

NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

INTRODUZIONE E AVVERTENZE	
La presente nota di sintesi (la “Nota di Sintesi”) va letta quale introduzione al prospetto (il “Prospetto”) (costituito dal prospetto di base datato 18 dicembre 2025 come supplementato da qualsiasi eventuale supplemento fino a, e inclusa, la data delle presenti condizioni definitive (il “Prospetto di Base”), letto congiuntamente alle condizioni definitive). Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrà basarsi sulla valutazione del Prospetto nel suo complesso da parte dell’investitore. In talune circostanze, l’investitore potrebbe subire la perdita della totalità o di 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 potrebbe non 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, 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 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 negli Strumenti Finanziari.	
<i>State per acquistare un prodotto che non è semplice e che potrebbe essere di difficile comprensione.</i>	
Strumenti Finanziari: Emissione di USD 80.000.000 <i>Callable</i> (Rimborsabili Anticipatamente) <i>Fixed-to-Steepener Notes</i> a Dieci Anni, con scadenza 1 settembre 2036 (ISIN: XS2061704172) (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 <i>Legal Entity Identifier</i> (identificativo dell’entità giuridica - “LEI”) corrisponde al n. 549300KQWCT26VXWW684 (l’“Emittente”).	
Autorità Competente: Il Prospetto di Base è stato approvato in data 18 dicembre 2025 dalla <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> (Commissione di Vigilanza del Settore Finanziario) del Lussemburgo sita in 283 Route d'Arlon, 1150 Lussemburgo (Contatto telefonico: (+352) 26 25 1-1; Fax: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: direction@cssf.lu).	
INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI L’EMITTENTE	
Chi è l’Emittente degli Strumenti Finanziari?	
Domicilio e forma giuridica, legislazione in base alla quale l’Emittente opera e paese di costituzione: GSFCI è una società pubblica a responsabilità limitata costituita ai sensi della legge del Jersey in data 19 ottobre 2016. GSFCI è iscritta al Registro delle Imprese (<i>Companies Registry</i>) 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 i propri affiliati ai fini di copertura. Non svolge alcuna altra attività commerciale operativa.	
Principali azionisti, indicare se la società è direttamente o indirettamente detenuta o controllata e indicare il relative nome: GSFCI è interamente detenuta, direttamente, da GS Global Markets, Inc. (“GS GM”). GS GM è, direttamente, interamente detenuta da The Goldman Sachs Group, Inc. (“GSG”).	
Amministratori chiave: Gli amministratori di GSFCI sono Pierre Benichou, Anshuman Bajpayi, 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 <i>International Financial Reporting Standards</i> (“IFRS”) in relazione all’Emittente, che sono derivate dal bilancio consolidato, sottoposto a revisione, al 31 dicembre 2025 per gli anni chiusi al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024.	
Informazioni sintetiche – conto economico	

(in milioni di USD)	Anno chiuso al 31 dicembre 2025 (sottoposto a revisione)	Anno chiuso al 31 dicembre 2024 (sottoposto a revisione)
Dati del conto economico selezionati	(in milioni di USD)	(in milioni di USD)
Utile operativo/(perdita)	95	(10)
Informazioni sintetiche – stato patrimoniale		
(in milioni di USD)	Al 31 dicembre 2025 (sottoposto a revisione)	Al 31 dicembre 2024 (sottoposto a revisione)
Attività totali	64.421	54.958
Fondi totali per gli azionisti	262	322
Informazioni sintetiche – flusso di cassa		
(in milioni di USD)	Anno chiuso al 31 dicembre 2025 (sottoposto a revisione)	Anno chiuso al 31 dicembre 2024 (sottoposto a revisione)
Flusso di cassa derivante da attività operative	(128)	(208)
Flusso di cassa derivante da attività finanziarie	0,0*	0,0*
Flusso di cassa derivante da attività di investimento	0,0*	0,0*

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

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

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

L'Emittente è soggetto ai seguenti rischi principali:

- Il pagamento di qualsiasi importo dovuto sugli Strumenti Finanziari è soggetto al rischio di credito dell'Emittente e del Garante. Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni non garantite 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 valori mobiliari e gestione degli investimenti e fanno fronte ad una varietà di importanti rischi che potrebbero pregiudicare la capacità dell'Emittente e del Garante di adempiere ai loro 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.
- GSFCI è una controllata al 100% del gruppo Goldman Sachs. GSFCI si occupa principalmente dell'emissione di strumenti finanziari, del prestito e della stipula di contratti derivati con le sue affiliate a scopo di copertura e non

svolge altre attività operative. Di conseguenza, GSFCI non dispone di un capitale sociale di rilevante entità. Gli investitori sono esposti a un rischio di credito significativamente maggiore acquistando gli Strumenti Finanziari in cui GSFCI è l'Emittente di quanto lo sarebbero acquistando titoli da un emittente dotato di un capitale significativamente maggiore. Se GSFCI diventa insolvente, gli investitori possono perdere una parte o la totalità dell'importo investito.
INFORMAZIONI PRINCIPALI 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 regolati in contanti che sono Strumenti Finanziari a tasso fisso e a tasso variabile sotto forma di <i>notes</i>. Gli Strumenti Finanziari saranno accentrati tramite Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking S.A. La data di emissione degli Strumenti Finanziari è l'1 settembre 2026 (la "Data di Emissione"). Il prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari è pari al 100 per cento dell'importo nominale complessivo di USD 80.000.000 (il "Prezzo di Emissione"). ISIN: XS2061704172; Common Code: 206170417; Valoren: 129582170.
Valuta, denominazione, numero degli Strumenti Finanziari emessi e durata degli Strumenti Finanziari: La valuta degli Strumenti Finanziari sarà il Dollaro Statunitense (il "USD" o la "Valuta Indicata"). L'importo di calcolo è pari a USD 100. L'importo nozionale aggregato degli Strumenti Finanziari è pari a USD 80.000.000. Data di Scadenza: 1 settembre 2036. Questa è la data in cui è previsto il rimborso degli Strumenti Finanziari soggetto ad aggiustamento in conformità ai termini e alle condizioni e soggetto a un rimborso opzionale 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 (i) il pagamento degli Importi di Interesse, (ii) (qualora l'Emittente comunichi ai titolari entro la Data di Notifica dell'Opzione Call immediatamente precedente una Data di Rimborso Opzionale (<i>Call</i>)) il pagamento dell'Importo di Rimborso Opzionale, e (iii) il pagamento dell'Importo di Rimborso Finale. Importo di Interesse: L'importo di interesse pagabile alle Date di Pagamento degli Interessi che cadono l'1 settembre 2027 e l'1 settembre 2028, in relazione a ciascuno Strumento Finanziario, sarà pari a USD 8,00. L'importo di interesse pagabile a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi che cade a partire dal (e incluso) l'1 settembre 2029 sarà calcolato in conformità alla seguente formula: $IC \times \text{Tasso d'Interesse} \times FCG$ Importo di Rimborso Opzionale: in relazione a ciascuno Strumento Finanziario, un importo pari a USD 100. Importo di Rimborso Finale: salvo che non siano stati precedentemente rimborsati, oppure acquistati e cancellati, l'Importo di Rimborso Finale in USD pagabile in relazione a ciascuno Strumento Finanziario alla Data di Scadenza sarà un importo pari a USD 100. Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato: Gli Strumenti Finanziari potranno essere rimborsati prima della scadenza 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 affiliate ai sensi degli Strumenti Finanziari o gli accordi di copertura relativi agli Strumenti Finanziari, illegali o eccessivamente onerosi (in tutto o in parte) (o vi sia una sostanziale probabilità che lo diventino nell'immediato futuro), (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; o (ii) in virtù di comunicazione da parte di un Portatore che dichiari gli Strumenti Finanziari immediatamente esigibili a causa del verificarsi di un evento di default che sia ancora in corso.

In tal caso, l'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato pagabile al verificarsi di tale rimborso anticipato non programmato sarà, per ciascuno Strumento Finanziario, pari alla Denominazione Specificata di USD 100 più, se applicabile, tutti gli interessi maturati ma non pagati.

Termini definiti:

- **IC:** Importo di Calcolo, pari a USD 100.
- **Date di Notifica dell'Opzione Call:** in relazione a ciascuna Data di Rimborso Opzionale (*Call*), il quinto Giorno Lavorativo immediatamente precedente tale Data di Rimborso Opzionale (*Call*).
- **FCG:** 30/360.
- **Date di Pagamento degli Interessi:** il 1° giorno di calendario di settembre di ciascun anno solare, a partire dal (e incluso) l'1 settembre 2027 e fino al (e incluso) l'1 settembre 2036, soggette ad adeguamento per i giorni non lavorativi.
- **Periodo di Interesse:** ciascun periodo che inizia (inclusa) la data in cui è prevista una Data di Pagamento degli Interessi (o la Data di Emissione per il primo Periodo di Interesse) e che termina (esclusa) la data in cui è prevista la successiva Data di Pagamento degli Interessi, senza adeguamento per i giorni non lavorativi.
- **Tasso di Riferimento 1:** il tasso swap SOFR ICE USD a 10 anni indicato sullo schermo Refinitiv ICESWAP1SOFSFIX10Y=IBAL alle ore 11:00, ora di New York, il terzo Giorno Lavorativo per i Titoli di Stato Statunitensi precedente il primo giorno di tale Periodo di Interesse in relazione alla Data di Pagamento degli Interessi prevista alla data in cui termina il relativo Periodo di Interesse.
- **Tasso di Riferimento 2:** il tasso swap SOFR ICE USD a due anni indicato sullo schermo Refinitiv ICESWAP1SOFSFIX2Y=IBAL alle ore 11:00, ora di New York, il terzo Giorno Lavorativo per i Titoli di Stato Statunitensi precedente il primo giorno di tale Periodo di Interesse in relazione alla Data di Pagamento degli Interessi prevista alla data in cui termina il relativo Periodo di Interesse.
- **Date di Rimborso Opzionale (*Call*):** ciascuna Data di Pagamento degli Interessi prevista alla data del, o successiva al, l'1 settembre 2028 (diversa dalla Data di Pagamento degli Interessi prevista alla Data di Scadenza).
- **Tasso di Partecipazione:** in relazione al Periodo di Interesse che termina (escluso) l'1 settembre 2029 e a ciascun Periodo di Interesse successivo, 8,00.
- **Tasso d'Interesse:** un importo pari al *prodotto* di (i) il Tasso Steepener, *moltiplicato* per (ii) il Tasso di Partecipazione, a condizione che tale importo non sia inferiore al 3,00 per cento (3,00%) annuo né superiore all'8,00 per cento (8,00%) annuo.
- **Tasso Steepener:** un tasso percentuale annuo pari alla *differenza* tra (i) il Tasso di Riferimento 1, *meno* (ii) il Tasso di Riferimento 2.
- **Giorno Lavorativo per i Titoli di Stato Statunitensi:** qualsiasi giorno diverso dal sabato, dalla domenica o da un giorno in cui la Securities Industry and Financial Markets Association raccomanda che i dipartimenti a reddito fisso dei propri membri restino chiusi per l'intera giornata ai fini della negoziazione di titoli di Stato statunitensi.

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 domanda di quotazione sul Listino Ufficiale e ammissione degli Strumenti Finanziari alle negoziazioni sul mercato regolamentato MOT (Mercato Telematico delle Obbligazioni) di Borsa Italiana S.p.A. con effetto, al più presto, dalla Data di Emissione.

C'è una garanzia legata agli Strumenti Finanziari?

Breve descrizione del Garante: Il Garante è GSG. GSG è la holding del gruppo Goldman Sachs. GSG opera secondo le leggi dello Stato del Delaware con numero di registrazione della società 2923466 e LEI 784F5XWPLTWKTBV3E584.

Natura e portata della garanzia: GSG garantisce incondizionatamente e irrevocabilmente gli obblighi di pagamento dell'Emittente. La Garanzia avrà pari grado, senza alcuna preferenza tra loro, 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 e per i sei mesi chiusi al 30 giugno 2026 e al 30 giugno 2025. Il bilancio consolidato di GSG è redatto in conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Informazioni sintetiche - conto economico

(in milioni di USD, ad eccezione degli importi delle azioni)	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (sottoposto a revisione)	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 (sottoposto a revisione)	Sei mesi chiusi al 30 giugno 2026 (non sottoposto a revisione)	Sei mesi chiusi al 30 giugno 2025 (non sottoposto a revisione)

Informazioni ricavate dal conto economico

Margine di interesse	13.559	8.056	7.509	5.999
Commissioni e spese	4.042	4.086	2.851	2.427
Accantonamento per perdite su crediti	(1.113)	1.348	417	671
Totale ricavi netti	58.283	53.512	37.565	29.645
Utili al lordo delle imposte	21.852	18.397	15.049	10.605
Utile netto applicabile agli azionisti ordinari	16.300	13.525	11.802	8.056
Utile per azione ordinaria (base)	51,95	41,07	38,99	25,32

Informazioni sintetiche – stato patrimoniale

(in milioni di USD)	Al 31 dicembre 2025 (sottoposto a revisione)	Al 31 dicembre 2024 (sottoposto a revisione)	Al 30 giugno 2026 (non sottoposto a revisione)
Totale attività	1.809.320	1.675.972	2.127.711
Debiti non garantiti, esclusi i prestiti subordinati	344.895	299.244	422.217
Prestiti subordinati	11.064	13.099	15.657
Crediti verso clienti e altri crediti	185.842	133.717	230.286
Debiti verso clienti e altri debiti	231.865	223.255	300.057
Totale passivo e patrimonio netto	1.809.320	1.675.972	2.127.711
(in percentuale)			

Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe 1 (CET 1) (Standardizzato)	14,3	15,0	12,9
Coefficiente patrimoniale di capitale di classe 1 (Tier 1) (Standardizzato)	16,4	16,8	14,5
Coefficiente patrimoniale totale (Standardizzato)	18,0	18,8	16,5
Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe 1 (CET 1) (Avanzato)	15,1	15,3	13,6
Coefficiente patrimoniale di capitale di classe 1 (Avanzato)	17,2	17,1	15,3
Coefficiente patrimoniale totale (Avanzato)	18,6	18,6	17,1
Coefficiente di leva finanziaria di classe 1 (Tier 1)	6,6	6,8	5,4

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 valori mobiliari 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 di 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:

- Il valore e il prezzo quotato dei vostri Strumenti Finanziari (se presenti) in qualsiasi momento rifletteranno molti fattori e non possono essere previsti.
- 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 potrebbero essere rimborsati in determinate circostanze straordinarie stabilite nelle condizioni degli Strumenti Finanziari prima della scadenza prevista e, in tal caso, l'importo di rimborso anticipato a voi pagato potrebbe essere inferiore all'importo che avete pagato per gli Strumenti Finanziari.
- I vostri Strumenti Finanziari potrebbero essere rimborsati anticipatamente qualora l'Emittente eserciti la propria opzione di rimborso (*call*). A seguito dell'esercizio di tale opzione da parte dell'Emittente, non potrai più realizzare le tue aspettative di guadagno in relazione al valore di tali Strumenti Finanziari e potresti non essere in grado di reinvestire l'importo rimborsato a un rendimento comparabile.
- Il capitale rimborsato alla scadenza non proteggerà dall'effetto dell'inflazione. Dopo la correzione per l'inflazione, il rendimento reale (o rimborso) degli Strumenti Finanziari alla scadenza potrebbe essere negativo. Di

conseguenza, l'inflazione potrebbe avere un effetto negativo sul valore e sul rendimento degli Strumenti Finanziari. • Rischi relativi al Tasso di Riferimento: Il valore e il rendimento dei vostri Strumenti Finanziari dipendono dall'andamento dei tassi swap di diverse durate. I tassi swap possono essere soggetti a variazioni imprevedibili nel tempo. Tale grado di variazione è noto come "volatilità". La volatilità dei tassi swap può essere influenzata da eventi finanziari, politici, militari o economici, nazionali e internazionali, incluse le azioni governative, o dalle attività dei partecipanti ai mercati rilevanti. Ciascuno di tali eventi o attività potrebbe incidere negativamente sul valore e sul rendimento degli Strumenti Finanziari. La volatilità non implica la direzione del livello dei tassi swap, sebbene un tasso swap più volatile sia suscettibile di aumentare o diminuire di valore più frequentemente e/o in misura maggiore rispetto a uno meno volatile. • Le performance passate di un tasso swap non sono indicative delle performance future. Non dovrete considerare alcuna informazione sulle performance passate di un tasso swap come indicativa dell'intervallo, o delle tendenze, delle fluttuazioni che tale tasso swap potrebbe subire in futuro. I tassi swap potrebbero avere un andamento diverso (o uguale) rispetto al passato, e ciò potrebbe avere un effetto negativo rilevante sul valore e sul rendimento dei vostri Strumenti Finanziari. • Rischi relativi ai Tassi d'Interesse. L'andamento dei tassi d'interesse dipende da una serie di fattori, tra cui la domanda e l'offerta sui mercati monetari internazionali, che sono influenzati dalle misure adottate dai governi e dalle banche centrali, nonché da speculazioni e altri fattori macroeconomici. • Qualora si verifichi un evento relativo al tasso primario originario (<i>original primary rate event</i>), l'Agente di Calcolo cercherà di individuare un tasso sostitutivo e di determinare uno spread di aggiustamento. Successivamente, potremo modificare i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari (senza il vostro consenso) per tenere conto di tale evento, oppure potremo rimborsare anticipatamente gli Strumenti Finanziari. Qualsiasi modifica apportata ai termini e alle condizioni degli Strumenti Finanziari potrebbe avere un effetto negativo sul valore e sul rendimento degli Strumenti Finanziari.
INFORMAZIONI CHIAVE SULL'OFFERTA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AL PUBBLICO E/O SULL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI SU DI UN MERCATO REGOLAMENTATO
A quali condizioni e con quale tempistica posso investire nello Strumento Finanziario?
Regolamento dell'offerta: Gli Strumenti Finanziari non sono offerti al pubblico. Sarà presentata domanda di quotazione sul Listino Ufficiale e ammissione degli Strumenti Finanziari alle negoziazioni sul mercato regolamentato MOT (Mercato Telematico delle Obbligazioni) di Borsa Italiana S.p.A. con effetto, al più presto, dalla Data di Emissione.
Stima delle spese caricate sull'investitore dall'Emittente/offrente: Non applicabile. Non sono previste spese stimate a carico dell'investitore da parte dell'Emittente.
Chi è l'offerente e/o il soggetto richiedente l'ammissione alle negoziazioni?
L'Emittente è il soggetto richiedente l'ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari.
Perché viene prodotto il Prospetto?
Ragioni per l'offerta, incassi netti attesi e uso degli incassi: Gli incassi netti dell'emissione degli Strumenti Finanziari 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 affiliate) possono compiere operazioni per proprio conto, possono agire come membro di un comitato di 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 affiliate) possono avere informazioni confidenziali in relazione all'Attività Sottostante 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.