

NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

INTRODUZIONE E AVVERTENZE

La presente nota di sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire nelle Notes dovrebbe essere basata su una considerazione del Prospetto di Base nel suo complesso, compresi tutti i documenti incorporati tramite riferimento. In determinate circostanze, l'investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito. Qualora sia proposta un'azione legale avente ad oggetto le informazioni contenute nel Prospetto di Base dinanzi un tribunale, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi di legge nazionale degli Stati membri dello Spazio Economico Europeo, essere tenuto a sostenere i costi di traduzione del Prospetto di Base prima che l'azione legale abbia inizio. La responsabilità civile ricade unicamente sulle persone che hanno presentato la presente nota di sintesi, comprese eventuali traduzioni, unicamente nel caso in cui tale nota di sintesi risulti fuorviante, inesatta o incoerente, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base oppure se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, non contenga informazioni chiave che possano aiutare l'investitore a decidere se investire o meno nelle Notes.

Strumenti Finanziari: Emissione di USD 80.000.000 Notes a Tasso Fisso, con scadenza aprile 2034 (ISIN: XS2708197533) (le "Notes").

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

Offerente Autorizzato: Non Applicabile.

Autorità Competente: Il Prospetto di Base è stato approvato in data 12 aprile 2024 dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (Commissione di Vigilanza del Settore Finanziario) del Lussemburgo sita in 283 Route d'Arlon, 1150 Lussemburgo (Contatto telefonico: (+352) 26 25 1-1; Fax: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: direction@cssf.lu).

INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI L'EMITTENTE

Chi è l'Emittente degli strumenti finanziari?

Domicilio e forma giuridica, legislazione in base alla quale l'Emittente opera e paese di costituzione: L'Emittente è una società del Delaware costituita e operante ai sensi della *Delaware General Corporation Law*. Il suo LEI è 784F5XWPLTWKTBV3E584.

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

Al dicembre 2023, il Gruppo aveva uffici in oltre 41 paesi e il 49% dell'organico era basato al di fuori delle Americhe. Il Gruppo ha clienti in tutto il mondo e il Gruppo è un partecipante attivo nei mercati finanziari di tutto il mondo. L'Emittente è una società quotata sulla Borsa di New York.

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

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

Al 26 febbraio 2024, BlackRock, Inc. deteneva in qualità di beneficiario 23.010.145 azioni o il 7,09% delle azioni ordinarie dell'Emittente, State Street Corporation deteneva in qualità di beneficiario 19.616.360 azioni o il 6,04% delle azioni ordinarie dell'Emittente e The Vanguard Group deteneva in qualità di beneficiario 28.546.582 azioni o l'8,80% delle azioni ordinarie dell'Emittente.

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

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

Quali sono le informazioni finanziarie relative all'Emittente?

Le seguenti informazioni finanziarie chiave sono state estratte dai bilanci consolidati sottoposti a revisione contabile dell'Emittente al e per gli anni conclusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022.

Informazioni sintetiche – conto economico

(in milioni di USD)	Per l'anno chiuso al 31-12- (sottoposto a revisione contabile)	
	2023	2022
Dati del conto economico selezionati		
Ricavi totali esclusi i ricavi dagli interessi	39.903	39.687
Ricavi netti, incluso il reddito netto da interessi	46.254	47.365
Profitto al lordo di imposte	10.739	13.486
Informazioni sintetiche – stato patrimoniale		
(in milioni di USD)	Al 31-12 (sottoposto a revisione contabile)	
	2023	2022
Attivo totale	1.641.594	1.441.799
Totale passività	1.524.689	1.324.610
Patrimonio netto totale	116.905	117.189
Informazioni sintetiche - flusso di cassa		
(in milioni di USD)	Per l'anno chiuso al 31-12- (sottoposto a revisione contabile)	
	2023	2022
Flusso di cassa derivante da attività operative	(12.587)	8.708
Flusso di cassa derivante da attività finanziarie	27.800	59.602
Flusso di cassa derivante da attività di investimento	(17.312)	(75.960)
Rilievi contenuti nella relazione di revisione in merito alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati: Non Applicabile; non vi sono rilievi nella relazione di revisione dell'Emittente in merito alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati.		
Quali sono i principali rischi che sono specifici per l'Emittente?		
Acquistando le notes, gli investitori si assumono il rischio che l'Emittente possa diventare insolvente o comunque non essere in grado di effettuare tutti i pagamenti dovuti in relazione alle notes. Il Gruppo è un gruppo leader a livello mondiale nel settore dell'investment banking, della gestione di titoli e degli investimenti e affronta una varietà di rischi significativi che possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi ai sensi delle Notes, tra cui rischi di mercato e di credito, rischi di liquidità, attività commerciali e rischi industriali, rischi operativi e rischi legali, normativi e reputazionali.		
INFORMAZIONI PRICIPALI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI		
Quali sono le caratteristiche principali degli strumenti finanziari?		
Tipologia e categoria degli strumenti finanziari offerti e numero(i) di identificazione dello strumento finanziario: Le Notes sono strumenti finanziari pagati in contanti e in forma di notes. Le Notes saranno autorizzate tramite Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking S.A. La data di emissione delle Notes è il 19 aprile 2024 (la "Data di Emissione Originale"). Il prezzo di emissione delle Notes è pari al 100% dell'importo nominale aggregato delle Notes (il "Prezzo di Emissione"). ISIN: XS2708197533; Common Code: 270819753.		
Valuta, denominazione, numero degli strumenti finanziari emessi e durata degli strumenti finanziari: La valuta delle Notes sarà il dollaro statunitense (la "Valuta di Regolamento" o "USD"). Il taglio specificato per ciascuna Note è di USD 100. L'importo nominale complessivo delle Notes è pari a USD 80.000.000. Data di Scadenza: 19 aprile 2034. Questa è la data in cui è previsto il rimborso delle Notes, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni e soggetto ad un esercizio anticipato delle Notes.		

Diritti connessi agli strumenti finanziari:

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

Interesse: Le Notes pagheranno gli interessi alle date di pagamento degli interessi, che cadono il 19 aprile di ogni anno, a cominciare dal 19 aprile 2025, fino a, e inclusa, la Data di Scadenza Programmata, soggette alla Convenzione del Giorno Lavorativo. Le Notes matureranno interessi a un tasso del 5,30% annuo.

Rimborso Anticipato e Rimborso:

Rimborso ad Opzione di The Goldman Sachs Group, Inc.

Non Applicabile.

Rimborso ad Opzione del Detentore

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

Rimborso in caso di Modifiche Normative

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

Importo Pagabile a Scadenza (Importo di Rimborso Finale): A meno che non siano state precedentemente rimborsate, acquistate o cancellate, le Notes saranno rimborsate con il pagamento dell'Importo Pagabile a Scadenza (Importo di Rimborso Finale) alla data di scadenza. L'Importo Pagabile a Scadenza è il 100% dell'Importo Nominale, che è un importo di USD 80.000.000, insieme agli interessi maturati ma non pagati alla data di pagamento.

Legge Applicabile: Le Notes saranno regolate dalla legge dello Stato di New York.

Stato degli strumenti finanziari: Le Notes concorreranno *pari passu* con tutti gli altri debiti non garantiti e non subordinati di The Goldman Sachs Group, Inc.

Descrizione delle restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari: Non applicabile. Non ci sono restrizioni alla libera trasferibilità delle Notes. Vendite e rivendite delle notes possono essere soggette a restrizioni previste dalle disposizioni legislative di varie giurisdizioni.

Dove verranno negoziati gli strumenti finanziari?

Sarà presentata una richiesta per l'ammissione a quotazione delle Notes su listino ufficiale di Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana") e per l'ammissione alle negoziazioni delle Notes sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (il "MOT"), che è organizzato e gestito da Borsa Italiana, con effetto dal o intorno al 22 aprile 2024.

Quali sono i rischi principali che sono specifici per gli strumenti finanziari?

Fattori di rischio associati agli strumenti finanziari: Le Notes sono soggette ai seguenti principali rischi:

- Il prezzo di mercato delle Notes che emettiamo può essere influenzato da molti fattori imprevedibili e se acquisti una Note e la vendi prima della data di scadenza indicata, potresti ricevere meno dell'importo nominale della Note.
- E' probabile che le variazioni dei tassi d'interesse influenzino il prezzo di mercato di qualsiasi Note che potremmo emettere.
- Tutte le Notes che potremmo emettere potrebbero non avere un mercato di scambio attivo; l'importo nominale aggregato in circolazione in un dato momento potrebbe essere significativamente inferiore a quello in circolazione alla data di emissione, e questo potrebbe avere un impatto negativo sulla vostra capacità di vendere le Notes sul mercato secondario.
- I cambiamenti nel nostro merito di credito potrebbero influenzare il prezzo di mercato di una Note.
- L'offerta e l'emissione delle Notes in Italia attraverso il MOT possono essere soggette a termini e condizioni che differiscono dalle tipiche offerte di titoli di debito in Italia, inclusa in certi casi la condizione che l'ammissione alle negoziazioni delle Notes sul MOT sia approvata da Borsa Italiana e la facoltà di The Goldman Sachs Group, Inc. di cancellare l'offerta prima dell'emissione.

- I detentori delle Notes dell'Emittente potrebbero essere maggiormente a rischio di essere strutturalmente subordinati se l'Emittente vendesse o trasferisse le sue attività sostanzialmente in toto ad una o più delle sue controllate.
- Le Notes che potremmo emettere non sono assicurate dalla *Federal Deposit Insurance Corporation*.
- Se rimborsiamo le vostre Notes o c'è un adeguamento a seguito di un cambiamento di legge, potreste ricevere meno del vostro investimento iniziale.

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: Le Notes non sono state offerte al pubblico.

Stima delle spese caricate sull'investitore dall'Emittente/offrente: Non Applicabile - Nessun spesa verrà addebitata agli investitori da parte dell'Emittente o di un offerente.

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

L'Emittente richiederà l'ammissione alla negoziazione delle Notes.

Perché viene prodotto il Prospetto?

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

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

Conflitti significativi relativi all'emissione/offerta:

L'Emittente è soggetto ad una serie di conflitti di interesse tra i propri interessi e quelli dei portatori delle Notes, tra cui: L'Emittente è soggetto a numerosi conflitti di interesse tra i propri interessi e quelli dei detentori delle Notes, inclusi: (a) i distributori o altre entità coinvolte nell'offerta o nella quotazione delle Notes possono avere potenziali conflitti di interesse; (b) le nostre attività commerciali possono creare conflitti di interesse tra voi e noi; e (c) come agente di calcolo, Goldman Sachs International avrà l'autorità di prendere decisioni che potrebbero influenzare la data di scadenza della Note e l'importo pagabile alla scadenza.