

## 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 18 dicembre 2025 (il “**Prospetto di Base**”) come supplementato da eventuali supplementi (se presenti) fino alla data delle presenti condizioni definitive (inclusa), letto congiuntamente alle condizioni definitive). Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe essere basata su una considerazione del Prospetto nel suo complesso da parte dell’investitore. In determinate circostanze, l’investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito. La presente Nota di Sintesi fornisce solo informazioni chiave per consentire all’investitore di comprendere la natura essenziale e i principali rischi dell’Emittente, del Garante e degli Strumenti Finanziari, e non descrive tutti i diritti connessi agli Strumenti Finanziari (e non può indicare date specifiche di valutazione e di potenziali pagamenti o gli adeguamenti a tali date) che sono indicati nel Prospetto nel suo complesso. Qualora sia proposta un’azione legale avente ad oggetto le informazioni contenute nel Prospetto dinanzi un tribunale, l’investitore ricorrente potrebbe, ai sensi di legge nazionale, essere tenuto a sostenere i costi di traduzione del Prospetto prima che l’azione legale abbia inizio. La responsabilità civile ricade unicamente sulle persone che hanno presentato la presente Nota di Sintesi, comprese eventuali traduzioni, unicamente nel caso in cui tale Nota di Sintesi risulti fuorviante, inesatta o incoerente, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto oppure se letta insieme con le altre parti del Prospetto, non contenga informazioni chiave che possano aiutare l’investitore a decidere se investire o meno negli Strumenti Finanziari.

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

**Strumenti Finanziari:** Emissione di 20.000 Certificati EUR Quanto Worst of Memory Phoenix Autocallable (Rimborsabili Anticipatamente) con Durata Due Anni su un Paniere di Azioni, con scadenza 6 aprile 2028 (ISIN: JE00BS6BYR74) (gli “**Strumenti Finanziari**”).

**Emittente:** Goldman Sachs Finance Corp International Ltd (“**GSFCI**”). La sua sede legale è situata in 22 Grenville Street, St. Helier, Jersey JE4 8PX e il suo *Legal Entity Identifier* (identificativo dell’entità giuridica - “**LEI**”) corrisponde al n. 549300KQWCT26VXWW684 (l’“**Emittente**”).

#### **Offerente(i) Autorizzato(i):**

L’offerente autorizzato è Goldman Sachs International (“**GSI**”), Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londra EC4A 4AU, Inghilterra, posto che Goldman Sachs Bank Europe SE (“**GSBE**”), Marienturm, Taunusanlage, 9-10, 60329 Frankfurt am Main, Germania, potrà agire in qualità di offerente autorizzato rispetto ad alcuni o a tutti gli Strumenti Finanziari acquisiti dalla stessa da GSI. GSI è una società privata a responsabilità illimitata costituita in Inghilterra che opera principalmente secondo il diritto inglese. Il suo LEI è W22LROWP2IHZNBB6K528. GSBE è una società europea (*Societas Europaea*) costituita in Germania che opera principalmente secondo il diritto tedesco. Il suo LEI è 8IBZUGJ7JPLH368JE346.

**Autorità Competente:** Il Prospetto di Base è stato approvato in data 18 dicembre 2025 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](mailto:direction@cssf.lu)).

### INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI L’EMITTENTE

#### **Chi è l’Emittente degli Strumenti Finanziari?**

**Domicilio e forma giuridica, legislazione in base alla quale l’Emittente opera e paese di costituzione:** GSFCI è una società pubblica a responsabilità limitata costituita ai sensi della legge del Jersey in data 19 ottobre 2016. GSFCI è iscritta al Registro delle Imprese (*Companies Registry*) del Jersey al numero 122341. Il suo LEI è 549300KQWCT26VXWW684.

**Attività principali dell’Emittente:** L’attività principale di GSFCI è l’emissione di titoli, prestiti e sottoscrizioni di operazioni su strumenti derivati con le proprie società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo ai fini di copertura. Non svolge alcuna altra attività commerciale operativa.

**Principali azionisti, incluso se la società è direttamente o indirettamente detenuta o controllata e da chi:** GSFCI è interamente detenuta, direttamente, da GS Global Markets, Inc. (“**GS GM**”). GS GM è, direttamente, interamente detenuta da The Goldman Sachs Group, Inc. (“**GSG**”).

**Amministratori chiave:** Gli amministratori di GSFCI sono Pierre Benichou, Anshuman Bajpayi, Gopal Agarwal, Michael Lynam, Stephen McGrath, Ed Fletcher e Leo Cavendish.

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

### Quali sono le informazioni finanziarie relative all'Emittente?

La seguente tabella mostra informazioni finanziarie storiche chiave preparate ai sensi degli *International Financial Reporting Standards* (“IFRS”) in relazione all'Emittente, che sono derivate dal bilancio consolidato, sottoposto a revisione, al 31 dicembre 2024 per gli esercizi annuali chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023 e i bilanci finanziari intermedi non sottoposti a revisione di GSFCl per i semestri chiusi al 30 giugno 2025 e al 30 giugno 2024.

<b>Informazioni sintetiche – conto economico</b>				
(in milioni di USD)	Anno chiuso al 31 dicembre 2024 (sottoposto a revisione)	Anno chiuso al 31 dicembre 2023 (sottoposto a revisione)	Sei mesi chiusi al 30 giugno 2025 (non sottoposto a revisione)	Sei mesi chiusi al 30 giugno 2024 (non sottoposto a revisione)
Dati del conto economico selezionati	(in milioni di USD)	(in milioni di USD)	(in milioni di USD)	(in milioni di USD)
Utile operativo/(perdita)	(10)	62	14	(10)
<b>Informazioni sintetiche – stato patrimoniale</b>				
(in milioni di USD)	Al 31 dicembre 2024 (sottoposto a revisione)	Al 31 dicembre 2023 (sottoposto a revisione)	Al 30 giugno 2025 (non sottoposto a revisione)	
Attività totali	54.958	46.356	68.652	
Fondi totali per gli azionisti	322	337	440	
<b>Informazioni sintetiche – flusso di cassa</b>				
(in milioni di USD)	Anno chiuso al 31 dicembre 2024 (sottoposto a revisione)	Anno chiuso al 31 dicembre 2023 (sottoposto a revisione)	Al 30 giugno 2025 (non sottoposto a revisione)	Al 30 giugno 2024 (non sottoposto a revisione)
Flusso di cassa derivante da attività operative	(208)	6	16	(210)
Flusso di cassa derivante da attività finanziarie	0,0*	0,0*	0,0*	200
Flusso di cassa derivante da attività di investimento	0,0*	0,0*	0,0*	0,0*

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

**Rilievi contenuti nella relazione di revisione in merito alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati:** Non Applicabile; non vi sono rilievi nella relazione di revisione di 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 e del Garante. Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni non garantite dell'Emittente e la Garanzia è un'obbligazione non garantita del Garante. Gli investitori dipendono dalla capacità dell'Emittente e del Garante di versare tutti gli importi dovuti sugli Strumenti Finanziari, e pertanto gli investitori sono soggetti al rischio di credito dell'Emittente e del Garante e ai cambiamenti nella visione di mercato del merito di credito dell'Emittente e del Garante. Né gli Strumenti Finanziari né la Garanzia costituiscono depositi bancari, e non sono assicurati o garantiti da alcuno schema di protezione di compensazione o deposito. Il valore e il rendimento sugli Strumenti Finanziari saranno soggetti al rischio di credito dell'Emittente e del Garante e ai cambiamenti nella visione di mercato del merito di credito dell'Emittente e del Garante.
- GSG e le sue controllate consolidate (“**Goldman Sachs**”) costituiscono un gruppo leader mondiale nell'investment banking, nei titoli e nella gestione degli investimenti e fanno fronte ad una varietà di rischi significativi che potrebbero pregiudicare la capacità dell'Emittente e del Garante di adempiere ai propri obblighi relativi agli Strumenti Finanziari, inclusi i rischi di mercato, rischi di liquidità, rischi di credito, rischi operativi, rischi legali e regolamentari, rischi di concorrenza e sviluppi di mercato e rischi generali del contesto aziendale.
- GSFCl è una controllata al 100% del gruppo Goldman Sachs. GSFCl si occupa principalmente dell'emissione di strumenti finanziari, del prestito e della stipula di contratti derivati con le sue società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo a scopo di copertura e non svolge altre attività operative. Di conseguenza, GSFCl non dispone di un capitale sociale di rilevante entità. Gli investitori sono esposti a un rischio di credito significativamente maggiore acquistando gli Strumenti Finanziari in cui GSFCl è l'Emittente di quanto lo sarebbero acquistando titoli

da un emittente dotato di un capitale significativamente maggiore. Se GSFCI diventa insolvente, gli investitori possono perdere una parte o la totalità dell'importo investito.

## INFORMAZIONI PRICIPALI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

### Quali sono le caratteristiche principali degli Strumenti Finanziari?

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

Gli Strumenti Finanziari sono Strumenti Finanziari pagati in contanti e sono Strumenti Finanziari collegati ad azioni in forma di certificati.

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

La Data di Emissione degli Strumenti Finanziari è il 27 marzo 2026 (la "**Data di Emissione**"). Il prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari è pari a EUR 1.000 per Strumento Finanziario (il "**Prezzo di Emissione**").

ISIN: JE00BS6BYR74; Codice Comune: 239020798; Valoren: 153759871; Sedol: BS6BYR7.

**Valuta, denominazione, importo degli Strumenti Finanziari emessi e durata degli Strumenti Finanziari:** La valuta degli Strumenti Finanziari sarà l'Euro ("**EUR**"). L'importo di calcolo è EUR 1.000 (l' "**Importo di Calcolo**"). L'ammontare aggregato degli Strumenti Finanziari è 20.000 (l' "**Ammontare Aggregato**").

**Data di Scadenza:** 6 aprile 2028. Questa è la data in cui è previsto il rimborso degli Strumenti Finanziari, soggetto ad adeguamenti in conformità ai termini e alle condizioni e soggetto ad un rimborso anticipato degli Strumenti Finanziari.

#### **Diritti connessi agli Strumenti Finanziari:**

Gli Strumenti Finanziari daranno a ciascun investitore il diritto di ricevere un rendimento, insieme ad alcuni diritti accessori, come il diritto di ricevere la notifica di specifiche determinazioni ed eventi. Il rendimento degli Strumenti Finanziari comprenderà il potenziale pagamento dell'Importo(i) del Coupon (se applicabile) e dell'Importo dell'Evento Autocall (se applicabile) o dell'Importo di Regolamento (se applicabile) e gli importi pagabili dipenderanno dall'andamento delle seguenti Attività Sottostanti:

Attività Sottostante o Azione	Bloomberg / Refinitiv / ISIN	Sede di Negoziazione	Valuta dell'Azione
Le azioni ordinarie di Advanced Micro Devices, Inc.	AMD UW Equity / AMD.OQ / US0079031078	NASDAQ Global Select Market	USD
Le azioni ordinarie di Intel Corporation	INTC UW Equity / INTC.OQ / US4581401001	NASDAQ Global Select Market	USD
Le azioni ordinarie di Western Digital Corp	WDC UW Equity / WDC.OQ / US9581021055	NASDAQ Global Select Market	USD

**Adeguamenti delle Date di Valutazione e di Pagamento:** le Date in cui è prevista la valutazione delle Attività Sottostanti o in cui sono previsti i pagamenti possono essere soggette ad adeguamento in caso di giorni non di negoziazione dell'attività sottostante, interruzioni, giorni non lavorativi o per altri motivi, in conformità alle condizioni degli Strumenti Finanziari.

**Importo del Coupon:** in ciascuna Data di Osservazione del Coupon:

- Se il Prezzo di Riferimento di ciascuna Attività Sottostante è maggiore o uguale al relativo Livello Barriera del Coupon per tale Data di Osservazione del Coupon, allora un Importo del Coupon in EUR per ciascun Strumenti Finanziario sarà pagabile nella successiva Data di Pagamento del Coupon, calcolato secondo la seguente formula:

$$(CA \times CV) - APCA$$

OPPURE

- Se il Prezzo di Riferimento di una qualsiasi Attività Sottostante è inferiore al relativo Livello Barriera del Coupon per tale Data di Osservazione del Coupon, nessun Importo del Coupon sarà pagabile nella successiva Data di Pagamento del Coupon.

*Alcuni termini definiti rilevanti ai fini della determinazione dell'Importo del Coupon (ulteriori termini definiti sono riportati di seguito e altrove nella presente Nota di Sintesi):*

- APCA:** per ciascuna Data di Osservazione del Coupon, la somma di ciascun Importo del Coupon pagato in relazione all'Importo di Calcolo di uno Strumento Finanziario in tutte le Date di Pagamento del Coupon (se presenti) antecedenti tale Data di Osservazione del Coupon.

- **Livello Barriera del Coupon:** in relazione a ciascuna Attività Sottostante e: (i) a ciascuna Data di Osservazione del Coupon programmata fino al 30 settembre 2026 incluso, 0,00% del relativo Prezzo Iniziale dell'Attività, e (ii) a ciascuna successiva Data di Osservazione del Coupon, 50,00% del relativo Prezzo Iniziale dell'Attività.
- **Date di Osservazione del Coupon:** 30 aprile 2026, 1 giugno 2026, 30 giugno 2026, 30 luglio 2026, 31 agosto 2026, 30 settembre 2026, 30 ottobre 2026, 30 novembre 2026, 30 dicembre 2026, 1 febbraio 2027, 1 marzo 2027, 30 marzo 2027, 30 aprile 2027, 1 giugno 2027, 30 giugno 2027, 30 luglio 2027, 30 agosto 2027, 30 settembre 2027, 1 novembre 2027, 30 novembre 2027, 30 dicembre 2027, 31 gennaio 2028, 29 febbraio 2028 e 30 marzo 2028.
- **Date di Pagamento del Coupon:** in relazione a ciascuna Data di Osservazione del Coupon, un giorno che cade circa cinque giorni lavorativi successivi a tale Data di Osservazione del Coupon.
- **Moltiplicando del Valore del Coupon:** 0,0162.
- **Moltiplicatore del Valore del Coupon:** una serie di numeri interi unici e crescenti per ciascuna Data di Osservazione del Coupon, a partire da 1 per la prima Data di Osservazione del Coupon, fino a 24 per l'ultima Data di Osservazione del Coupon.
- **CV:** in relazione a una Data di Osservazione del Coupon, un valore pari al *prodotto* di (i) il Moltiplicatore del Valore del Coupon corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon, *moltiplicato* per (ii) il Moltiplicando del Valore del Coupon.

**Importo dell'Evento Autocall:** alla Data di Osservazione Autocall, se il Prezzo di Riferimento di ciascuna Attività Sottostante è maggiore o uguale al suo Livello Autocall per tale Data di Osservazione Autocall, allora gli Strumenti Finanziari saranno rimborsati anticipatamente e l'Importo dell'Evento Autocall relativo a tale Data di Osservazione Autocall sarà pagabile in EUR per ciascuno Strumento Finanziario nella successiva Data di Esercizio Automatico Anticipato.

*Alcuni termini definiti rilevanti ai fini della determinazione dell'Importo dell'Evento Autocall (ulteriori termini definiti sono indicati di seguito e altrove nella presente Nota di Sintesi):*

- **Importo di Evento Autocall:** in relazione a ciascuna Data di Osservazione Autocall, EUR 1.100,00.
- **Livello Autocall:** in relazione a ciascuna Attività Sottostante e a ciascuna Data di Osservazione Autocall, una percentuale specificata del relativo Prezzo Iniziale dell'Attività, che va dal 100,00% del relativo Prezzo Iniziale dell'Attività per la prima Data di Osservazione Autocall fino all'83,00% del relativo Prezzo Iniziale dell'Attività per l'ultima Data di Osservazione Autocall.
- **Date di Osservazione Autocall:** 30 settembre 2026, 30 ottobre 2026, 30 novembre 2026, 30 dicembre 2026, 1 febbraio 2027, 1 marzo 2027, 30 marzo 2027, 30 aprile 2027, 1 giugno 2027, 30 giugno 2027, 30 luglio 2027, 30 agosto 2027, 30 settembre 2027, 1 novembre 2027, 30 novembre 2027, 30 dicembre 2027, 31 gennaio 2028 e 29 febbraio 2028.
- **Date di Esercizio Anticipato Automatico:** in relazione a ciascuna Data di Osservazione Autocall, un giorno che cade circa cinque giorni lavorativi successivi a tale Data di Osservazione Autocall.

**Importo di Regolamento:** salvo che gli Strumenti Finanziari siano stati rimborsati anticipatamente in una Data di Esercizio Anticipato Automatico o siano stati altrimenti rimborsati in precedenza, o acquistati e cancellati, l'Importo di Regolamento in EUR pagabile in relazione a ciascuno Strumento Finanziario alla Data di Scadenza sarà:

- a) se il Prezzo di Chiusura Finale di ciascuna Attività Sottostante è pari o maggiore del relativo Livello della Barriera, un importo calcolato secondo la formula ("Formola di Pagamento 2") di seguito indicata:

$$CA \times \text{Percentuale di Rimborso}$$

O

- b) se il Prezzo di Chiusura Finale di qualsiasi Attività Sottostante è inferiore al relativo Livello della Barriera, un importo calcolato secondo la formula ("Formola di Pagamento 1") di seguito indicata:

$$CA \times \left( \frac{\text{Valore Finale di Riferimento}}{\text{Valore Iniziale di Riferimento}} \right)$$

*Alcuni termini definiti rilevanti ai fini della Formola di Pagamento 2 (ulteriori termini definiti sono indicati di seguito e altrove nella presente Nota di Sintesi):*

- **Percentuale di Rimborso:** 100,00%.

*Alcuni termini definiti rilevanti ai fini della Formola di Pagamento 1 (ulteriori termini definiti sono indicati di seguito e altrove nella presente Nota di Sintesi):*

- **Valore Finale di Riferimento:** il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante con la peggiore performance finale.
- **Attività Sottostante con la Peggior Performance Finale:** l'Attività Sottostante con la performance più bassa. La performance di ciascuna Attività Sottostante è pari al *quoziente* tra (i) il suo Prezzo di Chiusura Finale, *diviso* (ii) il 100,00% del relativo Livello di Ingresso.

- **Valore Iniziale di Riferimento:** il 100,00% del Livello di Ingresso dell'Attività Sottostante con la Peggior Performance Finale.

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

In tal caso, l'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato pagabile in relazione a tale rimborso anticipato non programmato sarà, per ciascuno Strumento Finanziario, un importo che rappresenta il valore equo di mercato (*fair market value*) degli Strumenti Finanziari, tenendo conto di tutti 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 rimborso anticipato, compresi quelli relativi alla liquidazione del sottostante e/o degli accordi di copertura correlati. **L'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato può essere inferiore al vostro investimento iniziale e pertanto potreste perdere parte del o tutto il vostro investimento per un rimborso anticipato non programmato.**

*Ulteriori Termini Definiti:*

- **Prezzo Iniziale dell'Attività:** in relazione a ciascuna Attività Sottostante, il Livello di Ingresso di tale Attività Sottostante.
- **Livello della Barriera:** in relazione a ciascuna Attività Sottostante, il 50% del relativo Prezzo Iniziale dell'Attività.
- **CA:** l'Importo di Calcolo, pari a EUR 1.000.
- **Livello di Ingresso:** in relazione a ciascuna Attività Sottostante, il prezzo di riferimento più basso di tale Attività Sottostante osservato il 30 marzo 2026, soggetto ad aggiustamento qualora tale giorno non sia un giorno di negoziazione comune programmato che non sia un giorno di interruzione per alcuna Attività Sottostante (la "**Data di Osservazione del Primo Livello di Ingresso Rettificata**"), e ciascuno dei 21 giorni di negoziazione comune programmati consecutivi che non siano giorni di interruzione per alcuna Attività Sottostante successivi alla Data di Osservazione del Primo Livello di Ingresso Rettificata.
- **Prezzo di Chiusura Finale:** in relazione a ciascuna Attività Sottostante, il Prezzo di Riferimento di tale Attività Sottostante al 30 marzo 2028.
- **Prezzo di Riferimento:** in relazione a ciascuna Attività Sottostante, il prezzo di chiusura delle azioni di tale Attività Sottostante sulla Sede di Negoziazione per la data rilevante.

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

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

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

#### **Dove verranno negoziati gli Strumenti Finanziari?**

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

#### **C'è una garanzia legata agli Strumenti Finanziari?**

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

**Natura e portata della garanzia:** GSG garantisce incondizionatamente e irrevocabilmente gli obblighi di pagamento dell'Emittente. La garanzia è pari a tutti gli altri debiti non garantiti e non subordinati di GSG.

**Informazioni finanziarie principali del Garante:** Le seguenti informazioni finanziarie principali sono state estratte dai bilanci consolidati sottoposti a revisione contabile di GSG per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024. Il bilancio consolidato di GSG è redatto in conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

<b>Informazioni sintetiche - conto economico</b>		
<b>(in milioni di USD, ad eccezione degli importi delle azioni)</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (sottoposto a revisione)</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (sottoposto a revisione)</b>
<b>Informazioni ricavate dal conto economico</b>		
Margine di interesse	13.559	8.056
Commissioni e spese	4.042	4.086
Accantonamento per perdite su crediti	(1.113)	1.348
Totale ricavi netti	58.283	53.512
Utili al lordo delle imposte	21.852	18.397
Utile netto applicabile agli azionisti ordinari	16.300	13.525
Utile per azione ordinaria (base)	51,95	41,07
<b>Informazioni sintetiche – stato patrimoniale</b>		
<b>(in milioni di USD)</b>	<b>Al 31 dicembre 2025 (sottoposto a revisione)</b>	<b>Al 31 dicembre 2024 (sottoposto a revisione)</b>
Totale attività	1.809.320	1.675.972
Debiti non garantiti, esclusi i prestiti subordinati	344.895	299.244
Prestiti subordinati	11.064	13.099
Crediti verso clienti e altri crediti	185.842	133.717
Debiti verso clienti e altri debiti	231.865	223.255
Totale passivo e patrimonio netto	1.809.320	1.675.972
<b>(in percentuale)</b>		
Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe 1 (CET 1) (Standardizzato)	14,3	15,0
Coefficiente patrimoniale di capitale di classe 1 (Tier 1) (Standardizzato)	16,4	16,8
Coefficiente patrimoniale totale (Standardizzato)	18,0	18,8

Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe 1 (CET 1) (Avanzato)	15,1	15,3
Coefficiente patrimoniale di capitale di classe 1 (Avanzato)	17,2	17,1
Coefficiente patrimoniale totale (Avanzato)	18,6	18,6
Coefficiente di leva finanziaria di classe 1 (Tier 1)	6,6	6,8

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

**Fattori di rischio associati al Garante:**

- GSG è la holding del gruppo di società che comprende Goldman Sachs. Goldman Sachs è una società leader a livello mondiale nel settore dell'investment banking, dei titoli e della gestione degli investimenti, che si trova ad affrontare una serie di rischi significativi che possono influire sulla capacità di GSG di adempiere ai propri obblighi in materia di titoli, compresi i rischi di mercato, i rischi di liquidità, i rischi di credito, i rischi operativi, i rischi legali e normativi, i rischi di concorrenza e sviluppi di mercato e i rischi generali del contesto aziendale.
- Gli investitori sono esposti al rischio di credito della GSG e delle sue controllate in quanto il patrimonio della GSG è costituito principalmente da partecipazioni nelle sue controllate. Il diritto di GSG, in qualità di azionista, di beneficiare di qualsiasi distribuzione del patrimonio di una delle sue controllate in caso di liquidazione della controllata o in altro modo è subordinato ai creditori delle controllate di GSG. Di conseguenza, la capacità degli investitori di trarre vantaggio da qualsiasi distribuzione di attività di una qualsiasi delle controllate di GSG al momento della liquidazione della controllata o in altro modo è subordinata ai creditori delle controllate di GSG. La liquidazione o meno di una controllata della GSG può comportare la responsabilità della GSG per gli obblighi della controllata, il che potrebbe ridurre i suoi attivi disponibili per soddisfare gli obblighi derivanti dalla garanzia.

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

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

- A seconda della performance delle Attività Sottostanti, potreste perdere parte o tutto il Vostro investimento.
- Il prezzo di mercato degli Strumenti Finanziari prima della scadenza può essere significativamente inferiore al prezzo di acquisto pagato. Di conseguenza, se vendete i Vostri Strumenti Finanziari prima della data di regolamento prevista, potreste ricevere molto meno dell'importo investito inizialmente.
- I Vostri Strumenti Finanziari possono essere regolati in determinate circostanze straordinarie indicate nelle condizioni degli Strumenti Finanziari prima della scadenza prevista e, in tal caso, l'importo di regolamento anticipato pagato a Voi potrebbe essere inferiore all'importo che avete pagato per gli Strumenti Finanziari. In alcune circostanze, tale importo di rimborso anticipato può essere pari a zero.

**Rischi relativi a determinate caratteristiche degli Strumenti Finanziari:**

- Poiché i termini e le condizioni dei tuoi Strumenti Finanziari prevedono che gli stessi siano soggetti a un cap, la tua possibilità di partecipare a qualsiasi variazione del valore delle Attività Sottostanti durante la durata degli Strumenti Finanziari sarà limitata, indipendentemente da quanto il livello o il prezzo delle Attività Sottostanti possa aumentare oltre il livello del cap nel corso della vita degli Strumenti Finanziari. Di conseguenza, il rendimento dei tuoi Strumenti Finanziari potrebbe essere significativamente inferiore rispetto a quello che avresti ottenuto acquistando direttamente le Attività Sottostanti.
- I termini e le condizioni dei tuoi Strumenti Finanziari prevedono che il rendimento degli Strumenti Finanziari dipenda dalla performance "worst-of" del paniere di Attività Sottostanti. Pertanto, sarai esposto alla performance di ciascuna Attività Sottostante e, in particolare, a quella con la performance peggiore. Ciò significa che, indipendentemente dalla performance delle altre Attività Sottostanti, se una o più Attività Sottostanti non raggiungono la soglia o la barriera rilevante per il pagamento degli interessi o per il calcolo di qualsiasi importo di

rimborso, potresti non ricevere alcun pagamento di interessi e/o potresti perdere parte o tutto il tuo investimento iniziale.

- I termini e le condizioni dei tuoi Strumenti Finanziari prevedono che l'importo pagabile sugli Strumenti Finanziari (sia a scadenza che in altri casi) sarà determinato sulla base della performance delle Attività Sottostanti rispetto ai livelli o prezzi più bassi delle Attività Sottostanti osservati durante ciascuna delle date di osservazione del livello di ingresso specificate, e non solo rispetto al livello o prezzo delle Attività Sottostanti in una singola data iniziale. Tale caratteristica potrebbe comportare un valore e un rendimento degli Strumenti Finanziari inferiori rispetto a un'ipotesi in cui non fosse prevista la funzione del livello di ingresso. Ad esempio, se il livello o il prezzo applicabile delle specifiche Attività Sottostanti aumentasse in modo significativo durante le date di osservazione del livello di ingresso, il valore e il rendimento dei tuoi Strumenti Finanziari potrebbero essere significativamente inferiori rispetto a quanto sarebbe stato se il rendimento fosse stato determinato facendo riferimento solo al livello o prezzo applicabile delle Attività Sottostanti in una singola data iniziale.

#### **Rischi relativi alle Attività Sottostanti:**

- *Il valore ed il rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari dipendono dall'andamento delle Attività Sottostanti.* Il rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari dipende dall'andamento delle Attività Sottostanti. Il livello o il prezzo di un'Attività Sottostante può essere soggetto nel tempo a modifiche imprevedibili. Questo grado di cambiamento è noto come "volatilità". La volatilità dell'Attività Sottostante può essere condizionata da eventi nazionali ed internazionali di natura finanziaria, politica, militare o economica, incluse azioni governative, o da azioni da parte dei partecipanti al mercato rilevante. Uno qualunque di questi eventi o azioni può influenzare negativamente il valore ed il rendimento degli Strumenti Finanziari. La volatilità non implica una direzione del livello o del prezzo di un'Attività Sottostante, anche se un'Attività Sottostante che è più volatile è più probabile che aumenti o diminuisca di valore più spesso e/o in misura maggiore rispetto ad una che è meno volatile.
- *L'andamento passato di un'Attività Sottostante non è indicativo dell'andamento futuro.* Non dovete considerare informazioni relative all'andamento passato di un'Attività Sottostante come indicative del *range*, delle tendenze, o di fluttuazioni di tale Attività Sottostante che possano verificarsi in futuro. Un'Attività Sottostante può avere un andamento diverso (o uguale) rispetto al passato, e ciò può avere un significativo effetto negativo sul valore e sul rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari.
- L'andamento delle Azioni dipende da fattori macroeconomici, come i livelli di interesse e prezzo sui mercati dei capitali, sviluppi valutari, fattori politici così come fattori specifici relativi alle società quali utili, posizione di mercato, situazione di rischio, struttura azionaria e politica di distribuzione, così come pure rischi di *business* cui sono esposti i relativi emittenti. Uno qualsiasi di tali fattori o una loro combinazione possono influenzare negativamente l'andamento delle Attività Sottostanti che, a sua volta, avrebbe un effetto negativo sul valore e sul rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari.

### **INFORMAZIONI CHIAVE SULL'OFFERTA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AL PUBBLICO E/O SULL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI SU DI UN MERCATO REGOLAMENTATO**

#### **A quali condizioni e con quale tempistica posso investire nello Strumento Finanziario?**

##### **Regolamento dell'offerta:**

##### **Regolamento del Periodo di Offerta sul Primario:**

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 giorno in cui gli Strumenti Finanziari saranno ammessi alle negoziazioni sul Mercato EuroTLX e termina nella data in cui l'Offerente Autorizzato cessa di svolgere attività di marketing attivo in relazione agli Strumenti Finanziari nella Giurisdizione dell'Offerta Pubblica, data che si prevede cada intorno al 27 giugno 2026 (il "**Periodo di Offerta**").

L'Offerente Autorizzato corrisponderà compensi a terzi per lo svolgimento di attività pubblicitarie. In particolare, l'Offerente Autorizzato si è impegnato a versare a un consulente di marketing un importo ("**Commissioni di Marketing**") pari al 1,50 per cento (1,50%) del Prezzo di Emissione per ciascuno Strumento Finanziario, calcolato tenendo conto di diversi fattori, tra cui le aspettative relative al quantitativo di Strumenti Finanziari venduti (e acquistati) sul Mercato EuroTLX durante il periodo di marketing (ossia dal giorno di ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX fino alla data in cui il consulente di marketing cessa di svolgere attività di marketing attivo in relazione agli Strumenti Finanziari nella Giurisdizione dell'Offerta Pubblica, data che si prevede cada intorno al 27 giugno 2026). Le Commissioni di Marketing possono essere ridotte a discrezione dell'Offerente Autorizzato.

Il Periodo di Offerta è soggetto a rettifica da parte o per conto dell'Emittente in conformità alla normativa applicabile.

Gli Strumenti Finanziari saranno offerti al prezzo di mercato che sarà determinato dall'Offerente Autorizzato su base continua in base alle condizioni di mercato prevalenti in quel momento. A seconda delle condizioni di mercato, il prezzo d'offerta potrà essere uguale, superiore o inferiore al Prezzo di Emissione degli Strumenti Finanziari.

Method Investments & Advisory Ltd (in qualità di specialista nominato secondo le regole del Mercato EuroTLX) (lo "Specialista") pubblicherà i prezzi di offerta (e i prezzi bid) ai quali lo Specialista è disposto a vendere (e acquistare) gli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX.

Gli Strumenti Finanziari possono essere acquistati da ciascun intermediario approvato e ammesso alla negoziazione sul Mercato EuroTLX da parte di Borsa Italiana S.p.A. (ciascuno, un "Intermediario Autorizzato") e l'acquisto ed il regolamento degli Strumenti Finanziari deve essere effettuato in conformità alle normali regole del Mercato EuroTLX.

***Stima delle spese caricate sull'investitore dall'Emittente/offerdente:***

Non Applicabile.

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

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

***Conflitti significativi relativi all'emissione/offerta:***

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