

## NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

### INTRODUZIONE E AVVERTENZE

La presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire nelle Notes dovrebbe essere basata su una considerazione del Prospetto di Base nel suo complesso, compresi tutti i documenti incorporati tramite riferimento. In determinate circostanze, l'investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito. Qualora sia proposta un'azione legale avente ad oggetto le informazioni contenute nel Prospetto di Base dinnanzi un tribunale, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi di legge nazionale degli Stati membri dello Spazio Economico Europeo, essere tenuto a sostenere i costi di traduzione del Prospetto di Base prima che l'azione legale abbia inizio. La responsabilità civile ricade unicamente sulle persone che hanno presentato la presente nota di sintesi, comprese eventuali traduzioni, unicamente nel caso in cui tale nota di sintesi risulti fuorviante, inesatta o incoerente, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base oppure se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, non contenga informazioni chiave che possano aiutare l'investitore a decidere se investire o meno nelle Notes.

**Strumenti Finanziari:** Emissione per un importo di USD 30.000.000 di Notes *Callable* a Tasso Fisso con scadenza a febbraio 2041 (ISIN: XS2829720932) (le "Notes").

**Emittente:** The Goldman Sachs Group, Inc. (l' "Emittente"). La sua sede legale è 200 West Street, New York, New York 10282, Stati Uniti e il suo Legal Entity Identifier (identificativo dell'entità giuridica, "LEI") è 784F5XWPLTWKTBV3E584.

**Offerente(i) Autorizzato(i):** L'offerente autorizzato è Goldman Sachs International, una società privata a responsabilità illimitata costituita secondo diritto inglese con sede legale a Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londra EC4A 4AU, Regno Unito, con codice LEI W22LROWP2IHZNBB6K528 (il "Dealer").

**Autorità Competente:** Il Prospetto di Base è stato approvato in data 12 aprile 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](mailto:direction@cssf.lu)).

### INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI L'EMITTENTE

#### Chi è l'Emittente degli strumenti finanziari?

**Domicilio e forma giuridica, legislazione in base alla quale l'Emittente opera e paese di costituzione:** L'Emittente è una società del Delaware costituita e operante ai sensi della *Delaware General Corporation Law*. Il suo LEI è 784F5XWPLTWKTBV3E584.

**Attività principali dell'Emittente:** L'Emittente è una holding bancaria e una holding finanziaria regolata dal *Board of Governors of the Federal Reserve System (Federal Reserve Board)*. La controllata ente depositario americano dell'Emittente, Goldman Sachs Bank USA (GS Bank USA), è una *State-chartered bank* di New York. L'Emittente è la holding a capo del Gruppo Goldman Sachs (il "Gruppo").

Al dicembre 2023, il Gruppo aveva uffici in oltre 41 paesi e il 49% dell'organico era basato al di fuori delle Americhe. Il Gruppo ha clienti in tutto il mondo e il Gruppo è un partecipante attivo nei mercati finanziari di tutto il mondo. L'Emittente è una società quotata sulla Borsa di New York.

L'emittente segnala le proprie attività in tre segmenti di business: *Global Banking & Markets, Asset & Wealth Management e Platform Solutions*.

**Principali azionisti, indicare se la società è direttamente o indirettamente detenuta o controllata e indicare il relative nome:**

Al 26 febbraio 2024, BlackRock, Inc. deteneva in qualità di beneficiario 23.010.145 azioni o il 7,09% delle azioni ordinarie dell'Emittente, State Street Corporation deteneva in qualità di beneficiario 19.616.360 azioni o il 6,04% delle azioni ordinarie dell'Emittente e The Vanguard Group deteneva in qualità di beneficiario 28.546.582 azioni o l'8,80% delle azioni ordinarie dell'Emittente.

**Amministratori chiave:** Gli amministratori dell'Emittente sono David M. Solomon, M. Michele Burns, Mark A. Flaherty, Kimberley D. Harris, John Hess, Kevin R. Johnson, Ellen J. Kullman, Lakshmi N. Mittal, Thomas Montag, Peter Oppenheimer, Jan E. Tighe e David A. Viniar.

**Revisori Legali:** Il revisore legale dell'Emittente è PricewaterhouseCoopers LLP, sito in 300 Madison Ave, New York, NY 10017, Stati Uniti.

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

Le seguenti informazioni finanziarie chiave sono state estratte dai bilanci consolidati sottoposti a revisione contabile dell'Emittente al e per gli anni conclusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022 e i bilanci intermedi non sottoposti a revisione contabile dell'Emittente per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2024 e per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2023.

**Informazioni sintetiche – conto economico**

(in milioni di USD)	Per l'anno chiuso al 31-12- (sottoposto a revisione contabile)		Per i 9 mesi chiusi al 30-09- (non sottoposto a revisione contabile)	
	2023	2022	2024	2023
<b>Dati del conto economico selezionati</b>				
Ricavi totali esclusi i ricavi dagli interessi	39.903	39.687	33.170	29.924
Ricavi netti, incluso il reddito netto da interessi	46.254	47.365	39.643	34.936
Profitto al lordo di imposte	10.739	13.486	13.140	8.485

**Informazioni sintetiche – stato patrimoniale**

(in milioni di USD)	Al 31-12 (sottoposto a revisione contabile)		Al 30-09-2024 (non sottoposto a revisione contabile)
	2023	2022	
Attivo totale	1.641.594	1.441.799	1.728.080
Totale passività	1.524.689	1.324.610	1.606.880
Patrimonio netto totale	116.905	117.189	121.200

**Informazioni sintetiche - flusso di cassa**

(in milioni di USD)	Per l'anno chiuso al 31-12- (sottoposto a revisione contabile)		Per i 9 mesi chiusi al 30-09- (non sottoposto a revisione contabile)	
	2023	2022	2024	2023
Flusso di cassa derivante da attività operative	(12.587)	8.708	(59.978)	15.771
Flusso di cassa derivante da attività finanziarie	27.800	59.602	15.140	(216)
Flusso di cassa derivante da attività di investimento	(17.312)	(75.960)	(42.509)	(13.970)

**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 dell'Emittente in merito alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati.

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

Acquistando le Notes, gli investitori si assumono il rischio che l'Emittente possa diventare insolvente o comunque non essere in grado di effettuare tutti i pagamenti dovuti in relazione alle Notes. Il Gruppo è un gruppo leader a livello mondiale nel settore dell'investment banking, della gestione di titoli e degli investimenti e affronta una varietà di rischi significativi che possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi ai sensi delle Notes, tra cui rischi di mercato e di credito, rischi di liquidità, attività commerciali e rischi industriali, rischi operativi e rischi legali, normativi e reputazionali.

## 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:**

Le Notes sono strumenti finanziari pagati in contanti e in forma di notes.

Le Notes saranno autorizzate tramite Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking S.A.

La data di emissione delle Notes è il 7 febbraio 2025 (la "**Data di Emissione Originaria**"). Il prezzo di emissione delle Notes è pari al 100% dell'importo nominale aggregato delle Notes (il "**Prezzo di Emissione**").

ISIN: XS2829720932; Common Code: 282972093.

**Valuta, denominazione, numero degli strumenti finanziari emessi e durata degli strumenti finanziari:** La valuta delle Notes sarà il dollaro statunitense (la "**Valuta di Regolamento**" o "**USD**"). Il taglio specificato per ciascuna Note è di USD 1.000. L'importo nominale complessivo delle Notes è di USD 30.000.000.

**Data di Scadenza:** 7 febbraio 2041. Questa è la data in cui è previsto il rimborso delle Notes, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni e soggetto ad un esercizio anticipato delle Notes.

#### **Diritti connessi agli strumenti finanziari:**

Le Notes daranno a ciascun investitore il diritto di ricevere un rendimento, insieme a determinati diritti accessori come il diritto di ricevere notifica di specifiche determinazioni ed eventi. Il rendimento delle Notes comprenderà: (i) il pagamento dell'Interesse, (ii) l'importo o gli importi di rimborso anticipato non programmato (se si verifica un evento di rimborso anticipato) e (iii) (salvo rimborso anticipato) l'importo di rimborso finale pagabile alla Data di Scadenza.

**Interesse:** Le Notes pagheranno gli interessi alla data di pagamento degli interessi, che è la Data di Scadenza Stabilita, soggetta alla *Business Day Convention*.

Le Notes matureranno interessi a un tasso pari al 9,00% annuo.

#### **Rimborso anticipato e Rimborso:**

*Rimborso ad Opzione di The Goldman Sachs Group, Inc.*

Applicabile; le vostre Notes saranno rimborsabili ad opzione dell'Emittente alle Date di Rimborso dell'Emittente specificate nella tabella di seguito al corrispondente Importo di Rimborso dell'Emittente:

<b>Date di Rimborso dell'Emittente</b>	<b>Importo di Rimborso dell'Emittente</b>
7 febbraio di ogni anno, a partire dal 7 febbraio 2026 e fino alla Data di Scadenza Stabilita (esclusa)	100 per cento dell'Importo Nominale <i>più</i> gli interessi maturati ma non pagati all'applicabile Data di Rimborso dell'Emittente originariamente programmata.

**Periodo di Avviso del Rimborso dell'Emittente:** Cinque (5) Giorni Lavorativi.

*Rimborso ad Opzione del Detentore*

Non Applicabile; le Notes non sono rimborsabili ad opzione del detentore.

*Rimborso in caso di Modifiche Normative*

L'Emittente potrà rimborsare, per l'intero ma non in parte, le Notes ancora in circolazione, qualora, in qualsiasi momento a partire dalla, o successivamente alla, data di regolamento, a seguito (i) dell'adozione o della modifica di una legge o regolamento applicabile o (ii) della promulgazione o di un qualunque cambiamento nell'interpretazione di una corte, tribunale o autorità regolamentare con competenza giurisdizionale, di una legge o regolamento applicabile, l'agente di calcolo stabilisca che l'Emittente e/o le società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo incorreranno in un aumento sostanziale dei costi di adempimento dei propri obblighi ai sensi delle Notes o che tale adempimento sia reso illegale, in tutto o in parte. In tali casi, l'importo rimborso anticipato non programmato pagabile

su tale rimborso anticipato non programmato sarà il 100% dell'Importo Nominale più gli interessi maturati ma non pagati.

**Importo Pagabile a Scadenza (Importo di Rimborso Finale):** A meno che non siano state precedentemente rimborsate, acquistate o cancellate, le Notes saranno rimborsate con il pagamento dell'Importo Pagabile a Scadenza (Importo di Rimborso Finale) alla data di scadenza. L'Importo Pagabile a Scadenza è il 100% dell'Importo Nominale, che è un importo di USD 30.000.000.

**Legge Applicabile:** Le Notes saranno regolate dalla legge di New York.

**Stato degli strumenti finanziari:** Le Notes concorreranno *pari passu* con tutti gli altri debiti non garantiti e non subordinati di The Goldman Sachs Group, Inc.

**Descrizione delle restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari:** Non Applicabile. Non ci sono restrizioni alla libera trasferibilità delle Notes. Vendite e rivendite delle notes possono essere soggette a restrizioni previste dalle disposizioni legislative di varie giurisdizioni.

#### Dove verranno negoziati gli strumenti finanziari?

Sarà presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta per l'ammissione alle negoziazioni delle Notes presso il mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Mercato EuroTLX**"), il quale non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari. L'Emittente prevede che la negoziazione delle Notes sul Mercato EuroTLX venga avviata a o intorno alla Data di Emissione Originaria, ma non si può fornire alcuna garanzia circa la concessione dell'ammissione alle negoziazioni (ovvero che, se concessa, venga concessa entro la Data di Emissione Originaria). L'esecuzione degli ordini di compravendita sul Mercato EuroTLX avverrà secondo le regole di funzionamento proprie del sistema così come pubblicate sul sito [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it).

#### Quali sono i rischi principali che sono specifici per gli strumenti finanziari?

**Fattori di rischio associati agli strumenti finanziari:** Le Notes sono soggette ai seguenti principali rischi:

- Il prezzo di mercato delle Notes che emettiamo può essere influenzato da molti fattori imprevedibili e se acquisti una Note e la vendi prima della data di scadenza indicata, potresti ricevere meno dell'importo nominale della Note.
- E' probabile che le variazioni dei tassi d'interesse influenzino il prezzo di mercato di qualsiasi Note che potremmo emettere.
- Tutte le Notes che potremmo emettere potrebbero non avere un mercato di scambio attivo; l'importo nominale aggregato in circolazione in un dato momento potrebbe essere significativamente inferiore a quello in circolazione alla data di emissione, e questo potrebbe avere un impatto negativo sulla vostra capacità di vendere le Notes sul mercato secondario.
- I cambiamenti nel nostro merito di credito potrebbero influenzare il prezzo di mercato di una Note.
- Ci sono anche rischi associati alle Notes pagabili in o collegate a valute diverse dal dollaro statunitense.
- I detentori delle Notes dell'Emittente potrebbero essere maggiormente a rischio di essere strutturalmente subordinati se l'Emittente vendesse o trasferisse le sue attività sostanzialmente in toto ad una o più delle sue controllate.
- Le Notes che potremmo emettere non sono assicurate dalla *Federal Deposit Insurance Corporation*.
- Se rimborsiamo le vostre Notes o c'è un adeguamento a seguito di un cambiamento di legge, potreste ricevere meno del vostro investimento iniziale.
- Il Dealer o altri soggetti coinvolti nell'offerta o nella quotazione delle Notes potrebbero avere potenziali conflitti di interesse.
- Le offerte pubbliche delle Notes possono essere soggette a proroga, rinvio, revoca e/o chiusura.

#### 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 Notes potrà essere effettuata dall'Offerente Autorizzato con procedura diversa rispetto a quanto previsto dall'Articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE nella Repubblica Italiana (la "**Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico**") durante il periodo che inizia (e include) il giorno in cui le Notes sono ammesse a negoziazione sul Mercato EuroTLX, e che termina il (ed incluso) giorno in cui l'Offerente Autorizzato cessa di svolgere attività di marketing attivo (*active marketing activities*) con riferimento alle Notes nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico, ci si aspetta che tale data cada il, o intorno al 7 luglio 2025 (il "**Periodo di Offerta**").

L'Offerente Autorizzato pagherà terze parti per svolgere attività pubblicitarie (*advertising activities*). In particolare, l'Offerente Autorizzato ha concordato di pagare ad un consulente di *marketing* un importo ("**Commissioni di Marketing**") pari al 1,00 per cento (1,00%) del Prezzo di Emissione Originario di tutte le Notes vendute (e acquistate) sul Mercato EuroTLX durante il Periodo di Offerta che è stato calcolato tenendo conto di diversi fattori, tra cui la previsione di quantità di Notes vendute (e acquistate) sul Mercato EuroTLX durante il periodo di *marketing* (i.e. dal (e incluso) giorno in cui le Notes sono ammesse a negoziazione sul Mercato EuroTLX a (e inclusa) la data in cui il consulente di *marketing* cessa di svolgere attività di marketing attivo (*active marketing activities*) con riferimento alle Notes nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico, data che si prevede cadere il o intorno al 7 luglio 2025). Le Commissioni di Marketing possono essere riviste al ribasso a discrezione dell'Offerente Autorizzato.

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

Le Notes saranno offerte 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 Originario delle Notes.

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) le Notes sul Mercato EuroTLX.

Le Notes possono essere acquistate 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 delle Notes deve essere effettuato in conformità alle normali regole del Mercato EuroTLX.

**Stima delle spese dell'Emissione:** L'Offerente Autorizzato ha concordato di pagare ad un consulente di *marketing* un importo ("**Commissioni di Marketing**") pari al 1,00 per cento (1,00%) del Prezzo di Emissione Originario di tutte le Notes vendute (e acquistate) sul Mercato EuroTLX durante il Periodo di Offerta che è stato calcolato tenendo conto di diversi fattori, tra cui la previsione di quantità di Notes vendute (e acquistate) sul Mercato EuroTLX durante il periodo di *marketing* (i.e. dal (e incluso) giorno in cui le Notes sono ammesse a negoziazione sul Mercato EuroTLX a (e inclusa) la data in cui il consulente di *marketing* cessa di svolgere attività di marketing attivo (*active marketing activities*) con riferimento alle Notes nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico, data che si prevede cadere il o intorno al 7 luglio 2025). Le Commissioni di Marketing possono essere riviste al ribasso a discrezione dell'Offerente Autorizzato.

#### **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 alle negoziazioni delle Notes sul Mercato EuroTLX.

#### **Perché viene prodotto il Prospetto?**

**Ragioni per l'offerta o dell'ammissione a negoziazione su un mercato regolamentato, ammontare dei proventi netti attesi e uso degli incassi:** Abbiamo intenzione di utilizzare i proventi netti derivanti dalla vendita delle Notes per fornire ulteriori fondi alle nostre operazioni e per altri scopi aziendali generali.

**Accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo:** L'offerta delle Notes non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo.

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

L'Emittente è soggetto ad una serie di conflitti di interesse tra i propri interessi e quelli dei portatori delle Notes, tra cui: L'Emittente è soggetto a numerosi conflitti di interesse tra i propri interessi e quelli dei detentori delle Notes, inclusi: (a) il Dealer o altre entità coinvolte nell'offerta o nella quotazione delle Notes possono avere potenziali conflitti di interesse; (b) le nostre attività commerciali possono creare conflitti di interesse tra voi e noi; e (c) come agente di calcolo, Goldman Sachs International avrà l'autorità di prendere decisioni che potrebbero influenzare la data di scadenza della Note e l'importo pagabile alla scadenza.