

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 qualsiasi supplemento (se presente) fino a, e inclusa, la data delle presenti 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 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 dinnanzi a 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 per l’Ammontare Nominale Complessivo* di *Callable USD Range Accrual Notes* con Durata Cinque Anni collegati al SOFR Reference Rate, con scadenza 27 settembre 2029 (ISIN: XS2688878730) (gli “**Strumenti Finanziari**”).

*L’“**Ammontare Nominale Complessivo**” sarà un importo determinato dall’Emittente alla o intorno alla Data di Emissione sulla base dei risultati dell’offerta e che sarà specificato in un avviso datato alla o intorno alla Data di Emissione. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, l’ammontare nominale complessivo di Notes della Serie è indicativamente fissato a USD 30.000.000, fermo restando che potrà essere un importo maggiore o minore ma non superiore a USD 100.000.000.

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 Autorizzato: Gli offerenti autorizzati sono (i) UBS (Italia) S.p.A., Via del Vecchio Politecnico 3, 20121, Milano, Italia, e (ii) Credit Suisse (Italia) S.p.A., Via Santa Margherita 3, 20121, Milano, Italia. UBS (Italia) S.p.A. è una S.p.A. (società per azioni) costituita in Italia che opera principalmente secondo la legge italiana. Il LEI di UBS (Italia) S.p.A. è 815600E7975A37CB8139. Credit Suisse (Italia) S.p.A. è una S.p.A. (società per azioni) costituita in Italia che opera principalmente secondo la legge italiana. Il LEI di Credit Suisse (Italia) S.p.A. è 213800WAVVOPS85N2205. (ciascuno un “**Offerente Autorizzato**” e insieme, gli “**Offerenti Autorizzati**”).

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 GSFCE 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: GSFCE 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 GSFCE sono Pierre Benichou, Anshuman Bajpayi, Vikram Sethi, Michael Lynam, Stephen McGrath, Ed Fletcher e Christo Van Der Spuy.

Revisori Legali: Il revisore legale di GSFCE 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*

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

Riserve nella relazione di revisione sulle informazioni finanziarie storiche: Non applicabile; non vi sono rilievi nella relazione di revisione di GSFCE 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*, nei titoli e nella gestione degli investimenti e fanno fronte ad una varietà di rischi significativi che potrebbero pregiudicare la capacità dell'Emittente e del Garante di adempiere ai propri obblighi relativi agli Strumenti Finanziari, inclusi i rischi di mercato, 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.
- GSFCI è una controllata al 100% del gruppo Goldman Sachs. GSFCI si occupa principalmente dell'emissione di titoli, 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 sono strumenti finanziari collegati a un tasso di interesse in forma di notes.

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

La data di emissione degli Strumenti Finanziari è il 27 settembre 2024 (la "**Data di Emissione**"). Il prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari è il 100 per cento (100%) dell'Ammontare Nominale Complessivo (il "**Prezzo di Emissione**").

ISIN: XS2688878730; Codice Comune: 268887873; Valoren: 129579728.

Valuta, denominazione, ammontare degli Strumenti Finanziari emessi e durata degli Strumenti Finanziari: La valuta degli Strumenti Finanziari sarà il Dollaro Statunitense ("**USD**" o la "**Valuta Specificata**"). L'importo di calcolo è USD 1.000. L'ammontare nominale aggregato degli Strumenti Finanziari è l'Ammontare Nominale Complessivo.

Data di Scadenza: 27 settembre 2029. Questa è la data in cui è previsto il rimborso degli Strumenti Finanziari, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.

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 (che può essere pari a zero), (ii) l'Importo di Rimborso Opzionale (se presente), e (iii) il pagamento dell'Importo di Rimborso Finale.

Importo di Rimborso Opzionale: L'Emittente può (ma non è obbligato a) rimborsare tutti gli Strumenti Finanziari in una Data di Rimborso Opzionale (Call) all'Importo di Rimborso Opzionale (Call) più gli eventuali interessi maturati (se presenti), notificando i Detentori entro la Data di Avviso dell'Opzione Call corrispondente a tale Data di Rimborso Opzionale (Call).

Se l'Emittente esercita il diritto di rimborsare gli Strumenti Finanziari in una Data di Rimborso Opzionale (Call), allora non ci saranno date di pagamento degli interessi successive alla corrispondente Data di Rimborso Opzionale (Call).

Importo del Coupon: L'importo del coupon pagabile in ciascuna Data di Pagamento del Coupon sarà calcolato in conformità con la seguente formula:

$$CA \times \text{Tasso di Interesse} \times \text{DCF}$$

Importo di Rimborso Finale: l'Importo di Rimborso Finale in USD pagabile rispetto a ciascuno Strumento Finanziario alla Data di Scadenza sarà un importo pari a USD 1.000.

Importo di 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), (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 occasione di tale rimborso anticipato non programmato sarà, per ciascuno Strumento Finanziario, un importo nella Valuta Specificata, pari all'Importo di Calcolo (o, se inferiore, al suo importo nominale in essere) più, se del caso, qualsiasi interesse maturato ma non pagato fino alla (ma esclusa la) data di rimborso delle Notes.

Definizione dei Termini:

- **Livello della Barriera di Accumulo 1:** 5,50 per cento (5,50%) annuo.
- **Livello della Barriera di Accumulo 2:** 2,20 per cento (2,20%) annuo.
- **Condizione di Accumulo:** rispetto a un Periodo di Accumulo e a qualsiasi giorno in tale Periodo di Accumulo, il Tasso di Interesse di Riferimento Maturato per tale giorno è (i) inferiore o uguale al Livello della Barriera di Accumulo 1 e (ii) maggiore o uguale al Livello della Barriera di Accumulo 2.
- **Coupon di Accumulo:** rispetto a ciascuna Data di Pagamento del Coupon e al Periodo di Accumulo corrispondente a tale Data di Pagamento del Coupon, 6,00 per cento (6,00%) annuo.
- **Tasso di Interesse di Riferimento Maturato:** rispetto a qualsiasi giorno in un Periodo di Accumulo, il Tasso di Interesse di Riferimento per tale giorno, a condizione che:
 - i. Salvo quanto previsto al paragrafo (ii), se tale giorno non è un Giorno Lavorativo, il Tasso di Interesse di Riferimento per tale giorno sarà considerato pari al Tasso di Interesse di Riferimento del Giorno Lavorativo immediatamente precedente; e
 - ii. Il Tasso di Interesse di Riferimento per ciascun giorno che cade nel Periodo Cut-Off del Tasso di Riferimento Maturato per tale Periodo di Accumulo sarà considerato pari al Tasso di Interesse di Riferimento alla Data Cut-Off del Tasso di Riferimento Maturato per tale Periodo di Accumulo.
- **Periodo di Accumulo:** rispetto a ciascuna Data di Osservazione del Coupon, il periodo che comincia alla (e inclusa) la Data di Inizio del Periodo di Accumulo per tale Data di Osservazione del Coupon e termina alla (ma esclusa) la Data di Fine del Periodo di Accumulo per tale Data di Osservazione del Coupon.
- **Data di Fine del Periodo di Accumulo:** rispetto a una Data di Osservazione del Coupon, la data indicata nella Tabella delle Date del Periodo di Accumulo di seguito nella colonna intitolata "Data di Fine del Periodo di Accumulo" nella riga corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon (e tale data sarà da escludere dal rilevante Periodo di Accumulo).
- **Data di Inizio del Periodo di Accumulo:** rispetto a una Data di Osservazione del Coupon, la data indicata nella Tabella delle Date del Periodo di Accumulo nella colonna intitolata "Data di Inizio del Periodo di Accumulo" nella riga corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon (e tale data sarà da includere nel rilevante Periodo di Accumulo).
- **Data Cut-Off del Tasso di Riferimento Maturato:** rispetto a un Periodo di Accumulo e alla Data di Fine del Periodo di Accumulo in cui termina tale Periodo di Accumulo (ma che è esclusa dal Periodo di Accumulo rilevante), il quinto Giorno Lavorativo precedente a tale Data di Fine del Periodo di Accumulo.
- **Periodo Cut-Off del Tasso di Riferimento Maturato:** rispetto a un Periodo di Accumulo e alla Data di Fine del Periodo di Accumulo in cui termina tale Periodo di Accumulo (ma che è esclusa da tale Periodo di Accumulo), il periodo che inizia alla, ma esclude, Data Cut-Off del Tasso di Riferimento Maturato relativo a tale Periodo di Accumulo e termina in tale Data di Fine del Periodo di Accumulo, esclusa.
- **Giorno Lavorativo:** ciascun giorno che sia un giorno (ad esclusione di sabato e domenica) in cui le banche commerciali e i mercati dei cambi regolano i pagamenti generalmente a Londra e che sia anche un Giorno di Regolamento TARGET.
- **CA:** Importo di Calcolo, USD 1.000.
- **Data di Avviso dell'Opzione Call:** rispetto a ciascuna Data di Rimborso Opzionale (Call), il quinto Giorno Lavorativo precedente tale Data di Rimborso Opzionale (Call), soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Date di Osservazione del Coupon:** ciascuna data indicata nella Tabella delle Date del Periodo di Accumulo di seguito nella colonna intitolata "Data di Osservazione del Coupon."

- **Data di Pagamento del Coupon:** rispetto a ciascuna Data di Osservazione del Coupon, la data in cui tale Data di Osservazione del Coupon è prevista, soggetta a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **DCF:** 30/360.
- **Tasso di Interesse:** rispetto a ciascuna Data di Pagamento del Coupon e al Periodo di Accumulo corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon in cui tale Data di Pagamento del Coupon è prevista, un tasso calcolato dall'Agente di Calcolo in conformità con la seguente formula:

$$\text{Coupon di Accumulo} \times \frac{n}{N}$$

- **Tasso di Interesse di Riferimento:** per ciascun giorno rilevante, SOFR Reference Rate come determinato dalla *Federal Reserve Bank of New York (FRB)* che appare sulla Pagina Reuters USDSOFR (o qualsiasi pagina successiva o sostitutiva della pagina applicabile), alle 08:00 a.m., ora di New York, in tale giorno.
- **n:** rispetto a ciascuna Data di Osservazione del Coupon e al Periodo di Accumulo corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon, il numero complessivo di giorni in cui la Condizione di Accumulo è soddisfatta in tale Periodo di Accumulo.
- **N:** rispetto a ciascuna Data di Osservazione del Coupon e al Periodo di Accumulo corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon, il numero totale di giorni in tale Periodo di Accumulo.
- **Importo di Rimborso Opzionale (Call):** rispetto a ciascuno Strumento Finanziario e a ciascuna Data di Rimborso Opzionale (Call), USD 1.000.
- **Data di Rimborso Opzionale (Call):** 29 settembre 2025, 28 settembre 2026, 27 settembre 2027 e 27 settembre 2028, in ciascun caso, soggetta a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Sistema T2:** il sistema di regolamento lordo in tempo reale (RTGS) T2 operato da Eurosystem (o qualsiasi sistema successivo), o qualsiasi successore.
- **Giorno di Regolamento TARGET:** indica qualsiasi giorno in cui il Sistema T2 è aperto.

Tabella delle Date del Periodo di Accumulo		
Data di Osservazione del Coupon	Data di Inizio del Periodo di Accumulo	Data di Fine del Periodo di Accumulo
29 settembre 2025	27 settembre 2024	27 settembre 2025
28 settembre 2026	27 settembre 2025	27 settembre 2026
27 settembre 2027	27 settembre 2026	27 settembre 2027
27 settembre 2028	27 settembre 2027	27 settembre 2028
27 settembre 2029	27 settembre 2028	27 settembre 2029

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

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

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

Dove verranno negoziati gli Strumenti Finanziari?

Sarà presentata dall'Emittente (o verrà presentata per suo conto) una richiesta di quotazione e ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Mercato EuroTLX**") con effetto 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 784F5XWPLTWKBTBV3E584.

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

Informazioni finanziarie principali del Garante: Le seguenti informazioni finanziarie principali sono state estratte dai bilanci consolidati sottoposti a revisione contabile di GSG per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022 e per i sei mesi chiusi al 30 giugno 2024 e al 30 giugno 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)	Sei mesi chiusi al 30 giugno 2024 (non sottoposti a revisione)	Sei mesi chiusi al 30 giugno 2023 (non sottoposti a revisione)
Informazioni ricavate dal conto economico				
Margine di interesse	6.351	7.678	3.850	3.465
Commissioni e spese	3.789	4.034	2.128	1.981
Accantonamento per perdite su crediti	1.028	2.715	600	444
Totale ricavi netti	46.254	47.365	26.944	23.119
Utili al lordo delle imposte	10.739	13.486	9.153	5.729
Utile netto applicabile agli azionisti ordinari	7.907	10.764	6.822	4.518
Utile per azione ordinaria (base)	23,05	30,42	20,44	12,00
Informazioni sintetiche – stato patrimoniale				
(in milioni di USD)	Al 31 dicembre 2023 (sottoposto a revisione)	Al 31 dicembre 2022 (sottoposto a revisione)	Al 30 giugno 2024 (non sottoposti a revisione)	
Totale attività	1.641.594	1.441.799	1.653.313	
Debiti non garantiti, esclusi i prestiti subordinati	304.639	294.870	298.303	
Prestiti subordinati	13.183	13.229	13.098	
Crediti verso clienti e altri crediti	132.495	135.448	142.000	

Debiti verso clienti e altri debiti	230.728	262.045	242.986
Totale passivo e patrimonio netto	1.641.594	1.441.799	1.653.313
(in percentuale)			
Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe 1 (CET 1) (Standardizzato)	14,4	15,0	14,9
Coefficiente patrimoniale di capitale di classe 1 (Tier 1) (Standardizzato)	15,9	16,6	16,7
Coefficiente patrimoniale totale (Standardizzato)	18,1	19,1	18,9
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	17,9
Coefficiente patrimoniale totale (Avanzato)	18,2	17,8	19,6
Coefficiente di leva finanziaria di classe 1 (Tier 1)	7,0	7,3	6,8

Riserve nella relazione di revisione sulle informazioni finanziarie storiche: Non applicabile; nella relazione di revisione di 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, rischi di concorrenza e sviluppi di mercato e 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 che non potranno essere prevedibili.
- Il prezzo di mercato dei Vostri 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 rimborso prevista, potreste ricevere molto meno dell'importo investito inizialmente.
- I Vostri Strumenti Finanziari possono essere rimborsati anticipatamente se l'Emittente esercita la sua opzione call. A seguito dell'esercizio di tale opzione da parte dell'Emittente, non sarete più in grado di realizzare le Vostre aspettative di guadagno nel valore di tali Strumenti Finanziari e potreste non essere in grado di reinvestire i proventi del rimborso 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 rendimento) degli Strumenti Finanziari alla scadenza potrebbe essere negativo. Di conseguenza, l'inflazione può avere un effetto negativo sul valore e sul rendimento degli Strumenti Finanziari.

Rischi relativi a determinate caratteristiche degli Strumenti Finanziari:

- L'andamento dei tassi di 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 dalle speculazioni e da altri fattori macroeconomici.
- Se si verifica un evento di tasso primario originale, l'Agente di Calcolo cercherà di identificare un tasso sostitutivo e di determinare uno spread di aggiustamento. A quel punto potremo modificare i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari (senza il Vostro consenso) per tenere conto di tale evento o potremo rimborsare anticipatamente gli Strumenti Finanziari. Qualsiasi modifica apportata ai termini e alle condizioni degli Strumenti Finanziari può 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:

Un'offerta di Strumenti Finanziari può essere effettuata dagli Offerenti Autorizzati con procedura diversa da quella prevista dall'articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE nella Repubblica Italiana (la "**Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico**") durante il periodo che inizia il 2 settembre 2024 (compreso) e termina il 20 settembre 2024 (compreso) (il "**Periodo di Offerta**"), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Gli Investitori possono presentare domanda di sottoscrizione degli Strumenti Finanziari nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico durante il normale orario di apertura delle banche in Italia presso le filiali degli Offerenti Autorizzati dal 2 settembre 2024 (compreso) al 20 settembre 2024 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Gli Strumenti Finanziari potranno essere collocati nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico in luogo diverso dalla sede legale o dalle dipendenze degli Offerenti Autorizzati (c.d. "**offerta fuori sede**") mediante consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, ai sensi dell'articolo 30 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come modificato (il "**Testo Unico della Finanza**"), dal 2 settembre 2024 (compreso) fino al 20 settembre 2024 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, gli effetti delle sottoscrizioni effettuate "fuori sede" sono sospesi per un periodo di sette giorni a partire dalla data di sottoscrizione. In tale periodo, gli investitori hanno diritto di recedere dalla sottoscrizione senza sostenere alcuna spesa o corrispettivo, dandone avviso direttamente al collocatore di riferimento.

Gli Strumenti Finanziari possono inoltre essere collocati nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico mediante tecniche di

<p>comunicazione a distanza in conformità all'articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 2 settembre 2024 (compreso) fino al 13 settembre 2024 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta. In questo caso, gli investitori potranno sottoscrivere gli Strumenti Finanziari, dopo essere stati identificati dal collocatore di riferimento, utilizzando la propria password/codice identificativo personale.</p> <p>Ai sensi dell'articolo 67-<i>duodecies</i> del D. Lgs. 206/2005 come modificato (il c.d. "Codice del Consumo"), la validità e l'efficacia dei contratti stipulati è sospesa per un periodo di quattordici giorni dalla data di sottoscrizione. Durante tale periodo gli investitori possono comunicare il loro recesso al collocatore di riferimento senza sostenere alcuna spesa o commissione.</p> <p>Il prezzo di offerta è il Prezzo di Emissione.</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con l'Offerente Autorizzato, di aumentare il numero di Strumenti Finanziari da emettere durante il Periodo di Offerta.</p> <p>Rispetto a ciascun Offerente Autorizzato e i suoi clienti, le offerte di Strumenti Finanziari sono soggette alle condizioni che possono essere concordate tra i medesimi e/o previste dagli accordi in essere tra i medesimi.</p>
<p><i>Stima delle spese caricate sull'investitore dall'Emittente/offerente:</i> Una commissione di collocamento per Strumento Finanziario fino al 1,75 per cento (1,75%) del Prezzo di Emissione sarà pagata dall'Emittente all'Offerente Autorizzato relativamente agli Strumenti Finanziari collocati dall'Offerente Autorizzato.</p>
<p align="center">Chi è l'offerente e/o il soggetto richiedente l'ammissione alle negoziazioni?</p>
<p>Si veda il precedente punto intitolato "Offerente(i) Autorizzato(i)".</p> <p>L'Emittente è il soggetto richiedente l'ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX.</p>
<p align="center">Perché viene prodotto il Prospetto?</p>
<p><i>Ragioni per l'offerta o per l'ammissione a negoziazione su un mercato regolamentato, proventi netti attesi e uso dei proventi:</i> I proventi netti attesi 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).</p>
<p><i>Accordo di sottoscrizione con acquisto a fermo:</i> L'offerta degli Strumenti Finanziari non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione con acquisto a fermo.</p>
<p><i>Conflitti significativi relativi all'emissione/offerta:</i></p> <p>Saranno pagate commissioni all'Offerente Autorizzato.</p> <p>L'Emittente è soggetto a numerosi conflitti di interesse tra i propri interessi e quelli dei portatori degli Strumenti Finanziari, inclusi: (a) rispetto a certi calcoli e decisioni, ci potrebbe essere una differenza di interesse tra gli investitori e l'Emittente, (b) nel normale corso delle proprie attività l'Emittente (o sue società controllate, collegate, o sottoposte a comune controllo) possono compiere operazioni per proprio conto, possono agire come membro di un comitato per la determinazione del mercato e possono concludere operazioni di copertura rispetto agli Strumenti Finanziari o derivati collegati, che possono influenzare il prezzo di mercato, liquidità o valore degli Strumenti Finanziari, e (c) l'Emittente (o sue società controllate, collegate, o sottoposte a comune controllo) possono avere informazioni confidenziali in relazione 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.</p>