il prezzo di mercato degli Strumenti Finanziari prima della terminazione finale può essere significativamente inferiore al prezzo di acquisto pagato. Di conseguenza, se vendete i vostri Strumenti Finanziari prima della data di terminazione programmata, potreste ricevere molto meno dell'importo investito inizialmente.
- I vostri Strumenti Finanziari possono essere terminati in determinate circostanze straordinarie indicate nelle condizioni degli Strumenti Finanziari prima della terminazione finale programmata e, in tal caso, l'importo di terminazione anticipata pagato a voi potrebbe essere inferiore all'importo che avete pagato per gli Strumenti Finanziari. In alcune circostanze, tale importo di terminazione anticipata può essere pari a zero.

Rischi relativi ai sottostanti:

- Il rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari può dipendere da se si verificherà o meno un evento di credito rispetto a un'Entità di Riferimento nell'ambito del CDS di Riferimento. Il verificarsi di un evento di credito rispetto a un'Entità di Riferimento può essere condizionata da eventi nazionali ed internazionali di natura finanziaria, politica, militare o economica, incluse azioni governative, o da azioni da parte dei partecipanti al mercato rilevante. Uno qualunque di questi eventi o azioni può influenzare negativamente il valore ed il rendimento degli Strumenti Finanziari.
- Non dovete considerare informazioni relative all'andamento passato dell'Entità di Riferimento come indicative della performance dell'Entità di Riferimento in futuro. L'Entità di Riferimento 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.
- In aggiunta al rischio di credito dell'Emittente, i pagamenti su ciascuno Strumento Finanziario sono soggetti al rischio di credito dell'Entità di Riferimento e l'importo pagabile in relazione a ciascuno Strumento Finanziario può essere ridotto a un importo inferiore a EUR 10.000 per Strumento Finanziario (e può essere pari a zero). Nessun importo del premio sarà pagabile ai sensi di uno Strumento Finanziario su una proporzione di EUR 10.000 per Strumento Finanziario interessato da un *trigger* di credito (che potrebbe essere la totalità o una parte di EUR 10.000 per Strumento Finanziario). Se un *trigger* di credito si verifica alla Data di Emissione, nessun importo del premio sarà pagabile ai sensi dello Strumento Finanziario.
- Non avrete alcun diritto nei confronti di alcuna Entità di Riferimento, né alcun interesse o diritto su alcuna obbligazione di un'Entità di Riferimento, né alcun diritto su alcun *credit default swap* o nei confronti di una *Credit Derivatives Determinations Committee* ("CDDCs"). Un investimento negli Strumenti Finanziari non è equivalente a un investimento nelle obbligazioni di un'Entità di Riferimento.
- In seguito al verificarsi di un *trigger* di credito, il regolamento di un'ipotetica operazione di *credit default swap* in relazione a un'Entità di Riferimento può essere determinato facendo riferimento, ad esempio, a un'asta e alle quotazioni di operatori terzi. I prezzi o le quotazioni ottenuti a tali fini possono essere inferiori al valore di mercato che sarebbe stato altrimenti determinato in relazione alla relativa Entità di Riferimento o alle sue obbligazioni. Di conseguenza, ogni importo(i) a voi pagabile(i) potrebbe(ero) essere inferiore(i) a quello che sarebbe stato pagato se fossero stati applicati metodi alternativi. Inoltre, il rimborso degli Strumenti Finanziari può essere differito oltre la Data di Scadenza programmata e tale differimento può essere effettuato per un periodo fino a 6 mesi dalla Data di Scadenza programmata anche se non si verifica un *trigger* di credito. I detentori non saranno compensati per tale ritardo nella terminazione. I Detentori devono tenere presente che potrebbe esserci un maggiore rischio di perdita associato agli Strumenti Finanziari qualora l'obbligazione di riferimento sia un'obbligazione "subordinata" dell'Entità di Riferimento.
- I detentori saranno vincolati dalle determinazioni di uno o più CDDC se tali determinazioni si applicano nell'ambito del CDS di Riferimento, che sono stati originariamente istituiti dall'*International Swaps and Derivatives Association*

("ISDA") per effettuare determinazioni per il mercato dei derivati di credito. I detentori non avranno la possibilità di presentare domande a tali CDDC, non avranno alcuna influenza sui CDDC e non potranno ricorrere all'ISDA o a tali CDDC. L'Emittente o una propria società controllata, collegata o sottoposta a comune controllo può essere membro di uno o più CDDC, ma non avrà alcuna responsabilità nei vostri confronti per le determinazioni di tali CDDC e non terrà conto dei vostri interessi nel prendere le relative determinazioni.

- Se, nell'ambito dei termini del CDS di Riferimento in relazione a un'Entità di Riferimento, gli obblighi delle parti di tale operazione possono essere sospesi in attesa di una delibera di un CDDC, i nostri corrispondenti obblighi in relazione ai vostri Strumenti Finanziari possono rimanere sospesi fino a quando non sia stata annunciata una delibera (o una decisione di non deliberare). Ciò potrebbe comportare un ritardo significativo nell'importo(i) a voi pagabile(i), che potrebbe influire sulla vostra capacità di reinvestire i proventi del vostro investimento. Non verrete risarciti per qualsiasi di tali ritardi nei pagamenti.

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 2 novembre 2023 (compreso) e termina il 21 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 2 novembre 2023 (compreso) fino al 21 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 2 novembre 2023 (compreso) fino al 14 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 2 novembre 2023 (compreso) fino al 7 novembre 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.

Il prezzo di offerta è di il Prezzo di Emissione.

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.

L'offerta degli Strumenti Finanziari è condizionata alla loro emissione ed è subordinata all'ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX (che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva UE 2014/65/UE relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari) entro la Data di Emissione. Come tra ciascun Offerente Autorizzato e i suoi clienti, le offerte degli Strumenti Finanziari sono inoltre soggette alle condizioni che possono essere concordate tra loro e/o come specificato negli accordi in essere tra di loro.

Stima delle spese caricate sull'investitore dall'Emittente/offerdente: Una commissione di collocamento per Strumento Finanziario fino all'1,50 per cento (1,50%) del Prezzo di Emissione sarà pagata dall'Emittente all'Offerente Autorizzato relativamente agli Strumenti Finanziari collocati dall'Offerente Autorizzato.

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

Si veda il precedente punto intitolato "Offerente Autorizzato".

L'Emittente richiederà l'ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX.

Perché viene prodotto il Prospetto?

Ragioni per l'offerta o dell'ammissione a negoziazione su un mercato regolamentato, incassi netti attesi e uso degli incassi: Gli incassi netti dell'offerta saranno usati dall'Emittente per procurare fondi aggiuntivi alle proprie attività e per scopi societari generali (i.e., a fini di profitto e/o a copertura di certi rischi).

Accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo: L'offerta degli Strumenti Finanziari non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo.

Conflitti significativi relativi all'emissione/offerta:

Saranno pagate commissioni all'Offerente Autorizzato.

L'Emittente è soggetto a numerosi conflitti di interesse tra i propri interessi e quelli dei portatori degli Strumenti Finanziari, inclusi: (a) rispetto a certi calcoli e decisioni, ci potrebbe essere una differenza di interesse tra gli investitori e l'Emittente, (b) nel normale corso delle proprie attività l'Emittente (o sue società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo) possono compiere operazioni per proprio conto e possono concludere operazioni di copertura rispetto agli Strumenti Finanziari o derivati collegati, che possono influenzare il prezzo di mercato, liquidità o valore degli Strumenti Finanziari, e (c) l'Emittente (o sue società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo) possono avere informazioni confidenziali in relazione alle attività sottostanti o qualsiasi strumento derivativo che ad essa(e) si riferiscono, ma che l'Emittente non ha alcun obbligo (o sia allo stesso proibito) di rendere pubbliche.