

## NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

INTRODUZIONE E AVVERTENZE
<p>La presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto (costituito dal Prospetto di Base 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.</p> <p><i>State per acquistare un prodotto che non è semplice e che potrebbe essere di difficile comprensione.</i></p>
<p><b>Strumenti Finanziari:</b> Emissione di 5.000 Certificati <i>Quanto</i> EUR <i>Memory Phoenix Autocallable</i> (Rimborsabili Anticipatamente Automaticamente) con Durata Due Anni collegati alle azioni ordinarie di Micron Technology, Inc., con scadenza 2 aprile 2024 (ISIN: JE00BLS35G87) (gli "<b>Strumenti Finanziari</b>").</p>
<p><b>Emittente:</b> Goldman Sachs Finance Corp International Ltd ("<b>GSFCI</b>"). 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 - "<b>LEI</b>") corrisponde al n. 549300KQWCT26VXWW684 (l'"<b>Emittente</b>").</p>
<p><b>Offerente(i) Autorizzato(i):</b> L'offerente autorizzato è Goldman Sachs International ("<b>GSI</b>"), Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londra EC4A 4AU, Inghilterra, posto che Goldman Sachs Bank Europe SE ("<b>GSBE</b>"), 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 (<i>Societas Europaea</i>) costituita in Germania che opera principalmente secondo il diritto tedesco. Il suo LEI è 8IBZUGJ7JPLH368JE346.</p>
<p><b>Autorità Competente:</b> Il Prospetto di Base è stato approvato in data 16 luglio 2021 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: <a href="mailto:direction@cssf.lu">direction@cssf.lu</a>).</p>
INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI L'EMITTENTE
Chi è l'Emittente degli Strumenti Finanziari?
<p><b>Domicilio e forma giuridica, legislazione in base alla quale l'Emittente opera e paese di costituzione:</b> 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.</p>
<p><b>Attività principali dell'Emittente:</b> 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.</p>
<p><b>Principali azionisti, indicare se la società è direttamente o indirettamente detenuta o controllata e indicare il relative nome:</b> GSFCI è interamente detenuta, direttamente, da GS Global Markets, Inc. ("<b>GS GM</b>"). GS GM è, direttamente, interamente detenuta da The Goldman Sachs Group, Inc. ("<b>GSG</b>").</p>
<p><b>Amministratori chiave:</b> Gli amministratori di GSFCI sono Monique Rollins, Maryline Stephanie Juliette Mertz, Anshuman Bajpayi, Kevin Kochar e Andre D'Souza.</p>
<p><b>Revisori Legali:</b> Il revisore legale di GSFCI è PricewaterhouseCoopers LLP, sito in 7 More London Riverside, Londra, SE1 2RT, Inghilterra.</p>
Quali sono le informazioni finanziarie relative all'Emittente?
<p>La seguente tabella mostra informazioni finanziarie storiche chiave selezionate preparate in conformità agli <i>International Financial Reporting Standards</i> (Principi Contabili Internazionali) ("<b>IFRS</b>") in relazione all'Emittente che sono derivate dal</p>

bilancio consolidato, sottoposto a revisione contabile, al 31 dicembre 2020 per ciascuno dei due anni nel periodo che si è concluso il 31 dicembre 2020 e il 31 dicembre 2019 e dal bilancio intermedio, non sottoposto a revisione, di GSFCEI per il semestre chiuso al 30 giugno 2021. Il Bilancio del 2019 di GSFCEI è stato preparato ai sensi delle *United Kingdom Generally Accepted Accounting Practices* (Prassi di Contabilità Generalmente Accettate nel Regno Unito) (“U.K. GAAP”) in conformità allo *FRS 101 Reduced Disclosure Framework* (“FRS 101”). Pertanto, GSFCEI ha preparato l’informativa di transizione agli IFRS richiesta dall’IFRS 1 (Prima adozione degli *International Financial Reporting Standard*).

<b>Informazioni sintetiche – conto economico</b>					
	<b>Anno chiuso al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)</b>	<b>Anno chiuso al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione)</b>		<b>Semestre chiuso al 30 giugno 2021 (non sottoposto a revisione)</b>	<b>Semestre chiuso al 30 giugno 2020 (non sottoposto a revisione)</b>
<b>Dati del conto economico selezionati</b>	<b>IFRS (in milioni di USD)</b>	<b>IFRS (in milioni di USD)</b>	<b>U.K. GAAP (in migliaia di USD)</b>	<b>IFRS (in milioni di USD)</b>	<b>IFRS (in milioni di USD)</b>
Utile operativo/(perdita)	38	(2)	(1.919)	48	(12)
<b>Informazioni sintetiche – stato patrimoniale</b>					
	<b>Al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)</b>	<b>Al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione)</b>		<b>Al 30 giugno 2021 (non sottoposto a revisione)</b>	
	<b>IFRS (in milioni di USD)</b>	<b>IFRS (in milioni di USD)</b>	<b>U.K. GAAP (in migliaia di USD)</b>	<b>IFRS (in milioni di USD)</b>	
Attività totali	15.518	12.590	12.589.557	16.005	
Fondi totali per gli azionisti	48	23	22.736	103	
<b>Informazioni sintetiche – flusso di cassa</b>					
	<b>Al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)</b>	<b>Al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione)</b>		<b>Al 30 giugno 2021 (non sottoposto a revisione)</b>	
	<b>IFRS (in milioni di USD)</b>	<b>IFRS (in milioni di USD)</b>	<b>U.K. GAAP (in migliaia di USD)</b>	<b>IFRS (in milioni di USD)</b>	
Flusso di cassa derivante da attività operative	(131)	(22)	(21.192)	11	
Flusso di cassa derivante da attività finanziarie	125	25	25.000	0,0*	
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 GSFCEI in merito alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati.

#### **Quali sono i principali rischi che sono specifici per l’Emittente?**

**L’Emittente è soggetto ai seguenti rischi principali:**

- Il pagamento di qualsiasi importo dovuto sugli Strumenti Finanziari è soggetto al rischio di credito dell’Emittente e del Garante. Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni non garantite dell’Emittente e la Garanzia è un’obbligazione non garantita del Garante. Gli investitori dipendono dalla capacità dell’Emittente e del Garante di versare tutti gli importi dovuti sugli Strumenti Finanziari, e pertanto gli investitori sono soggetti al rischio di credito dell’Emittente e del Garante e ai cambiamenti nella visione di mercato del merito di credito dell’Emittente e del Garante. Né gli Strumenti Finanziari né la Garanzia costituiscono depositi bancari, e non sono assicurati o garantiti da alcuno schema

di protezione di compensazione o deposito. Il valore e il rendimento sugli Strumenti Finanziari saranno soggetti al rischio di credito dell'Emittente e ai cambiamenti nella visione di mercato del merito di credito dell'Emittente.

- GSG e le sue controllate consolidate ("**Goldman Sachs**") costituiscono un gruppo leader mondiale nell'*investment banking*, negli strumenti finanziari 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 propri obblighi relativi agli Strumenti Finanziari, inclusi i rischi di mercato e di credito, rischi di liquidità, rischi legati all'attività e all'industria, rischi operative e rischi legali, regolamentari e reputazionali.
- GSFCI è una controllata al 100% del gruppo Goldman Sachs. La GSW 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, GSFCI non dispone di un capitale sociale di rilevante entità. Gli investitori sono esposti a un rischio di credito significativamente maggiore acquistando gli Strumenti Finanziari in cui GSFCI è l'Emittente di quanto lo sarebbero acquistando titoli da un emittente dotato di un capitale significativamente maggiore. Se GSFCI diventa insolvente, gli investitori possono perdere una parte o la totalità dell'importo investito.

## INFORMAZIONI PRICIPALI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

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

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

Gli Strumenti Finanziari sono Strumenti Finanziari pagati in contanti e consegnati fisicamente 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 4 aprile 2022 (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: JE00BLS35G87; Codice Comune: 239024874; Valoren: 116687201.

**Valuta, denominazione, numero degli Strumenti Finanziari emessi e durata degli Strumenti Finanziari:** La valuta degli Strumenti Finanziari sarà l'Euro ("**EUR**" o la "**Valuta di Regolamento**"). L'importo di calcolo è EUR 1.000. L'ammontare aggregato degli Strumenti Finanziari è 5.000.

**Data di Scadenza:** 2 aprile 2024. Questa è la data in cui è previsto il rimborso degli Strumenti Finanziari, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni e soggetto ad un esercizio 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 (i) il potenziale pagamento di Importi del Coupon e dell'Importo di Evento *Autocall* (se applicabile) o (ii) il pagamento dell'Importo di Regolamento o la consegna dell'Importo di Regolamento Fisico. Il pagamento dell'Importo(i) del(i) Coupon (se applicabile), l'Importo di Evento *Autocall* (se applicabile) e l'Importo di Regolamento o la consegna dell'Importo di Regolamento Fisico dipenderanno dall'andamento della seguente Attività Sottostante:

Attività Sottostante o l'Azione	Bloomberg / Reuters / ISIN	Sede di Negoziazione
Le azioni ordinarie di Micron Technology, Inc.	MU UW <Equity> / MU.OQ / US5951121038	NASDAQ Global Select Market

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

- se il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante è maggiore o uguale al Livello della Barriera del Coupon per tale Data di Osservazione del Coupon, allora un Importo del Coupon in EUR in relazione a ciascuno Strumento Finanziario sarà pagabile alla successiva Data di Pagamento del Coupon, calcolato secondo la seguente formula:  
$$(CA \times CV) - APCA; \text{ o}$$
- se il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante è inferiore al Livello della Barriera del Coupon per tale Data di Osservazione del Coupon, allora nessun Importo del Coupon sarà pagabile alla successiva Data di Pagamento del Coupon.

**Importo di Evento *Autocall*:** in una Data di Osservazione *Autocall*, se il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante è maggiore o uguale al suo Livello *Autocall* per tale Data di Osservazione *Autocal*, allora gli Strumenti Finanziari saranno

esercitati anticipatamente a tale Data di Osservazione *Autocall* e l'Importo di Evento *Autocall* pagabile in relazione ad ogni Strumento Finanziario alla successiva Data di Pagamento *Autocall* sarà pari a EUR 1.000.

**Importo di Regolamento:** salvo che siano stati esercitati anticipatamente, o acquistati e cancellati, l'Importo di Regolamento in EUR pagabile in relazione a ciascuno Strumento Finanziario alla Data di Scadenza sarà:

- (i) se il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante è superiore o uguale al Livello della Barriera, il Regolamento in Contanti sarà applicabile e un importo pari a EUR 1.000; o
- (ii) se il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante è inferiore al Livello della Barriera, il Regolamento Fisico sarà applicabile e l'Emittente trasferirà o procurerà il trasferimento delle Attività Consegnabili e pagherà anche l'Importo Frazionario in Contanti (se presente) alla Data di Scadenza.

**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 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 eventi di turbativa o eventi di rettifica addizionali come previsti nei termini e nelle condizioni degli Strumenti Finanziari si siano verificati in relazione all'attività sottostante; 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.***

Definizione dei Termini:

- **Valuta dell'Attività:** in relazione all'Attività Sottostante, USD.
- **Tasso FX dell'Attività:** in relazione all'Attività Sottostante, il tasso di cambio ufficiale medio di EUR/USD (espresso come numero di unità di USD per EUR 1,00) pubblicato da WM Performance Services Company Plc. alla Data di Valutazione Finale FX, alle o intorno alle 16.00, ora di Londra, sulla schermata Reuters EURUSDFIXMP=WM, come determinato dall'Agente di Calcolo.
- **APCA:** per ogni Data di Osservazione del Coupon, la *somma* di ciascun Importo del Coupon pagato in relazione a uno Strumento Finanziario a tutte le Date di Pagamento del Coupon (se presenti) che precedono tale Data di Osservazione del Coupon.
- **Livello Autocall:** rispetto all'Attività Sottostante, una percentuale specificata del suo Prezzo di Chiusura Iniziale.
- **Date di Osservazione Autocall:** ciascuna Data di Osservazione del Coupon diversa dalla Data di Osservazione del Coupon prevista prima del 22 settembre 2022 e dalla Data di Osservazione del Coupon prevista per il 22 marzo 2024.
- **Date di Pagamento Autocall:** ciascuna Data di Pagamento del Coupon diversa dalla Data di Pagamento del Coupon prevista prima del 29 settembre 2022 e dalla Data di Pagamento del Coupon prevista per il 2 aprile 2024.
- **Livello della Barriera:** rispetto all'Attività Sottostante, 50 per cento (50%) del suo Prezzo di Chiusura Iniziale.
- **Valuta Base:** rispetto all'Attività Sottostante, EUR.
- **CA:** Importo di Calcolo, EUR 1.000.
- **Livello della Barriera del Coupon:** rispetto all'Attività Sottostante e a ciascuna Data di Osservazione del Coupon, una percentuale specificata del suo Prezzo di Chiusura Iniziale a tale Data di Osservazione del Coupon.
- **Date di Osservazione del Coupon:** 22 aprile 2022, 23 maggio 2022, 22 giugno 2022, 22 luglio 2022, 22 agosto 2022, 22 settembre 2022, 24 ottobre 2022, 22 novembre 2022, 22 dicembre 2022, 23 gennaio 2023, 22 febbraio 2023, 22 marzo 2023, 24 aprile 2023, 22 maggio 2023, 22 giugno 2023, 24 luglio 2023, 22 agosto 2023, 22 settembre 2023, 23 ottobre 2023, 22 novembre 2023, 22 dicembre 2023, 22 gennaio 2024, 22 febbraio 2024 e 22 marzo 2024, in ciascun caso soggetto a rettifica in conformità ai termini e condizioni.
- **Date di Pagamento del Coupon:** un giorno che cade circa cinque giorni lavorativi successivi a ciascuna Data di Osservazione del Coupon, soggetto a rettifica in conformità ai termini e condizioni.
- **Moltiplicando del Coupon Value:** 0,0075.
- **Moltiplicatore del Coupon Value:** una serie di numeri interi ascendenti unici per le Date di Osservazione del Coupon, a partire da 1 per la prima Data di Osservazione del Coupon fino a 24 per la Data di Osservazione del Coupon finale.
- **CV:** rispetto ad una Data di Osservazione del Coupon, un ammontare pari al *prodotto* (i) del Moltiplicatore del Coupon Value corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon, *moltiplicato* per (ii) il Moltiplicando del Coupon Value.
- **Attività Consegnabili:** in relazione all'Attività Sottostante, un numero di azioni intere di tale Attività Sottostante pari al *quoziente* di (a) l'importo nella Valuta dell'Attività risultante dalla conversione da parte dell'Agente di Calcolo

<p>dell'Importo di Calcolo dalla Valuta Base nella Valuta dell'Attività al Tasso FX dell'Attività, <i>diviso</i> per (b) il Prezzo delle Attività Consegnabili, arrotondato per difetto alla più vicina azione intera di tale Attività Sottostante, come determinato dall'Agente di Calcolo</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Prezzo delle Attività Consegnabili:</b> rispetto all'Attività Sottostante, 100 per cento del suo Prezzo di Chiusura Iniziale.</li> <li>• <b>Prezzo di Chiusura Finale:</b> il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante il 22 marzo 2024, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.</li> <li>• <b>Importo Frazionario in Contanti:</b> in relazione all'Attività Sottostante, un importo in EUR pari al <i>prodotto</i> di (a) la <i>differenza</i> tra (I) il numero e/o la frazione di tale Attività Sottostante che comprende le Attività Consegnabili prima dell'arrotondamento all'unità intera più vicina di tale Attività Sottostante, <i>meno</i> (II) le Attività Consegnabili, <i>moltiplicato</i> per (b) il Prezzo di Chiusura Finale, convertito nella Valuta Base al Tasso FX dell'Attività, come determinato dall'Agente di Calcolo.</li> <li>• <b>Data di Valutazione Finale FX:</b> 22 marzo 2024, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.</li> <li>• <b>Prezzo di Chiusura Iniziale:</b> il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante il 22 marzo 2022, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.</li> <li>• <b>Prezzo di Riferimento:</b> il prezzo di chiusura dell'azione sulla relativa Sede di Negoziazione dell'Attività Sottostante per la data rilevante.</li> </ul>				
<p><b>Legge applicabile:</b> Gli Strumenti Finanziari sono regolati dal diritto inglese.</p>				
<p><b>Stato degli Strumenti Finanziari:</b> 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.</p>				
<p><b>Descrizione delle restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari:</b> Gli Strumenti Finanziari non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 (il "<b>Securities Act</b>") 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.</p>				
<p><b>Dove verranno negoziati gli Strumenti Finanziari?</b></p>				
<p>Sarà presentata dall'Emittente (o verrà presentata per suo conto) una richiesta di ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "<b>Mercato EuroTLX</b>") con effetto dalla o intorno alla Data di Emissione.</p>				
<p><b>C'è una garanzia legata agli Strumenti Finanziari</b></p>				
<p><b>Breve descrizione del Garante:</b> 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.</p>				
<p><b>Natura e portata della garanzia:</b> GSG garantisce incondizionatamente e irrevocabilmente gli obblighi di pagamento dell'Emittente. GSG garantisce gli obblighi di consegna dell'Emittente, ma è tenuta a pagare solo un importo in contanti invece di consegnare il relativo sottostante. La garanzia è pari a tutti gli altri debiti non garantiti e non subordinati di GSG.</p>				
<p><b>Informazioni finanziarie principali del Garante:</b> Le seguenti informazioni finanziarie principali sono state estratte dai bilanci consolidati sottoposti a revisione contabile di GSG per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019 e per i nove mesi conclusi al 30 settembre 2021 e 30 settembre 2020. Il bilancio consolidato di GSG è redatto in conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.</p>				
<p><b>Informazioni sintetiche - conto economico</b></p>				
(in milioni di USD, ad eccezione degli importi delle azioni)	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione contabile)	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione contabile)	Nove mesi chiusi al 30 settembre 2021 (non sottoposto a revisione contabile)	Nove mesi chiusi al 30 settembre 2020 (non sottoposto a revisione contabile)
<b>Informazioni ricavate dal conto economico</b>				
Margine di interesse	4.751	4.362	4.675	3.341
Commissioni e spese	3.548	2.988	2.766	2.699
Accantonamento per perdite su crediti	3.098	1.065	13	2.805

Totale ricavi netti	44.560	36.546	46.700	32.819
Utile al lordo delle imposte	12.749	10.583	6.148	258
Utile netto applicabile agli azionisti ordinari	8.915	7.897	22.019	6.938
Utile per azione ordinaria (base)	24,94	21,18	49,23	12,71

**Informazioni sintetiche – stato patrimoniale**

(in milioni di USD)	Al 30 settembre 2021 (non sottoposto a revisione contabile)	Al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione contabile)	Al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione contabile)
Totale attività	1.443.230	1.163.028	992.968
Debiti non garantiti, esclusi i prestiti subordinati	291.770	251.247	240.346
Prestiti subordinati	14.972	15.104	15.017
Crediti verso clienti e altri crediti	171.780	121.331	74.605
Debiti verso clienti e altri debiti	252.120	190.658	174.817
Totale passivo e patrimonio netto	1.443.230	1.163.028	992.968
<b>(in percentuale)</b>			
Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe 1 (CET 1) (Standardizzato)	13,6	14,7	13,3
Coefficiente patrimoniale di capitale di classe 1 (Tier 1) (Standardizzato)	15,1	16,7	15,2
Coefficiente patrimoniale totale (Standardizzato)	17,1	19,5	17,8
Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe 1 (CET 1) (Avanzato)	9,5	13,4	13,7
Coefficiente patrimoniale di capitale di classe 1 (Avanzato)	11,0	15,2	15,7
Coefficiente patrimoniale totale (Avanzato)	13,0	17,4	18,2
Coefficiente di leva finanziaria di classe 1 (Tier 1)	7,3	8,1	8,7

**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 e di credito, i rischi di liquidità, le attività commerciali e i rischi del settore, i rischi operativi e i rischi legali, normativi e di reputazione.
- Gli investitori sono esposti al rischio di credito 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 ed il prezzo stimato dei Vostri Strumenti Finanziari (se del caso) in qualsiasi momento dipenderanno da molti fattori e non potranno essere prevedibili. A seconda dell'andamento dell'Attività Sottostante, Lei potrebbe subire la perdita di una parte o della totalità del suo investimento.

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

- I termini e le condizioni dei Vostri Strumenti Finanziari prevedono che gli Strumenti Finanziari siano soggetti ad un *cap*. Pertanto, la Vostra capacità di partecipare in qualsiasi cambiamento nel valore dell'Attività Sottostante per tutta la durata degli Strumenti Finanziari sarà limitata, a prescindere da quanto il prezzo dell'Attività Sottostante sia superiore al livello del *cap* nel corso della vita degli Strumenti Finanziari. Di conseguenza, il rendimento sui Vostri Strumenti Finanziari potrebbe essere significativamente inferiore a quello che sarebbe stato se aveste acquistato l'Attività Sottostante direttamente.
- I termini dei Vostri Strumenti Finanziari prevedono che, subordinatamente all'adempimento di una particolare condizione, gli Strumenti Finanziari saranno rimborsati alla loro scadenza mediante consegna di Azioni. In qualità di detentore di Titoli, Lei riceverà tali Azioni piuttosto che un importo monetario alla scadenza. Lei sarà, pertanto, esposto all'emittente di tali Azioni e ai rischi associati alla detenzione di tali Azioni. Il valore di ciascuna di tali Azioni da consegnare moltiplicato per il numero di Azioni da consegnare (insieme a qualsiasi importo residuo in contanti) a Voi potrebbe essere inferiore all'importo di acquisto da Voi pagato per i Vostri Strumenti Finanziari e l'importo nominale (se presente) degli Strumenti Finanziari. Lei sarà inoltre esposto alle fluttuazioni del tasso di cambio tra la Valuta di Regolamento e la valuta delle Azioni. Nel caso peggiore, le Azioni da consegnare potrebbero essere prive di valore. Dovreste anche considerare che sarete esposti a qualsiasi fluttuazione del prezzo delle Azioni da consegnare dopo la fine della durata degli Strumenti Finanziari fino alla rispettiva consegna effettiva. Ciò significa che la vostra perdita (o guadagno) effettiva e il rendimento finale degli Strumenti Finanziari possono essere determinati solo dopo la consegna delle Azioni a Voi. Inoltre, potreste essere soggetti ad imposte documentarie o di bollo in relazione alla consegna e/o alla cessione delle Azioni.

**Rischi relativi all'Attività Sottostante:**

- *Il valore ed il rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari dipendono dall'andamento dell'Attività Sottostante.* Il rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari dipende dall'andamento dell'Attività Sottostante. Il prezzo dell'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 prezzo dell'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 dell'Attività Sottostante non è indicativo dell'andamento futuro.* Non dovete considerare informazioni relative all'andamento passato dell'Attività Sottostante come indicative del *range*, delle tendenze, o di fluttuazioni dell'Attività Sottostante che possano verificarsi in futuro. L'Attività Sottostante può avere un andamento diverso (o uguale) rispetto al passato, e ciò può avere un significativo effetto negativo sul valore e sul rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari.
- L'andamento dell'Azione 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 dell'Attività Sottostante che, a sua volta, avrebbero un effetto negativo sul valore e sul rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari.
- L'andamento dei tassi di cambio, delle unità monetarie o delle unità di conto dipende dall'offerta e dalla domanda di valute sui mercati internazionali dei cambi, che sono soggetti a fattori economici, compresi i tassi d'inflazione nei paesi interessati, le differenze dei tassi d'interesse tra i rispettivi paesi, le previsioni economiche, i fattori politici

internazionali, la convertibilità della valuta e la sicurezza di effettuare investimenti finanziari nella valuta interessata, la speculazione e le misure adottate da governi e banche centrali. Tali misure includono, senza limitazione, l'imposizione di controlli normativi o tasse, l'emissione di una nuova valuta in sostituzione di una valuta esistente, l'alterazione del tasso di cambio o delle caratteristiche di scambio mediante svalutazione o rivalutazione di una valuta o l'imposizione di controlli sui cambi rispetto allo scambio o al trasferimento di una valuta specifica che influenzerebbe i tassi di cambio nonché la disponibilità di una valuta specifica.

## 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:**

Banca Generali S.p.A. svolgerà attività di *marketing* attivo (*active marketing activities*) degli Strumenti Finanziari nella Repubblica Italiana (la "**Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico**") a partire dal (e incluso) il primo giorno in cui gli Strumenti Finanziari saranno negoziati sul Mercato EuroTLX. Pertanto, un'offerta di Strumenti Finanziari può essere effettuata dall'Offerente Autorizzato con procedura diversa rispetto a quanto previsto dall'Articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico durante il periodo che inizia (e include) il primo giorno in cui gli Strumenti Finanziari sono negoziati sul Mercato EuroTLX, e che termina (e include) il giorno in cui Banca Generali S.p.A. cessa di svolgere attività di *marketing* attivo (*active marketing activities*) con riferimento agli Strumenti Finanziari nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico, ci si aspetta che tale data cada il, o intorno al, 4 aprile 2023 (il "**Periodo di Offerta**").

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 sarà 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/offerente:**

Una commissione di vendita per Strumento Finanziario pari all'1,00 per cento (1,00%) del Prezzo di Emissione è stata pagata dall'Emittente a Banca Generali S.p.A. in relazione a ciascuno Strumento Finanziario venduto da Banca Generali S.p.A. entro la Data di Emissione.

Inoltre, l'Emittente pagherà a Banca Generali S.p.A. una commissione pari allo 0,50 per cento (0,50%) dell'Importo di Calcolo per ciascuno Strumento Finanziario acquistato sul Mercato EuroTLX durante il Periodo di Offerta per le attività di *marketing* attivo (*active marketing activities*) in relazione agli Strumenti Finanziari che sarà svolta da Banca Generali S.p.A. durante il Periodo di Offerta.

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

Si veda il precedente punto intitolato "Offerente(i) Autorizzato(i)".

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

### Perché viene prodotto il Prospetto?

**Ragioni per l'offerta, 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:**

Saranno pagate commissioni a Banca Generali S.p.A.

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.