

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 12 gennaio 2024 (il “**Prospetto di Base**”) come supplementato da ogni eventuale supplemento fino a, ed inclusa, la data di queste condizioni definitive, letto congiuntamente alle condizioni definitive). Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe essere basata su una considerazione del Prospetto nel suo complesso da parte dell'investitore. In determinate circostanze, l'investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito. La presente Nota di Sintesi fornisce solo informazioni chiave per consentire all'investitore di comprendere la natura essenziale e i principali rischi dell'Emittente, 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 5.000 Certificati Quanto EUR *Memory Phoenix Autocallable* (Rimborsabili Anticipatamente Automaticamente) con Durata Tre Anni collegati alle azioni ordinarie di Anglo American PLC, con scadenza 24 maggio 2027 (ISIN: JE00BS6B8B92) (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**”), Marienurm, 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 12 gennaio 2024 dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (Commissione di Vigilanza del Settore Finanziario) del Lussemburgo sita in 283 Route d'Arlon, 1150 Lussemburgo (Contatto telefonico: (+352) 26 25 1-1; Fax: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: direction@cssf.lu).

INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI L'EMITTENTE

Chi è l'Emittente degli Strumenti Finanziari?

Domicilio e forma giuridica, legislazione in base alla quale l'Emittente opera e paese di costituzione: 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, 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, Vikram Sethi, Michael Lynam, Stephen McGrath, Ed Fletcher e Christo Van Der Spuy.

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 2023 per ciascuno dei due anni nel periodo chiuso al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022.

Informazioni sintetiche – conto economico		
(in milioni di USD)	Anno chiuso al 31 dicembre 2023 (sottoposto a revisione)	Anno chiuso al 31 dicembre 2022 (sottoposto a revisione)
Dati del conto economico selezionati	(in milioni di USD)	(in milioni di USD)
Utile operativo/(perdita)	62	36
Informazioni sintetiche – stato patrimoniale		
(in milioni di USD)	Al 31 dicembre 2023 (sottoposto a revisione)	Al 31 dicembre 2022 (sottoposto a revisione)
Attività totali	46.356	34.720
Fondi totali per gli azionisti	337	709
Informazioni sintetiche – flusso di cassa		
(in milioni di USD)	Anno chiuso al 31 dicembre 2023 (sottoposto a revisione)	Anno chiuso al 31 dicembre 2022 (sottoposto a revisione)
Flusso di cassa derivante da attività operative	6	1
Flusso di cassa derivante da attività finanziarie	0,0*	0,0*
Flusso di cassa derivante da attività di investimento	0,0*	0,0*

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 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, 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 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 a pagamento in contanti e/o consegna fisica 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 29 maggio 2024 (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: JE00BS6B8B92; Codice Comune: 198696129; Valoren: 134737976.

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’“**Importo di Calcolo**”). L’ammontare aggregato degli Strumenti Finanziari è 5.000.

Data di Scadenza: 24 maggio 2027. 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 pagamento degli Importi del Coupon, (ii) il pagamento dell’Importo di Evento *Autocall* (se applicabile), e (iii) il pagamento dell’Importo di Regolamento (se applicabile) o la consegna delle Attività Consegnabili e il pagamento dell’Importo Frazionario in Contanti (se applicabile). Il pagamento dell’Importo del Coupon, l’Importo di Evento *Autocall* (se applicabile) e l’Importo di Regolamento (se applicabile), nonché la consegna delle Attività Consegnabili e il pagamento dell’Importo Frazionario in Contanti, dipenderà dall’andamento della seguente Attività Sottostante:

Attività Sottostante o l’Azione	Bloomberg / Refinitiv / ISIN	Sede di Negoziazione
Le azioni ordinarie di Anglo American PLC	AAL LN <Equity> / AAL.N / GB00B1XZS820	London Stock Exchange

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 a ciascuno 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:

- se il Prezzo di Chiusura Finale dell’Attività Sottostante è maggiore o uguale al Livello della Barriera, il regolamento in contanti sarà applicabile e l’Importo di Regolamento in EUR pagabile in relazione a ciascuno Strumento Finanziario alla Data di Scadenza sarà un importo pari a EUR 1.000; o
- 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 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 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 Detentore 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 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:

- **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.
- **Valuta dell'Attività:** in relazione all'Attività Sottostante, GBP.
- **Tasso della Valuta Estera (FX) dell'Attività:** rispetto all'Attività Sottostante, il tasso di cambio medio ufficiale di EUR/GBP (espresso come numero di unità di GBP per EUR 1,00) pubblicato da Refinitiv Benchmark Services Limited alla Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Finale, alle 16:00 circa, orario di Londra, sullo schermo Refinitiv EURGBPFXMP=WP, come determinato dall'Agente di Calcolo.
- **Prezzo Iniziale dell'Attività:** rispetto all'Attività Sottostante, GBP 26,775.
- **Livello Autocall:** rispetto a ciascuna Data di Osservazione *Autocall* e all'Attività Sottostante, una percentuale specificata del Prezzo Iniziale dell'Attività.
- **Date di Osservazione Autocall:** ciascuna Data di Osservazione del Coupon diversa dalle Date di Osservazione del Coupon previste prima del 19 maggio 2025 e dalla Data di Osservazione del Coupon prevista per il 17 maggio 2027.
- **Date di Pagamento Autocall:** rispetto a una Data di Osservazione *Autocall*, una data che cade circa cinque giorni lavorativi dopo tale Data di Osservazione *Autocall*, in ogni caso, soggetta a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Livello della Barriera:** rispetto all'Attività Sottostante, GBP 10,71, ossia il 40 per cento (40%) del suo Prezzo Iniziale dell'Attività.
- **Valuta di Base:** rispetto all'Attività Sottostante, EUR.
- **CA:** Importo di Calcolo, EUR 1.000.
- **Livello della Barriera del Coupon:** rispetto a ciascuna Data di Osservazione del Coupon e all'Attività Sottostante, una percentuale specificata del Prezzo Iniziale dell'Attività.
- **Date di Osservazione del Coupon:** le Date di Osservazione del Coupon si verificano in un giorno specificato di ogni mese di ogni anno, a partire da giugno 2024 e fino a maggio 2027, in ciascun caso soggette a rettifica in conformità ai termini e condizioni.
- **Date di Pagamento del Coupon:** rispetto a una Data di Osservazione del Coupon, un giorno che cade circa cinque giorni lavorativi dopo ciascuna Data di Osservazione del Coupon, soggetto a rettifica in conformità ai termini e condizioni.
- **Moltiplicando del Coupon Value:** 0,0051.
- **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 36 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:** rispetto all'Attività Sottostante, un numero di azioni intere di tale Attività Sottostante pari al *quoziente* tra (a) l'importo nella Valuta dell'Attività risultante dalla conversione dell'Agente di Calcolo dell'Importo di Calcolo dalla Valuta di Base nella Valuta dell'Attività al Tasso della Valuta Estera (FX) dell'Attività, *diviso* per (b) il Prezzo delle Attività Consegnabili, arrotondato per difetto all'azione intera più vicina di tale Attività Sottostante, come determinato dall'Agente di Calcolo.
- **Prezzo delle Attività Consegnabili:** rispetto all'Attività Sottostante, il 100 per cento (100%) del suo Prezzo Iniziale dell'Attività.
- **Prezzo di Chiusura Finale:** il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante il 17 maggio 2027, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Finale:** 17 maggio 2027, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Importo Frazionario in Contanti:** rispetto all'Attività Sottostante, un importo in EUR pari al *prodotto* (a) della *differenza* 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 dell'Attività Sottostante, *meno* (II) le Attività Consegnabili, *moltiplicato* per (b) il Prezzo di Chiusura Finale convertito nella Valuta di Base al Tasso della Valuta Estera (FX) dell'Attività, come determinato dall'Agente di Calcolo.
- **GBP:** Sterlina inglese.
- **Prezzo di Riferimento:** il prezzo di chiusura delle azioni sulla Sede di Negoziazione rilevante dell'Attività Sottostante 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 ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Mercato EuroTLX**") con effetto dalla 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 784F5XWPLTWKTBTBV3E584.

Natura e portata della garanzia: 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.

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 2023 e al 31 dicembre 2022 e per i tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 e al 31 marzo 2023. 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 2023 (sottoposto a revisione)	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 (sottoposto a revisione)	Tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 (non sottoposti a revisione)	Tre mesi chiusi al 31 marzo 2023 (non sottoposti a revisione)
Informazioni ricavate dal conto economico				
Margine di interesse	6.351	7.678	1.608	1.781
Commissioni e spese	3.789	4.034	1.077	1.088
Accantonamento per perdite su crediti	1.028	2.715	318	(171)
Totale ricavi netti	46.254	47.365	14.213	12.224
Utili al lordo delle imposte	10.739	13.486	5.237	3.993
Utile netto applicabile agli azionisti ordinari	7.907	10.764	3.931	3.087
Utile per azione ordinaria (base)	23,05	30,42	11,67	8,87

Informazioni sintetiche - stato patrimoniale

(in milioni di USD)	Al 31 dicembre 2023 (sottoposto a revisione)	Al 31 dicembre 2022 (sottoposto a revisione)	Al 31 marzo 2024 (non sottoposti a revisione)
Totale attività	1.641.594	1.441.799	1.698.440
Debiti non garantiti, esclusi i prestiti subordinati	304.639	294.870	299.384
Prestiti subordinati	13.183	13.229	13.138
Crediti verso clienti e altri crediti	132.495	135.448	160.419
Debiti verso clienti e altri debiti	230.728	262.045	256.662
Totale passivo e patrimonio netto	1.641.594	1.441.799	1.698.440
(in percentuale)			
Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe 1 (CET 1) (Standardizzato)	14,4	15,0	14,6
Coefficiente patrimoniale di capitale di classe 1 (Tier 1) (Standardizzato)	15,9	16,6	16,2
Coefficiente patrimoniale totale (Standardizzato)	18,1	19,1	18,3
Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe 1 (CET 1) (Avanzato)	14,9	14,4	15,9
Coefficiente patrimoniale di capitale di classe 1 (Avanzato)	16,6	16,0	17,6
Coefficiente patrimoniale totale (Avanzato)	18,2	17,8	19,3
Coefficiente di leva finanziaria di classe 1 (Tier 1)	7,0	7,3	6,9

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:

- 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.
- 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:

- 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 prevedano che, subordinatamente all'adempimento di una particolare condizione, gli Strumenti Finanziari saranno rimborsati alla loro scadenza mediante consegna di Azioni. In qualità di detentori di Strumenti Finanziari, Voi riceverete tali Azioni piuttosto che un importo monetario alla scadenza. Voi sarete, pertanto, esposti 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. 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 di tassi di cambio valutario, unità di valuta o di conto dipende dall'offerta e dalla domanda di valute nei mercati valutari internazionali, che sono soggetti a fattori economici, inclusi tassi di inflazione nei paesi rilevanti, differenze di tasso di interesse tra i rispettivi paesi, previsioni economiche, fattori di politica internazionale, convertibilità di valute e sicurezza nel fare investimenti finanziari nella valuta in questione, speculazione e misure prese dai governi e banche centrali. Tali misure includono, senza pretesa di completezza, imposizione di controlli regolamentari o tasse, emissione di una nuova valuta per sostituire una valuta esistente, alterazione del tasso di cambio o delle sue caratteristiche mediante svalutazione o rivalutazione di una valuta o imposizione di controlli valutari rispetto al cambio o trasferimento di una specifica valuta che incidano sui tassi di cambio così come sulla disponibilità di una determinata valuta.

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 giorno in cui gli Strumenti Finanziari saranno ammessi alle negoziazioni 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 giorno in cui gli Strumenti Finanziari sono ammessi alle negoziazioni 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, 29 maggio 2025 (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'1,50 per cento (1,50%) 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 o per l'ammissione alla 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:

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, possono agire in qualità di 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 essa(e) si riferiscono, ma che l'Emittente non ha alcun obbligo (o sia allo stesso proibito) di rendere pubbliche.