

Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto dei Final Terms (cd. Condizioni Definitive), applicabili agli Strumenti Finanziari di seguito descritti, fermo restando che (i) il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, presente traduzione, (ii) ai sensi della vigente normativa applicabile in materia di prospetti, non sussiste alcun obbligo di effettuare, ovvero consegnare, la presente traduzione ai potenziali investitori, né di trasmetterla ad alcuna autorità, (iii) la presente traduzione è effettuata esclusivamente al fine di agevolare la lettura da parte dei potenziali investitori del testo in lingua inglese dei Final Terms e, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'Emittente, sull'offerta e quotazione degli Strumenti Finanziari di seguito descritte, a leggere attentamente le informazioni contenute nei Final Terms e nel Prospetto di Base, inclusi i documenti incorporati mediante riferimento nei medesimi.

ISIN: XS2042747548

Codice Comune: 204274754

Valoren: 111148635

Numero di Tranche PIPG: 493355

### **Condizioni Definitive del 16 luglio 2021**

#### **GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERNATIONAL LTD**

##### **Programma Serie P per l'emissione di Warrants, Obbligazioni e Certificati**

**Emissione per un massimo di USD 20.000.000 di Notes *Quanto* USD *Digital Coupon* con Durata Sette Anni  
collegate all'Indice EURO STOXX 50<sup>®</sup> ESG (Prezzo EUR), con scadenza 11 agosto 2028**

**(denominati dal Collocatore a fini commerciali “*GSFCI Digitale USD su EUROSTOXX 50 ESG Agosto 2028*”)**

**(le "Notes" o gli "Strumenti Finanziari")**

**Garantite da The Goldman Sachs Group, Inc.**

#### **TERMINI CONTRATTUALI**

I termini utilizzati nel presente documento hanno lo stesso significato delle Condizioni Generali delle Notes, delle Condizioni di Pagamento del Coupon e delle Condizioni delle Attività Sottostanti applicabili, riportate nel prospetto di base del 17 luglio 2020 come supplementato dai supplementi del 4 agosto 2020, del 21 agosto 2020, del 31 agosto 2020, dell'8 ottobre 2020, del 26 ottobre 2020, dell'1 febbraio 2021, del 17 febbraio 2021, del 22 marzo 2021, del 20 aprile 2021, del 21 aprile 2021 e del 21 maggio 2021 a tale prospetto di base che sono incorporati mediante riferimento nel prospetto di base del 16 luglio 2021 (il “**Prospetto di Base**”). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive delle Notes qui descritte ai fini dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2017/1129 (e successive modifiche, il “**Regolamento Prospetti UE**”) e deve essere letto congiuntamente a tale Prospetto di Base che costituisce un prospetto di base ai fini del Regolamento Prospetti UE, incluse le Condizioni Generali delle Notes, le Condizioni di Pagamento del Coupon e le Condizioni delle Attività Sottostanti applicabili incluse nel prospetto di base del 17 luglio 2020 (come supplementato) che sono incorporate mediante riferimento nel Prospetto di Base. Informazioni complete sull'Emittente, sul Garante e sull'offerta delle Notes sono disponibili solo sulla base della combinazione delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. Il Prospetto di Base è disponibile per la consultazione sul sito [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu) e durante il normale orario lavorativo presso la sede legale dell'Emittente, e copie possono essere ottenute presso l'ufficio specificato dell'Agente di Pagamento del Lussemburgo. Le presenti Condizioni Definitive sono disponibili per la consultazione all'indirizzo [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it), [www.mpscapitalervices.it](http://www.mpscapitalervices.it) e [www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.it).

Una nota di sintesi delle Notes è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

1.	<b>Tranche Numero:</b>	Uno.
2.	<b>Valuta o Valute Specificata(e):</b>	USD.
3.	<b>Ammontare Nominale Complessivo:</b>	
	(i) Serie:	Fino a USD 20.000.000.
	(ii) <i>Tranche</i> :	Fino a USD 20.000.000.
4.	<b>Prezzo di Emissione:</b>	100 per cento (100%) dell’Ammontare Nominale Complessivo.
5.	<b>Denominazione Specificata:</b>	USD 2.000.
6.	<b>Importo di Calcolo:</b>	USD 2.000.
7.	<b>Data di Emissione:</b>	11 agosto 2021.
8.	<b>Data di Scadenza:</b>	La Data di Scadenza Programmata è l’11 agosto 2028.
	(i) Data di Esercizio ( <i>Strike Date</i> ):	11 agosto 2021.
	(ii) Data di Determinazione di Riferimento (Condizione Generale delle Notes 2(a)):	Data di Riferimento Finale.
	(iii) Data di Determinazione Programmata:	Non Applicabile.
	(iv) Prima Rettifica Specifica della Data di Scadenza:	Non Applicabile.
	(v) Seconda Rettifica Specifica della Data di Scadenza:	Applicabile.
	- Giorno(i) Specificato(i) ai fini della “Seconda Rettifica Specifica della Data di Scadenza”:	10 Giorni Lavorativi.
	- Convenzione del Giorno Lavorativo per la Data di Scadenza ai fini della “Seconda Rettifica Specifica della Data di Scadenza”:	Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo.
	(vi) Rettifica del Giorno Lavorativo:	Non Applicabile.

(vii) Rettifica della Data di Scadenza “Roll on” alla Data di Pagamento (*Maturity Date Roll on Payment Date Adjustment*): Non Applicabile.

9. **Attività Sottostante(i):** L’Indice (così come definito di seguito).

#### DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA VALUTAZIONE

10. **Data(e) di Valutazione:** 28 luglio 2022, 28 luglio 2023, 29 luglio 2024, 28 luglio 2025, 28 luglio 2026, 28 luglio 2027 e 28 luglio 2028.

- Data di Riferimento Finale: La Data di Valutazione prevista per il 28 luglio 2028.

11. **Date di Osservazione del Livello di Base (Entry Level):** Non Applicabile.

12. **Data(e) di Valutazione Iniziale:** 11 agosto 2021.

13. **Determinazione della Media:** Non Applicabile.

14. **Prezzo Iniziale dell’Attività:** Rispetto all’Attività Sottostante, il Prezzo di Chiusura Iniziale.

15. **Data di Riferimento Finale dell’Attività Rettificata:** Non Applicabile.

16. **Data di Riferimento Iniziale dell’Attività Rettificata:** Non Applicabile.

17. **Data di Valutazione (Finale) della Valuta Estera (FX):** Non Applicabile.

18. **Data di Valutazione (Iniziale) della Valuta Estera (FX):** Non Applicabile.

19. **Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Finale:** Non Applicabile.

20. **Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Iniziale:** Non Applicabile.

#### CONDIZIONI DI PAGAMENTO DEL COUPON

21. **Condizioni di Pagamento del Coupon:** Applicabile.

22. **Base di Calcolo degli Interessi:** Coupon Condizionale.

23. **Data di Decorrenza degli Interessi:** Data di Emissione.

24. **Condizioni delle Notes a Tasso Fisso (Condizione Generale delle Notes 9):** Non Applicabile.

25. **Condizioni della Valuta Estera (FX)** Non Applicabile.

	<b>BRL (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(c)):</b>	
26.	<b>Condizioni dello Strumento Finanziario in Valuta Estera (FX) (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(d)):</b>	Non Applicabile.
27.	<b>Condizioni delle Notes A Tasso Variabile (Condizione Generale delle Notes 10):</b>	Non Applicabile.
28.	<b>Modifica della Base di Calcolo degli Interessi (Condizione Generale delle Notes 11):</b>	Non Applicabile.
29.	<b>Importo Alternativo del Coupon Fisso (Condizione del Payout del Coupon 1.1)</b>	Non Applicabile.
30.	<b>Importo del Coupon Lock-In (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(f)):</b>	Non Applicabile.
31.	<b>Coupon Condizionale (Condizione di Pagamento del Coupon 1.3):</b>	Applicabile.
	(i) Coupon Condizionale Differito:	Non Applicabile.
	(ii) Coupon a Memoria ( <i>Memory Coupon</i> ) (Differito):	Non Applicabile.
	(iii) Evento di Pagamento del Coupon:	Applicabile, ai fini della definizione di “Evento di Pagamento del Coupon” nelle Condizioni di Pagamento del Coupon, il Valore di Riferimento della Barriera del Coupon maggiore o uguale al Livello della Barriera del Coupon è applicabile rispetto a ciascuna Data di Osservazione del Coupon.
	(iv) Valore di Riferimento della Barriera del Coupon:	Prezzo di Chiusura della Barriera del Coupon.
	(v) Livello della Barriera del Coupon:	Con riferimento all’Attività Sottostante e a ogni Data di Osservazione del Coupon, 100 per cento (100%) del Prezzo Iniziale dell’Attività.
	(a) Livello della Barriera del Coupon 1:	Non Applicabile.
	(b) Livello della Barriera del Coupon 2:	Non Applicabile.
	(vi) Data di Osservazione del Coupon:	Ciascuna data prevista nella Tabella del Coupon Eventuale ( <i>Contingent Coupon Table</i> ) nella colonna intitolata “Data di Osservazione del Coupon”.
	(vii) Periodo di Osservazione della Barriera del Coupon:	Non Applicabile.
	(viii) Coupon a Memoria ( <i>Memory Coupon</i> ):	Non Applicabile.
	(ix) Coupon Value:	Rispetto a ciascuna Data di Osservazione del Coupon, 0,03.

- (x) Data di Pagamento del Coupon: Rispetto a una Data di Osservazione del Coupon, la data prevista nella Tabella del Coupon Eventuale (*Contingent Coupon Table*) nella colonna intitolata “Data di Pagamento del Coupon” nella riga corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon.
- (a) Prima Rettifica Specifica della Data di Pagamento del Coupon: Non Applicabile.
- (b) Seconda Rettifica Specifica della Data di Pagamento del Coupon: Applicabile con riferimento a ciascuna Data di Pagamento del Coupon diversa dalla Data di Scadenza.
- Numero Stabilito di Giorno(i) Lavorativo(i) ai fini dell’operatività della “Seconda Rettifica Specifica della Data di Pagamento del Coupon”: 10 Giorni Lavorativi.
- Data di Determinazione rilevante ai fini del Pagamento del Coupon: La Data di Osservazione del Coupon corrispondente a tale Data di Pagamento del Coupon.
- (xi) Valore Multi- Coupon Non Applicabile.
- (xii) Condizioni del Coupon Simultanee (*Simultaneous Coupon Conditions*) Non Applicabile.

<b>TABELLA DEL COUPON EVENTUALE (<i>CONTINGENT COUPON TABLE</i>)</b>	
<b>Data di Osservazione del Coupon</b>	<b>Data di Pagamento del Coupon</b>
La Data di Valutazione prevista per il 28 luglio 2022	11 agosto 2022
La Data di Valutazione prevista per il 28 luglio 2023	11 agosto 2023
La Data di Valutazione prevista per il 29 luglio 2024	12 agosto 2024
La Data di Valutazione prevista per il 28 luglio 2025	11 agosto 2025
La Data di Valutazione prevista per il 28 luglio 2026	11 agosto 2026
La Data di Valutazione prevista per il 28 luglio 2027	11 agosto 2027
Data di Riferimento Finale	Data di Scadenza

- |  |                  |
|--|------------------|
| 32. <b>Coupon <i>Range Accrual</i> (Condizione di Pagamento del Coupon 1.4):</b> | Non Applicabile. |
| 33. <b>Coupon <i>Performance</i> (Condizione di Pagamento del Coupon 1.5):</b>   | Non Applicabile. |
| 34. <b>Coupon <i>Dual Currency</i> (Condizione di Pagamento del Coupon 1.6):</b> | Non Applicabile. |

**CONDIZIONI DI PAGAMENTO *AUTOCALL***

- |  |                  |
|--|------------------|
| 35. <b>Rimborso Anticipato Automatico (Condizione Generale delle Notes 12(l)):</b> | Non Applicabile. |
| 36. <b>Condizioni di Pagamento <i>Autocall</i>:</b>                                | Non Applicabile. |

**DISPOSIZIONI DI RIMBORSO**

- |   |                                   |
|---|-----------------------------------|
| 37. <b>Base di Rimborso / Pagamento:</b>  | Rimborso alla pari.               |
| 38. <b>Rimborso ad Opzione dell'Emittente (Condizione Generale delle Notes 12(c)):</b>            | Non Applicabile.                  |
| 39. <b>Rimborso ad Opzione dei Detentori delle Notes (Condizione Generale delle Notes 12(d)):</b> | Non Applicabile.                  |
| 40. <b>Condizioni delle Notes a Zero Coupon:</b>  | Non Applicabile.                  |
| 41. <b>Importo di Rimborso Finale per ciascuna Note (Condizione Generale delle Notes 12(a)):</b>  | USD 2.000 per Importo di Calcolo. |

**CONDIZIONI DI PAGAMENTO DELL'IMPORTO DI RIMBORSO FINALE**

- |  |                  |
|--|------------------|
| 42. <b>Pagamento <i>Single Limb</i> (Condizione di Pagamento 1.1):</b>         | Non Applicabile. |
| 43. <b>Pagamento <i>Multiple Limb</i> (Condizione di Pagamento 1.2):</b>       | Non Applicabile. |
| 44. <b>Pagamento del <i>Dual Currency</i> (Condizione di Pagamento 1.4.):</b>  | Non Applicabile. |
| 45. <b>Pagamento del Portfolio (Condizione di Pagamento 1.5):</b>              | Non Applicabile. |
| 46. <b>Condizioni dell'Evento <i>Barriera</i> (Condizione di Pagamento 2):</b> | Non Applicabile. |
| 47. <b>Condizioni dell'Evento <i>Trigger</i> (Condizione di Pagamento 3):</b>  | Non Applicabile. |
| 48. <b>Conversione di Valute:</b>  | Non Applicabile. |
| 49. <b>Regolamento con Consegna Fisica</b>                                     | Non Applicabile. |

**(Condizione Generale delle Notes 14(a)):**

50. **Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato:** Valore Equo di Mercato (*Fair Market Value*).
- Rettificato per Spese e Costi dell’Emittente: Applicabile.

**NOTES COLLEGATE AD AZIONI / NOTES COLLEGATE AD INDICI / NOTES COLLEGATE A MERCATI / NOTES COLLEGATE A VALUTA ESTERA (FX) / NOTES COLLEGATE ALL’INFLAZIONE / NOTES COLLEGATE A FONDI**

51. **Tipo di Notes:** Le Notes sono Notes Collegate a Indici - le Condizioni delle Notes Collegate a Indici sono applicabili.
52. **Notes Collegate ad Azioni:** Non Applicabile.
53. **Notes Collegate ad Indici:** Applicabile.
- (i) Indice Singolo o Paniere di Indici: Indice Singolo.
- (ii) Nome dell’(degli) Indice(i): Indice EURO STOXX 50<sup>®</sup> ESG (Prezzo EUR) (*Bloomberg: SX5EESG <Index>; Reuters: .SX5EESG*) (l’**“Indice”**).
- (iii) Tipo di indice: Indice Multi-Sede di Negoziazione.
- (iv) Sede(i) di Negoziazione: Come specificato nella Condizione dei Collegati ad Indici 8.
- (v) Sede(i) di Negoziazione Collegata(e): Tutte le Sedi di Negoziazione.
- (vi) Sede di Negoziazione Opzionale: Non Applicabile.
- (vii) *Sponsor* dell’Indice: STOXX Limited.
- (viii) Pagina di Schermo Rilevante: Non Applicabile.
- (ix) Orario di Valutazione: Orario di Valutazione di *Default*.
- (x) Ultima Data di Riferimento: Non Applicabile.
- (xi) Disposizioni Relative ai Contratti Derivati Collegati ad Indice: Non Applicabile.
- (xii) Indice Singolo e Date di Riferimento - Conseguenze dei Giorni di Turbativa: Applicabile in relazione a ciascuna Data di Riferimento - come specificato nella Condizione dei Collegati ad Indici 1.1.
- (a) Numero Massimo di Giorni di Turbativa: Come specificato nella Condizione dei Collegati ad Indici 8.
- (b) Nessuna Rettifica: Non Applicabile.
- (xiii) Indice Singolo e Date di Riferimento per la Media - Conseguenze Dei Giorni di Turbativa: Non Applicabile.
- (xiv) Paniere di Indici e Date di Riferimento - Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Individuale Programmato e Giorno di Turbativa Individuale): Non Applicabile.
- (xv) Paniere di Indici e Date di Riferimento per la Media - Valutazione del Paniere (Giorno

	di Negoziazione Individuale Programmato e Giorno di Turbativa Individuale):	
(xvi)	Paniere di Indici e Date di Riferimento - Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato ma Giorno di Turbativa Individuale):	Non Applicabile.
(xvii)	Paniere di Indici e Date di Riferimento per la Media - Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato ma Giorno di Turbativa Individuale):	Non Applicabile.
(xviii)	Paniere di Indici e Date di Riferimento - Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato e Giorno di Turbativa Comune):	Non Applicabile.
(xix)	Paniere di Indici e Date di Riferimento per la Media - Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato e Giorno di Turbativa Comune):	Non Applicabile.
(xx)	Data di Valutazione <i>Fallback</i> :	Non Applicabile.
(xxi)	Numero Specificato di Giorni Lavorativi Strategici:	Non Applicabile.
(xxii)	Modifica dell'Indice:	Rettifica dell'Agente di Calcolo.
(xxiii)	Cancellazione dell'Indice:	Rettifica dell'Agente di Calcolo.
(xxiv)	Turbativa dell'Indice:	Rettifica dell'Agente di Calcolo.
(xxv)	Evento Amministratore/Benchmark:	Rettifica dell'Agente di Calcolo.
(xxvi)	Cambiamento Normativo:	Applicabile.
(xxvii)	Correzione del Livello dell'Indice:	Applicabile.
(xxviii)	Data di <i>Cut-Off</i> della Correzione:	La Data di <i>Cut-Off Default</i> della Correzione è applicabile per: ciascuna Data di Riferimento.
(xxix)	Disclaimer dell'Indice:	Applicabile all'Indice.
54.	<b>Notes Collegate a Merci (Merce Singola o Paniere di Merci):</b>	Non Applicabile.
55.	<b>Notes Collegate a Merci (Indice su Merce Singola o Paniere di Indici su Merci):</b>	Non Applicabile.
56.	<b>Notes Collegate a Valuta Estera (FX):</b>	Non Applicabile.
57.	<b>Notes Collegate all'Inflazione:</b>	Non Applicabile.
58.	<b>Notes Collegate a Fondi:</b>	Non Applicabile.
59.	<b>Notes Collegate a EIS:</b>	Non Applicabile.
60.	<b>Notes Collegate a Paniere Multi-Attività:</b>	Non Applicabile.

## DISPOSIZIONI GENERALI APPLICABILI ALLE NOTES

61. **Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) / Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) CNY / Evento di Turbativa relativo alla Conversione della Valuta (Condizione Generale delle Notes 15):**
- (i) Valuta di Base: Valuta di Regolamento.
  - (ii) Valuta di Riferimento: USD.
  - (iii) Paese di Riferimento: Gli Stati Uniti d’America e il Regno Unito.
  - (iv) Centro(i) Finanziario(i) CNY: Non Applicabile.
  - (v) Tasso di Cambio USD/CNY: Non Applicabile.
  - (vi) Paese di Riferimento delle Conversione della Valuta: Non Applicabile.
  - (vii) Tasso di Cambio USD/Valuta Interessata: Non Applicabile.
  - (viii) Data di Negoziazione: Non Applicabile.
  - (ix) Valuta di Regolamento: Valuta Specificata.
62. **Arrotondamento (Condizione Generale delle Notes 24):**
- (i) Arrotondamento in caso di Non-Inadempimento – valori e percentuali di calcolo: Non Applicabile.
  - (ii) Arrotondamento in caso di Non-Inadempimento – somme liquide ed esigibili: Non Applicabile.
  - (iii) Altri Accordi di Arrotondamento: Non Applicabile.
63. **Centro(i) d’Affari Secondario(i):** TARGET.
- Giorno Lavorativo Non-Default: Non Applicabile.
64. **Forma delle Notes:** Notes nominative (*Registered Notes*).
- Global Registered Note* registrata a nome di un intestatario di un depositario comune (*common depositary*) per Euroclear e Clearstream, Luxembourg scambiabile per *Individual Note Certificates* nelle circostanze limitate descritte nella *Global Registered Note*.
65. **Rappresentanza dei Detentori:** Non Applicabile.
66. **Informazioni di Identificazione dei Detentori in relazione alle Notes di Diritto Francese (Condizione Generale**

delle Notes 3(b)):

67. **Centro(i) Finanziario(i) Aggiuntivi relativo(i) ai Giorni Lavorativi di Pagamento:** TARGET.
- Giorno Lavorativo di Pagamento Non-Default: Non Applicabile.
68. **Centro Finanziario Principale:** Il Centro Finanziario Principale in relazione a USD nello Stato di New York.
- Centro Finanziario Principale Non-Default: Applicabile.
69. **Notes a Rate (Instalment Notes) (Condizione Generale delle Notes 12(t)):** Non Applicabile.
70. **Numero Minimo di Negoziazione (Condizione Generale delle Notes 5(g)):** Una Note (corrispondente a un importo nominale di USD 2.000).
71. **Negoziazione Multipla Permessa (Condizione Generale delle Notes 5(g)):** Una Note (corrispondente a un importo nominale di USD 2.000).
72. **Record Date (Condizione Generale delle Notes 13):** Non Applicabile.
73. **Agente di Calcolo (Condizione Generale delle Notes 20):** Goldman Sachs International.
74. **Legge Applicabile:** Legge Inglese.

#### DISTRIBUZIONE

75. **Metodo di distribuzione:** Non sindacato.
- (i) Se sindacato, nome e indirizzo dei collocatori e impegni di sottoscrizione: Non Applicabile.
- (ii) Data del Contratto di Sottoscrizione: Non Applicabile.
- (iii) Se non sindacato, nome ed indirizzo del Dealer: Goldman Sachs International (“GSI”) (comprese le sue filiali autorizzate) agirà come Dealer e acquisterà tutti gli Strumenti Finanziari dall’Emittente, sempre che Goldman Sachs Bank Europe SE potrà agire come Dealer rispetto ad alcuni o tutti gli Strumenti Finanziari da essa acquistati da GSI.
76. **Offerta Non Esente:** L’offerta delle Notes è stata avviata da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (“MPSCS” o il “Responsabile del Collocamento”), per il tramite di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (il “Collocatore”) con procedura diversa da quanto previsto ai sensi dell’Articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE nella Repubblica Italiana (la “Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico”) nel periodo che inizia il 25 giugno 2021 (compreso) e termina il 6 agosto

2021 (compreso) (il “**Periodo di Offerta**”). Si veda il successivo paragrafo "Termini e Condizioni dell'Offerta".

- |   |                  |
|---|------------------|
| 77. <b>(i) Divieto di vendita agli Investitori al Dettaglio dello SEE:</b>    | Non Applicabile. |
| <b>(ii) Divieto di vendita agli Investitori al Dettaglio del Regno Unito:</b> | Non Applicabile. |
| 78. <b>Divieto di Offerta a Clienti Privati in Svizzera:</b>                  | Applicabile.     |
| 79. <b>Diritto di recesso svizzero ai sensi dell'art. 63, comma 5, FinSO:</b> | Non Applicabile. |
| 80. <b>Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base in Svizzera:</b>           | Applicabile.     |
| 81. <b>Disposizioni Supplementari per le Notes di diritto Belga:</b>          | Non Applicabile. |

Firmato in nome e per conto di Goldman Sachs Finance Corp International Ltd:

Da: .....

Debitamente autorizzato

## ALTRE INFORMAZIONI

### 1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

MPSCS presenterà una 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 UE 2014/65/UE relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari (come modificata, "**MiFID II**"). MPSCS prevede che la negoziazione delle Notes sul Mercato EuroTLX venga avviata, al più tardi, entro cinque (5) Giorni di Regolamento TARGET dalla Data di Emissione, 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). MPSCS svolgerà il ruolo di *liquidity provider* (specialista) in conformità con le condizioni previste dal Regolamento del Mercato EuroTLX, consultabile sul sito [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it). 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).

Infine, MPSCS si riserva espressamente il diritto di negoziare le Notes per conto proprio al di fuori di qualsiasi sede di negoziazione e di agire in qualità di market maker e/o *liquidity provider* in conformità alle norme e ai regolamenti della MiFID II, così come implementata in Italia e secondo le linee guida emanate dalle autorità di vigilanza. In tali eventi, MPSCS fornirà le quotazioni bid/ask per l'ammontare delle Notes effettivamente collocate, da determinarsi in base alle condizioni di mercato di volta in volta prevalenti. In particolare, per quanto riguarda il merito creditizio del Garante, l'EURIBOR a 3 mesi sarà aumentato di uno spread determinato come lo spread patrimoniale di alcuni titoli di debito del Garante. Il prezzo così determinato, in caso di "ask quotes" (acquisto da parte dell'investitore), sarà aumentato di un margine fino ad un massimo dello 0,35 per cento (0,35%); in caso di "bid quotes" (vendita da parte dell'investitore), sarà ridotto di un margine fino ad un massimo dell'1,00 per cento (1,00%).

L'Emittente non ha alcun obbligo di mantenere la negoziazione (qualora esistente) delle Notes sulla(e) borsa(e) di riferimento nel corso dell'intera vita delle Notes. Le Notes possono essere sospese dalle negoziazioni e/o cancellate dal listino in qualunque momento in conformità con le norme ed i regolamenti applicabili dalla(e) borsa(e) di riferimento.

- |    |   |                  |
|----|---|------------------|
| 2. | <b>STIME DELLE SPESE TOTALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI</b> | Non Applicabile. |
| 3. | <b>ACCORDI DI VALORIZZAZIONE DELLA LIQUIDITÀ</b>                          | Non Applicabile. |
| 4. | <b>MERITO DI CREDITO</b>  | Non Applicabile. |
| 5. | <b>INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'OFFERTA</b>   |                  |

In relazione alla vendita delle Notes, Goldman Sachs International pagherà (i) (a) la commissione di vendita compresa tra un minimo del 2,40 per cento (2,40%) a un massimo del 2,60 per cento (2,60%) dell'Ammontare Nominale Complessivo (la "**Commissione di Vendita**") pagabile tramite il Responsabile del Collocamento al Collocatore e (b) la commissione di direzione compresa tra un minimo dello 0,60 per cento (0,60%) ed un massimo dello 0,65 per cento (0,65%) dell'Ammontare Nominale Complessivo (la "**Commissione di Direzione**") pagabile al Responsabile del Collocamento, o (ii) (limitatamente all'importo eventualmente sottoscritto dal Responsabile del Collocamento, se del caso) la commissione di sottoscrizione compresa tra un minimo del 3,00 per cento (3,00%) e un massimo del 3,25 per cento (3,25%) dell'Ammontare Nominale Complessivo (la "**Commissione di Sottoscrizione**") pagabile al Responsabile del Collocamento. La Commissione di Vendita, la Commissione di Direzione e la Commissione di Sottoscrizione, ove presente, saranno pubblicate sul sito internet dell'Emittente ([www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it)), del Responsabile del Collocamento ([www.mpscapitalservices.it](http://www.mpscapitalservices.it)) e del Collocatore ([www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.it)) entro e non oltre cinque Giorni di Regolamento TARGET dopo la chiusura del Periodo di Offerta. Goldman Sachs International potrebbe ricollocare qualsivoglia Note acquistata a proprio nome ad altri *broker* o *dealer* applicando uno sconto, che potrebbe includere tutta o una parte dello sconto che l'agente abbia ricevuto da noi. Qualora tutte le Notes non fossero vendute al prezzo di offerta iniziale, l'agente potrebbe cambiare il prezzo di offerta e altre condizioni di vendita, il che potrebbe far sorgere un potenziale rischio di conflitto di interesse come specificato nel Fattore di Rischio 7.10 del Prospetto di Base.

Il Responsabile del Collocamento agirà (a) come controparte di copertura di Goldman Sachs International, che fa parte dello stesso gruppo dell'Emittente e del Garante, in relazione all'emissione delle Notes e che agisce anche come Agente di Calcolo, e (b) come *liquidity provider*, fornendo quotazioni bid/ask per le Notes a beneficio dei detentori delle Notes, e (c) al termine del Periodo di Offerta, può decidere di sottoscrivere parzialmente l'emissione, a condizione tuttavia che tale sottoscrizione sia neutrale rispetto alla posizione dei potenziali investitori. Il Responsabile del Collocamento e il Collocatore (a) e qualsiasi loro società controllata, collegata o sottoposta a comune controllo possono, nel corso dell'ordinaria attività, avere rapporti d'affari con lo *sponsor* dell'indice sottostante le Notes, detenere informazioni non pubbliche in relazione a tale *sponsor* dell'indice, emettere strumenti relativi agli stessi sottostanti, effettuare una o più operazioni di copertura rispetto all'indice sottostante, e tali circostanze possono influenzare il prezzo di mercato, la liquidità o il valore delle Notes e (b) sono, rispetto all'offerta delle Notes, in una posizione di conflitto di interessi con gli investitori in quanto fanno parte dello stesso gruppo bancario (il Gruppo Bancario Montepaschi) e hanno un interesse economico nella distribuzione delle Notes. Sarà presentata una richiesta di ammissione alle negoziazioni delle Notes sul Mercato Euro TLX, dove il Responsabile del Collocamento agisce in qualità di specialista (*specialist*). Questo potrebbe far sorgere un potenziale rischio di conflitto di interesse come specificato nel Fattore di Rischio 7.1 del Prospetto di Base.

## 6. RAGIONI DELL'OFFERTA, STIMA DEI PROVENTI NETTI E SPESE TOTALI

- (i) Ragioni dell'offerta: Non Applicabile.
- (ii) Stima dei proventi netti: Fino a USD 20.000.000 al netto delle commissioni come descritto di seguito.
- In relazione alla vendita delle Notes, Goldman Sachs International pagherà (i) (a) la Commissione di Vendita pagabile tramite il Responsabile del Collocamento al Collocatore e (b) la Commissione di Direzione pagabile al Responsabile del Collocamento, o (ii) (limitatamente all'importo eventualmente sottoscritto dal Responsabile del Collocamento, se del caso) la Commissione di Sottoscrizione pagabile al Responsabile del Collocamento.
- (iii) Stima delle spese totali: La Commissione di Vendita, la Commissione di Direzione e la Commissione di Sottoscrizione, ove presente, saranno pubblicate sul sito internet dell'Emittente ([www.goldmansachs.it](http://www.goldmansachs.it)), del Responsabile del Collocamento ([www.mpscapietalservices.it](http://www.mpscapietalservices.it)) e del Collocatore ([www.gruppomp.it](http://www.gruppomp.it)) entro e non oltre cinque Giorni di Regolamento TARGET dopo la chiusura del Periodo di Offerta.

## 7. RENDIMENTO E VOLATILITÀ DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE

Dettagli riguardanti il rendimento passato e futuro e la volatilità dell'Attività Sottostante possono essere estratti da Bloomberg e Reuters. In ogni caso, il rendimento passato non è indicativo di quello futuro.

Si veda la sezione "Esempi" che segue per una lista di esempi del potenziale rendimento sugli Strumenti Finanziari in diversi scenari ipotetici.

## 8. INFORMAZIONI OPERATIVE

- Qualunque Sistema(i) di Gestione Accentrata diverso(i) da Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking, S.A. e relativo(i) numero(i) di identificazione: Non Applicabile.
- Consegna: Consegna a fronte di pagamento.
- Nomi e indirizzi dell'(degli) Agente(i) di Pagamento aggiuntivi (ove esistente(i)): Non Applicabile.
- Contatto(i) operativo(i) per l'Agente Finanziario (*Fiscal Agent*): [eq-sd-operations@gs.com](mailto:eq-sd-operations@gs.com)
- Destinato ad essere detenuto in modo da consentire l'ammissibilità all'Eurosistema: No.
- Sebbene la designazione sia specificata come "no" alla data delle presenti Condizioni Definitive, qualora i criteri di

idoneità dell'Eurosistema dovessero essere modificati in futuro in modo tale che le Notes possano così soddisfare tali criteri, le Notes potranno essere depositate presso uno dei Depositari Centrali di Titoli (ICSD) in qualità di custode comune (*common safekeeper*) e registrate a nome del soggetto designato da uno dei Depositari Centrali di Titoli in qualità di custode comune. Si noti che ciò non significa necessariamente che le Notes saranno riconosciute dall'Eurosistema come garanzie idonee per le operazioni di politica monetaria e di credito infragiornaliero in qualsiasi momento della loro vita. Tale riconoscimento dipenderà dal soddisfacimento da parte della BCE che i criteri di idoneità dell'Eurosistema siano stati soddisfatti dalle Notes.

## 9. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Periodo di Offerta:

Un'offerta delle Notes è stata avviata dal Responsabile del Collocamento per il tramite del Collocatore, con procedura diversa da quanto previsto ai sensi dell'Articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico, durante il periodo che inizia il 25 giugno 2021 (compreso) e termina il 6 agosto 2021 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta come descritto di seguito nella sezione “Termini e Condizioni dell’Offerta – Condizioni cui è subordinata l’offerta.

Gli Investitori possono presentare domanda di sottoscrizione delle Notes durante il normale orario di apertura delle banche in Italia presso le filiali del Collocatore dal 25 giugno 2021 (compreso) e fino al 6 agosto 2021 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta come descritto di seguito nella sezione “Termini e Condizioni dell’Offerta – Condizioni cui è subordinata l’offerta”.

Prezzo di Offerta:

Prezzo di Emissione.

Il Prezzo di Offerta include la Commissione di Vendita e la Commissione di Direzione o la Commissione di Sottoscrizione descritte al paragrafo 5 della presente sezione “Altre Informazioni” sopra.

Condizioni cui è subordinata l’offerta:

L’offerta per la vendita al pubblico delle Notes nella Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico è soggetta al rilascio delle rilevanti autorizzazioni e all’emissione delle Notes.

L'Emittente potrà, previa consultazione con il Responsabile del Collocamento, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta e sospendere immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione, senza alcun preavviso. Qualora il Periodo di Offerta venga chiuso anticipatamente, un apposito avviso sarà reso disponibile nei normali orari lavorativi presso la sede legale del Collocatore e mediante pubblicazione sul sito internet [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it), [www.mpscapitalservices.it](http://www.mpscapitalservices.it) e [www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.it).

L'offerta delle Notes può essere revocata in tutto o in parte in qualsiasi momento prima della Data di Emissione dall'Emittente, previa consultazione con il Responsabile del Collocamento, e l'eventuale revoca sarà indicata in uno o più avvisi che saranno resi disponibili nei normali orari lavorativi presso la sede legale del Collocatore e mediante pubblicazione sul sito internet [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it), [www.mpscapitalservices.it](http://www.mpscapitalservices.it) e [www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.it).

A fini di chiarezza, qualora sia stata presentata richiesta di sottoscrizione da parte di un potenziale investitore e l'Emittente eserciti tale diritto, le relative richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e prive di efficacia e nessun potenziale investitore avrà diritto di ricevere le relative Notes.

L'Emittente si riserva il diritto, previa consultazione con il Responsabile del Collocamento, di estendere il Periodo di Offerta. Se il Periodo di Offerta è esteso, un avviso in tale senso sarà reso disponibile nei normali orari lavorativi presso la sede legale del Collocatore e mediante pubblicazione sul sito internet [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it), [www.mpscapitalservices.it](http://www.mpscapitalservices.it) e [www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.it).

L'Emittente si riserva il diritto, previa consultazione con il Responsabile del Collocamento, di aumentare il numero di Notes da emettere durante il Periodo di Offerta. L'Emittente informerà il pubblico dell'aumento del numero delle Notes mediante un avviso da pubblicare sul sito internet [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it), [www.mpscapitalservices.it](http://www.mpscapitalservices.it) e [www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.it).

Il Collocatore è responsabile per la notifica di qualsiasi diritto di recesso applicabile con riferimento all'offerta delle Notes a potenziali investitori.

Descrizione del processo di adesione:

Un potenziale investitore nelle Notes è invitato a contattare il Collocatore per i dettagli relativi alle modalità di

	sottoscrizione delle Notes durante il Periodo di Offerta. Un potenziale investitore nelle Notes investirà in conformità agli accordi esistenti tra il Collocatore e i propri clienti, relativi al collocamento e alla sottoscrizione di strumenti finanziari in generale.
Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e metodo di rimborso degli importi pagati in eccesso dai richiedenti:	Non Applicabile.
Dettagli sull'importo minimo e/o massimo di richiesta:	L'importo minimo di richiesta per investitore sarà di USD 2.000 in ammontare nominale delle Notes.  L'importo massimo della domanda sarà soggetto solo alla disponibilità al momento della domanda.
Dettagli sul metodo e sui limiti temporali per il pagamento e alla consegna delle Notes:	Le Notes saranno emesse alla Data di Emissione a fronte del pagamento all'Emittente del prezzo di sottoscrizione netto ( <i>net subscription moneys</i> ).  Gli investitori saranno informati dal Collocatore delle Notes a loro allocate in conformità agli accordi relativi alle Notes al momento della richiesta dell'investitore e il pagamento delle Notes sarà effettuato dall'investitore al Collocatore in conformità con gli accordi esistenti tra il Collocatore e i suoi clienti relativi al collocamento e alla sottoscrizione degli Strumenti Finanziari.  L'Emittente stima che le Notes saranno accreditate sul conto titoli di ciascun sottoscrittore alla o intorno alla Data di Emissione.
Modalità e data in cui saranno resi pubblici i risultati dell'offerta:	I risultati dell'offerta saranno messi a disposizione entro e non oltre cinque Giorni di Regolamento TARGET dopo la chiusura del Periodo di Offerta, sui siti internet <a href="http://www.goldman-sachs.it">www.goldman-sachs.it</a> , <a href="http://www.mpscapitalservices.it">www.mpscapitalservices.it</a> e <a href="http://www.gruppomps.it">www.gruppomps.it</a> .
Procedura per esercitare qualunque diritto di prelazione, negoziabilità di diritti di sottoscrizione e trattamento di diritti di sottoscrizione non esercitati:	Non Applicabile.
Eventuali <i>tranche</i> riservata(e) per determinati paesi:	E' stata avviata un'offerta delle Notes al pubblico nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico.  Le offerte possono essere effettuate esclusivamente da offerenti autorizzati a farlo nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico. Né l'Emittente né il <i>Dealer</i> hanno preso, né intraprenderanno, alcuna azione specifica in relazione alle Notes a cui si fa qui riferimento per consentire un'offerta

pubblica di dette Notes in qualunque giurisdizione diversa dalla Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico.

In deroga a qualunque altra disposizione del Prospetto di Base, l'Emittente non accetterà la responsabilità delle informazioni fornite nel Prospetto di Base o nelle presenti Condizioni Definitive in relazione ad offerte di Notes effettuate da un offerente non autorizzato dall'Emittente ad effettuare tali offerte.

Processo di notifica ai richiedenti dell'importo assegnato ed indicazione se la negoziazione degli strumenti finanziari può essere avviata prima che sia effettuata la notifica:

Ciascun investitore sarà informato dal Collocatore delle Notes allo stesso allocati in conformità agli accordi esistenti tra il Collocatore e i suoi clienti, in relazione al collocamento e alla sottoscrizione degli Strumenti Finanziari.

La negoziazione delle Notes non potrà avere luogo prima della Data di Emissione.

Importo di qualunque spesa e imposta specificamente addebitate al sottoscrittore o acquirente. Qualora richiesto e nella misura in cui sono conosciute, includere queste spese contenute nel prezzo:

I Costi di Ingresso (come descritti nel Regolamento Delegato (UE) 2017/653 della Commissione, che integra il Regolamento (UE) n. 1286/2014) contenuti nel prezzo degli Strumenti Finanziari alla data delle presenti Condizioni Definitive sono pari al 4,77 per cento (4,77%) dell'Ammontare Nominale Complessivo. Tali Costi di Ingresso possono subire cambiamenti durante il Periodo di Offerta e nel corso della durata degli Strumenti Finanziari. Per l'ammontare dei Costi di Ingresso al momento dell'acquisto, si prega di fare riferimento all'informativa sui costi ai sensi del Regolamento (UE) n. 1286/2014.

Si veda la sezione *"Italian Tax Considerations"* e *"Jersey Tax Considerations"* di cui alla sezione denominata *"Taxation"* del Prospetto di Base.

Nome(i) e indirizzo(i), per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei collocatori nei vari paesi dove l'offerta avrà luogo:

Il Responsabile del Collocamento, Via Leone Pancaldo, 4 50127 Firenze – Italia, agirà come Responsabile del Collocamento ai sensi dell'articolo 93-bis del Testo Unico della Finanza e il Collocatore, Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena- Italia, agirà come collocatore.

### **Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base**

Identità dell'(degli) intermediario(i) finanziario(i) autorizzato(i) ad utilizzare il Prospetto di Base:

Il Responsabile del Collocamento e il Collocatore.

Periodo di offerta durante il quale può essere effettuata la successiva rivendita o il collocamento finale delle Notes da parte degli intermediari finanziari:

Il Periodo di Offerta.

- Condizioni a cui è subordinato il consenso:
- (i) L'Emittente, il Responsabile del Collocamento e il Collocatore hanno stipulato un accordo di collocamento in relazione alle Notes (l'“**Accordo di Collocamento**”). Nel rispetto delle condizioni secondo le quali il consenso (a) è valido soltanto durante il Periodo di Offerta ed (b) è soggetto ai termini ed alle condizioni dell'Accordo di Collocamento, il Responsabile del Collocamento e il Collocatore hanno concordato di promuovere e collocare le Notes nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico.
  - (ii) L'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base e delle presenti Condizioni Definitive da parte dell'intermediario(i) finanziario(i) (ciascuno, un “**Offerente Autorizzato**”). Il consenso è soggetto alle seguenti condizioni:
    - (a) il consenso è valido soltanto durante il Periodo di Offerta; e
    - (b) il consenso riguarda soltanto l'uso del Prospetto di Base e delle presenti Condizioni Definitive per l'effettuazione di Offerte non esenti di tranches di Notes nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico.

L'Emittente potrà, previa consultazione con il Responsabile del Collocamento, (I) in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta, e/o (II) estendere il Periodo di Offerta, e/o (III) aumentare il numero di Notes da emettere durante il Periodo di Offerta e/o (IV) rimuovere o aggiungere condizioni relative al consenso accordato ai sensi delle presenti Condizioni Definitive e/o (V) revocare in tutto o in parte l'Offerta in qualsiasi momento prima della Data di Emissione, in tal caso, tali informazioni saranno oggetto di pubblicazione da parte dell'Emittente sul proprio sito internet ([www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it)), sul sito internet del Responsabile del Collocamento ([www.mpsc capitalservices.it](http://www.mpsc capitalservices.it)) e sul sito internet del Collocatore ([www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.it)). Qualunque ulteriore informazione rilevante in relazione al consenso all'utilizzo del Prospetto di Base da parte del Collocatore o di qualunque Offerente Autorizzato, che non sia nota alla data delle presenti Condizioni Definitive, sarà pubblicata mediante avviso che sarà disponibile sul sito internet dell'Emittente ([www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it)), sul sito internet del Responsabile del Collocamento ([www.mpsc capitalservices.it](http://www.mpsc capitalservices.it)) e sul sito internet del Collocatore ([www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.it)).

## 10. CONSIDERAZIONI DI NATURA FISCALE STATUNITENSE

### **Section 871(m) Ritenuta Fiscale (*Withholding Tax*)**

Lo *U.S. Treasury Department* ha pubblicato dei regolamenti ai sensi dei quali gli importi pagati o che vengono considerati pagati su certi strumenti finanziari considerati riconducibili a dividendi su risorse Statunitensi potrebbero essere considerati, in tutto o in parte a seconda dalle circostanze, come un pagamento equivalente a dividendo ("*dividend equivalent*") il quale è soggetto a ritenuta ad un tasso pari al 30 per cento (ovvero ad un tasso inferiore ai sensi del trattato applicabile). Abbiamo stabilito che, alla data di emissione delle Notes, le Notes non saranno soggetti alla ritenuta fiscale ai sensi di tali regolamenti. In determinate limitate circostanze, tuttavia, è possibile che i detentori residenti negli Stati Uniti ma non cittadini Statunitensi saranno soggetti a ritenuta ai sensi di tali regolamenti relativamente ad una combinazione di operazioni considerate stipulate in connessione tra loro anche quando non è prevista alcuna ritenuta fiscale. I detentori residenti negli Stati Uniti ma non cittadini Statunitensi dovranno consultare i propri consulenti fiscali riguardo tali regolamenti, le linee guida ufficiali successivamente pubblicate e qualsiasi possibile altra qualificazione delle loro Notes ai sensi della *federal income tax* Statunitense. Si veda la sezione "*United States Tax Considerations – Dividend Equivalent Payments*" del Prospetto di Base per una discussione più approfondita riguardo l'applicazione della *Section 871(m)* alle Notes.

### **Classificazione ai fini fiscali statunitensi**

Intendiamo trattare le Notes, ai fini dell'imposta federale sul reddito degli Stati Uniti, nel modo descritto nella sezione "*United States Tax Considerations - Securities Issued by GSFCI - Securities that are not Classified as Debt for United States Tax Purposes*" del Prospetto di Base. Tuttavia, questa determinazione non è vincolante per l'Internal Revenue Service ("**IRS**") degli Stati Uniti e l'IRS potrebbe non essere d'accordo con il trattamento. Nel caso di Notes con cedole periodiche, le conseguenze del disaccordo dell'IRS con il trattamento includono la possibilità che i pagamenti delle cedole a voi effettuati (inclusi eventuali pagamenti di tali cedole alla scadenza) possano essere soggetti a tassazione ad un'aliquota del 30 per cento o ad un'aliquota inferiore specificata da un trattato fiscale applicabile in materia di imposta sul reddito ai sensi di una "altra fonte di reddito" o di una disposizione analoga. Non effettueremo pagamenti di importi aggiuntivi rispetto a tale tassazione. È necessario consultare il proprio consulente fiscale per quanto riguarda le conseguenze fiscali statunitensi dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Notes.

## 11. REGOLAMENTO RELATIVO AGLI INDICI DI RIFERIMENTO

L'Indice EURO STOXX 50<sup>®</sup> ESG (Prezzo EUR) è fornito da STOXX Limited. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, STOXX Limited compare nel registro degli amministratori e indici stabilito e mantenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento UE relativo agli Indici di Riferimento (*EU Benchmarks Regulation*).

## 12. DISCLAIMER RELATIVO ALL'INDICE

### **Indice EURO STOXX 50<sup>®</sup> ESG (Prezzo EUR) (l'"Indice")**

STOXX Limited ("STOXX") e i suoi licenziatari (i "Licenziatari") non hanno alcun legame con l'Emittente oltre che alla concessione in licenza dell'Indice e dei relativi marchi registrati da usare in relazione agli Strumenti Finanziari.

STOXX e i suoi Licenziatari non:

- sponsorizzano, approvano, vendono o promuovono gli Strumenti Finanziari.
- rilasciano dichiarazioni in merito all'opportunità di investire negli Strumenti Finanziari o negli strumenti finanziari in generale.
- sono responsabili e non hanno preso parte alla determinazione della tempistica, prezzi o quantitativi degli Strumenti Finanziari.
- sono responsabili per l'amministrazione, la gestione o la commercializzazione degli Strumenti Finanziari.
- tengono conto o non sono obbligati a tenere conto delle esigenze dei detentori degli Strumenti Finanziari al momento della determinazione, composizione o calcolo dell'Indice.

STOXX e i suoi Licenziatari non hanno alcuna responsabilità in relazione agli Strumenti Finanziari. In particolare,

- STOXX e i suoi Licenziatari non rilasciano alcuna garanzia o dichiarazione di qualsiasi tipo, espressa o implicita riguardo:
  - i risultati conseguibili dagli Strumenti Finanziari, dai detentori degli Strumenti Finanziari o da qualsiasi altra persona relativamente all'utilizzo dell'Indice e ai dati inclusi nell'Indice;
  - l'adeguatezza o la completezza dell'Indice e dei suoi dati; e
  - commerciabilità o idoneità ad un particolare scopo od uso dell'Indice o dei dati in esso inclusi.
- STOXX e i suoi Licenziatari non saranno responsabili per qualsiasi errore, omissione o interruzione nell'Indice o nei dati in esso inclusi.
- In nessuna circostanza STOXX o i suoi Licenziatari saranno responsabili di danni o perdite speciali o consequenziali, punitivi o indiretti, compreso il mancato profitto, anche qualora STOXX e i suoi Licenziatari fossero consapevoli della possibilità che tali danni si verificano.

La licenza tra l'Emittente e STOXX è a loro esclusivo beneficio e non a beneficio dei detentori degli Strumenti Finanziari o di qualsiasi altra terza parte.

## ESEMPI

**GLI ESEMPI CHE SONO ILLUSTRATI DI SEGUITO HANNO SOLAMENTE UNO SCOPO ILLUSTRATIVO.**

Per il fine di ciascun Esempio:

- (i) l'Importo di Calcolo è pari a USD 2.000 e la Denominazione Specificata per Note è pari a USD 2.000;
- (ii) rispetto all'Attività Sottostante, il Livello della Barriera del Coupon è pari al 100 per cento (100%) del Prezzo Iniziale dell'Attività; e
- (iii) il Coupon value è pari a 0,03.

### IMPORTO DEL COUPON

**Esempio 1 – Importo del Coupon: *Il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante per qualsiasi Data di Valutazione è maggiore o uguale al Livello della Barriera del Coupon.***

Un Importo del Coupon per Note (della Denominazione Specificata) sarà pagabile alla Data di Pagamento del Coupon immediatamente successiva a tale Data di Valutazione, e tale Importo del Coupon sarà un ammontare nella Valuta Specificata uguale al *prodotto* (i) dell'Importo di Calcolo, *moltiplicato* per (ii) il Coupon Value, i.e. USD 60,00.

**Esempio 2 – nessun Importo del Coupon: *Il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante per qualsiasi Data di Valutazione è inferiore al Livello della Barriera del Coupon.***

Nessun Importo del Coupon sarà pagabile alla Data di Pagamento del Coupon immediatamente successiva a tale Data di Valutazione.

### IMPORTO DI RIMBORSO FINALE

Le Notes saranno rimborsate alla Data di Scadenza e l'Importo di Rimborso Finale pagabile in relazione a ciascuna Note (della Denominazione Specificata) sarà un ammontare nella Valuta Specificata pari all'Importo di Calcolo, i.e., USD 2.000.

## NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

INTRODUZIONE E AVVERTENZE
<p>La presente Nota di Sintesi va letta quale introduzione al Prospetto (costituito dal Prospetto di Base letto congiuntamente alle Condizioni Definitive). Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrà basarsi sulla valutazione del Prospetto nel suo complesso da parte dell'investitore. In talune circostanze, l'investitore potrebbe subire la perdita della totalità o di parte del capitale investito. La presente Nota di Sintesi fornisce solo informazioni chiave per consentire all'investitore di comprendere la natura essenziale e i principali rischi dell'Emittente, del Garante e degli Strumenti Finanziari, e non descrive tutti i diritti connessi agli Strumenti Finanziari (e 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 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.</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 per un massimo di USD 20.000.000 di Notes <i>Quanto</i> USD <i>Digital Coupon</i> con Durata Sette Anni collegate all'Indice EURO STOXX 50® ESG (Prezzo EUR), con scadenza 11 agosto 2028 (ISIN: XS2042747548) (gli "Strumenti Finanziari").</p>
<p><b>Emittente:</b> Goldman Sachs Finance Corp International Ltd ("GSFCI"). La sua sede legale è situata in 22 Grenville Street, St. Helier, Jersey JE4 8PX e il suo <i>Legal Entity Identifier</i> (identificativo dell'entità giuridica) - "LEI" corrisponde al n. 549300KQWCT26VXWW684 (l'"Emittente").</p>
<p><b>Offerente(i) Autorizzato(i):</b> Gli offerenti autorizzati sono (i) MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (in qualità di "Responsabile del Collocamento"), Via Leone Pancaldo 4, 50127 Firenze, Italia. Il Responsabile del Collocamento è una S.p.A. (società per azioni) costituita in Italia operante principalmente secondo la legge italiana. Il suo LEI è V3Z6EZ8Z6KSBJBFBIC58, e (ii) Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (in qualità di "Collocatore"), Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena, Italia. Il Collocatore è una S.p.A. (società per azioni) costituita in Italia che opera principalmente secondo la legge italiana. Il suo LEI è J4CP7MHCXR8DAQMKIL78 (ciascuno, un "Offerente Autorizzato" e, insieme, gli "Offerenti Autorizzati").</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. ("GS GM"). GS GM è, direttamente, interamente detenuta da The Goldman Sachs Group, Inc ("GSG").</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) ("IFRS") in relazione all'Emittente che sono derivate dal 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. Il Bilancio del 2019 di GSFCI è stato preparato ai sensi delle <i>United Kingdom Generally Accepted Accounting Practices</i> (Prassi di Contabilità Generalmente Accettate nel Regno Unito) ("U.K. GAAP") in conformità allo <i>FRS 101 Reduced Disclosure Framework</i> ("FRS 101"). Pertanto,</p>

GSFCI ha preparato l'informativa di transizione agli IFRS richiesta dall'IFRS I (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>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>
Utile / (perdite) operativo	38	(2)	(1.919)
<b>Informazioni sintetiche – stato patrimoniale</b>			
	<b>Anno chiuso al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)</b>	<b>Anno chiuso al 31 dicembre 2019 (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>
Attività totali	15.518	12.590	12.589.557
Fondi totali degli azionisti	48	23	22.736
<b>Informazioni sintetiche – flusso di cassa</b>			
	<b>Anno chiuso al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)</b>	<b>Anno chiuso al 31 dicembre 2019 (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>
Flusso di cassa derivante da attività operative	(131)	(22)	(21.192)
Flusso di cassa derivante da attività finanziarie	125	25	25.000
Flusso di cassa derivante da attività di investimento	0,0*	0,0*	0,0

\* Poiché i valori sono nulli, non sono inclusi nel bilancio al 31 dicembre 2020.

**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. Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni non garantite dell'Emittente. Gli investitori dipendono dalla capacità dell'Emittente di versare tutti gli importi dovuti sugli Strumenti Finanziari, e pertanto gli investitori sono soggetti al rischio di credito dell'Emittente e ai cambiamenti nella visione di mercato del merito di credito dell'Emittente. Gli Strumenti Finanziari non sono 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 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.

**L'Agente di Calcolo/Dealer è soggetto ai seguenti rischi:**

- Il verificarsi di eventi imprevedibili o catastrofici, tra cui l'insorgere di una pandemia, come il coronavirus, o di altre emergenze sanitarie diffuse (o la preoccupazione per la possibilità di una tale emergenza), attacchi terroristici, eventi meteorologici terrestri o solari estremi o altri disastri naturali, potrebbe creare perturbazioni economiche e finanziarie, e potrebbe portare a difficoltà

operative (comprese le limitazioni di viaggio) che potrebbero compromettere la capacità di Goldman Sachs International (“GSI”) di gestire le proprie attività e causare perdite.

- L'emergere dell'epidemia globale della pandemia COVID-19 ha creato disordini economici e finanziari che hanno influito negativamente, e probabilmente continueranno a influire negativamente sull'attività, sulla condizione finanziaria, sulla liquidità e sui risultati operativi di GSI. La misura in cui la pandemia COVID-19 continuerà a influenzare negativamente le attività, la condizione finanziaria, la liquidità e i risultati delle operazioni di GSI dipenderà dagli sviluppi futuri, che sono altamente incerti e non possono essere previsti.
- La pandemia COVID-19 ha contribuito a (i) l'improvvisa e significativa riduzione della valutazione dei mercati azionari, del reddito fisso e delle materie prime e il significativo aumento della volatilità di tali mercati; (ii) una diminuzione dei tassi e dei rendimenti di alcuni titoli di Stato, in alcuni casi scendendo sotto lo zero; (iii) una forte riduzione dell'attività di fusione e acquisizione e una significativa incertezza sul completamento o la ristrutturazione delle operazioni precedentemente annunciate; (iv) una forte riduzione dell'attività di nuove emissioni azionarie; (v) condizioni significativamente più difficili nel mercato del debito delle nuove emissioni; (vi) significativi utilizzi di linee di credito, comprese le linee di credito sindacate, in quanto i clienti cercano di aumentare la liquidità; (vii) il rischio che le coperture diventino meno efficaci, anche a causa, ad esempio, del movimento di posizioni corte e lunghe in titoli di Stato e delle attività che coprono; (viii) l'aumento significativo delle richieste di garanzie collaterali e delle controversie, in quanto la valutazione delle posizioni in derivati e, in alcuni casi, delle garanzie collaterali è diventata più difficile; (ix) i declassamenti dei rating, il deterioramento del credito e le inadempienze in molti settori, tra cui quello del petrolio e del gas, dei giochi d'azzardo e degli alloggi e delle compagnie aeree; e (x) l'aumento della sicurezza informatica, della sicurezza delle informazioni e dei rischi operativi a seguito di accordi di lavoro a domicilio.
- Gli effetti della pandemia COVID-19 sulle condizioni economiche e di mercato hanno anche aumentato la domanda di liquidità di GSI, in quanto soddisfa le esigenze dei clienti. Allo stesso modo, questi sviluppi negativi hanno influenzato i coefficienti patrimoniali e di leva finanziaria di GSI. A partire da marzo 2020 le autorità governative di tutto il mondo hanno adottato misure sempre più incisive per stabilizzare i mercati e sostenere la crescita economica. Il successo di queste misure non è noto e potrebbe non essere sufficiente per affrontare le dislocazioni del mercato o per evitare gravi e prolungate riduzioni dell'attività economica. GSI si trova inoltre ad affrontare un maggiore rischio di controversie con i clienti, contenziosi e controlli governativi e normativi a causa degli effetti di COVID-19 sulle condizioni economiche e di mercato.
- La durata della pandemia e l'efficacia delle misure straordinarie messe in atto per affrontarla sono sconosciute. Fino a quando la pandemia non si placcherà, GSI prevede una riduzione dei livelli di attività nell'investment banking, una riduzione dei ricavi nella gestione degli investimenti e un aumento delle inadempienze dei clienti. Anche dopo che la pandemia si sarà placata, la maggior parte delle principali economie potrebbe continuare a subire una recessione e GSI prevede che le sue attività saranno materialmente e negativamente influenzate da una prolungata recessione nei principali mercati.

## 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 legati ad indici 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 l'11 agosto 2021 (la “**Data di Emissione**”). Il prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari è il 100 per cento (100%) dell'ammontare nominale complessivo di fino a USD 20.000.000 (il “**Prezzo di Emissione**”).

ISIN: XS2042747548; Codice Comune: 204274754; Valoren: 111148635.

**Valuta, denominazione, importo 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 2.000. L'importo nominale complessivo degli Strumenti Finanziari è fino a USD 20.000.000.

**Data di Scadenza:** 11 agosto 2028. Questa è la data in cui è previsto il rimborso degli Strumenti Finanziari soggetto ad aggiustamento 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 il potenziale pagamento dell'Importo(i) del Coupon e il pagamento dell'Importo di Rimborso Finale, e gli importi pagabili (diversi dall'Importo di Rimborso Finale) dipenderanno dall'andamento della seguente Attività Sottostante:

Attività Sottostante o l'Indice	Bloomberg / Reuters	Sponsor dell'Indice
Indice EURO STOXX 50® ESG (Prezzo EUR)	SX5EESG <Index> / .SX5EESG	STOXX Limited

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

(i) se il Prezzo di Riferimento a tale Data di Osservazione del Coupon dell'Attività Sottostante è maggiore o uguale al Livello della Barriera del Coupon, allora un Importo del Coupon in USD in relazione a ciascuno Strumento Finanziario sarà pagabile alla successiva Data di Pagamento del Coupon, calcolata secondo la seguente formula:

$$CA \times CV; \text{ o}$$

(ii) se il Prezzo di Riferimento a tale Data di Osservazione del Coupon dell'Attività Sottostante è inferiore al Livello della Barriera del Coupon, allora nessun Importo del Coupon sarà pagabile alla successiva Data di Pagamento del Coupon.

**Importo di Rimborso Finale:** salvo che siano stati rimborsati anticipatamente, o acquistati e cancellati, l'Importo di Rimborso Finale in USD pagabile in relazione a ciascuno Strumento Finanziario alla Data di Scadenza sarà un ammontare pari a USD 2.000.

**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), (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 Portatore 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:

- **CA:** Importo di Calcolo, USD 2.000.
- **Livello della Barriera del Coupon:** in relazione all'Attività Sottostante, 100 per cento (100%) del suo Prezzo di Chiusura Iniziale.
- **Date di Osservazione del Coupon:** le Date di Osservazione del Coupon cadono in un giorno specificato nel mese di luglio di ciascun anno, a partire da luglio 2022 e fino ad luglio 2028, in ciascun caso soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Date di Pagamento del Coupon:** rispetto a ciascuna Data di Osservazione del Coupon, il 10° giorno lavorativo successivo a tale Data di Osservazione del Coupon, in ciascun caso soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **CV:** rispetto a ciascuna Data di Osservazione del Coupon, 0,03.
- **Prezzo di Chiusura Iniziale:** in relazione all'Attività Sottostante, il suo Prezzo di Riferimento l'11 agosto 2021, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Prezzo di Riferimento:** il livello di chiusura dell'indice 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?

Il Responsabile del Collocamento presenterà una richiesta per l'ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari presso il mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Mercato EuroTLX**"). Il Responsabile del Collocamento prevede che la negoziazione degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX venga avviata, al più tardi, entro cinque (5) Giorni di Regolamento TARGET dalla Data di Emissione, 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).

#### 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 chiave 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 tre mesi chiusi al 31 marzo 2021 e al 31 marzo 2020. Il bilancio consolidato di GSG è redatto in conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

<b>Informazioni sintetiche - conto economico</b>				
<b>(in milioni di USD, ad eccezione degli importi delle azioni)</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione contabile)</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione contabile)</b>	<b>Tre mesi chiusi al 31 marzo 2021 (non sottoposto a revisione)</b>	<b>Tre mesi chiusi al 31 marzo 2020 (non sottoposto a revisione)</b>
<b>Informazioni ricavate dal conto economico</b>				
Margine di interesse	4.751	4.362	1.482	1.313
Commissioni e spese	3.548	2.988	1.073	1.020
Accantonamento per perdite su crediti	3.098	1.065	-70	937
Totale ricavi netti	44.560	36.546	17.704	8.743
Utili al lordo delle imposte	12.749	10.583	8.337	1.348
Utile netto applicabile agli azionisti ordinari	8.915	7.897	6.711	1.123
Utile per azione ordinaria (base)	24,94	21,18	18,80	3,12
<b>Informazioni sintetiche – stato patrimoniale</b>				
<b>(in milioni di USD)</b>	<b>Al 31 marzo 2021 (non sottoposto a revisione contabile)</b>	<b>Al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione contabile)</b>	<b>Al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione contabile)</b>	
Totale attività	1.301.548	1.163.028	992.968	
Debiti non garantiti, esclusi i prestiti subordinati	262.499	251.247	240.346	
Prestiti subordinati	15.008	15.104	15.017	
Crediti verso clienti e altri crediti	164.658	121.331	74.605	
Debiti verso clienti e altri debiti	224.268	190.658	174.817	
Totale passivo e patrimonio netto	1.301.548	1.163.028	992.968	
<b>(in percentuale)</b>				
Common Equity Tier 1 (CET1) capital ratio (standardizzato)	14,3	14,7	13,3	
Tier 1 (CET1) capital ratio (standardizzato)	15,9	16,7	15,2	
Indice di capitale totale (standardizzato)	18,4	19,5	17,8	

Common Equity Tier 1 (CET1) capital ratio (avanzato)	13,5	13,4	13,7
Tier 1 (CET1) capital ratio (avanzato)	15,0	15,2	15,7
Indice di capitale totale (avanzato)	17,0	17,4	18,2
Rapporto di leva Tier 1	7,6	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 suoi Strumenti Finanziari (se de caso) in qualsiasi momento dipenderanno da molti fattori e non potranno essere prevedibili. A seconda della performance 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 sui Strumenti Finanziari prevedono che gli Strumenti Finanziari siano soggetti ad un *cap*. Pertanto, la sua 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 livello dell'Attività Sottostante sia superiore al livello del *cap* nel corso di vita degli Strumenti Finanziari. Di conseguenza, il rendimento sui suoi Strumenti Finanziari potrebbe essere significativamente inferiore a quello che sarebbe stato se avesse acquistato le Attività Sottostanti direttamente.

**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 livello 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 livello 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 di un'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.
- Gli indici azionari sono composti da un portafoglio sintetico di azioni, e pertanto, l'andamento di un Indice dipende da fattori macroeconomici relativi alle azioni sottostanti tali Indice, quali livelli di interesse e prezzo sui mercati dei capitali, sviluppi valutari

<p>e fattori politici così come da fattori specifici relativi alle società come utili, posizione di mercato, situazione di rischio, struttura azionaria e politica di distribuzione, così come pure dalla composizione dell'indice, che può variare nel tempo.</p>
<p><b>INFORMAZIONI CHIAVE SULL'OFFERTA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AL PUBBLICO E/O SULL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI SU DI UN MERCATO REGOLAMENTATO</b></p>
<p><b>A quali condizioni e con quale tempistica posso investire nello Strumento Finanziario?</b></p>
<p><b>Regolamento dell'Offerta:</b> Un'offerta degli Strumenti Finanziari è stata avviata dall'Offerente Autorizzato con procedura diversa da quanto previsto ai sensi dell'Articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE nella Repubblica Italiana (la "Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico"), durante il periodo che inizia il 25 giugno 2021 (compreso) e termina il 6 agosto 2021 (compreso) (il "Periodo di Offerta"), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.</p> <p>Gli Investitori possono presentare domanda di sottoscrizione degli Strumenti Finanziari durante il normale orario di apertura delle banche in Italia presso le filiali del relativo collocatore dal 25 giugno 2021 (compreso) e fino al 6 agosto 2021 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.</p> <p>Il prezzo di offerta è pari al Prezzo di Emissione.</p> <p>L'offerta degli Strumenti Finanziari è condizionata alla loro emissione. Come tra ciascun Offerente Autorizzato e i suoi clienti, le offerte degli Strumenti Finanziari sono inoltre soggette alle condizioni che possono essere concordate tra loro e/o come specificato negli accordi in essere tra di loro.</p>
<p><b>Stima delle spese caricate sull'investitore dall'Emittente/offerente:</b> Il Prezzo di Emissione potrebbe includere (i) (a) una commissione di vendita compresa tra un minimo del 2,40 per cento (2,40%) a un massimo del 2,60 per cento (2,60%) dell'ammontare nominale complessivo (la "Commissione di Vendita") pagabile tramite il Responsabile del Collocamento al Collocatore e (b) la commissione di direzione compresa tra un minimo dello 0,60 per cento (0,60%) ed un massimo dello 0,65 per cento (0,65%) dell'ammontare nominale complessivo (la "Commissione di Direzione") pagabile al Responsabile del Collocamento, o (ii) (limitatamente all'importo eventualmente sottoscritto dal Responsabile del Collocamento, se del caso) la commissione di sottoscrizione compresa tra un minimo del 3,00 per cento (3,00%) e un massimo del 3,25 per cento (3,25%) dell'ammontare nominale complessivo (la "Commissione di Sottoscrizione") pagabile al Responsabile del Collocamento. La Commissione di Vendita, la Commissione di Direzione e la Commissione di Sottoscrizione, ove presente, saranno pubblicate sul sito internet dell'Emittente (<a href="http://www.goldman-sachs.it">www.goldman-sachs.it</a>), del Responsabile del Collocamento (<a href="http://www.mpscapiatalservices.it">www.mpscapiatalservices.it</a>) e del Collocatore (<a href="http://www.gruppompis.it">www.gruppompis.it</a>) entro e non oltre cinque Giorni di Regolamento TARGET dopo la chiusura del Periodo di Offerta.</p>
<p><b>Chi è l'offerente e/o il soggetto richiedente l'ammissione alle negoziazioni?</b></p>
<p>Si veda il precedente punto intitolato "Offerente(i) Autorizzato(i)". Il Responsabile del Collocamento richiederà l'ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX.</p>
<p><b>Perché viene prodotto il Prospetto?</b></p>
<p><b>Ragioni per l'offerta, incassi netti attesi e uso degli incassi:</b> 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).</p>
<p><b>Accordo di sottoscrizione con acquisto a fermo:</b> L'offerta degli Strumenti Finanziari non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione con acquisto a fermo.</p>
<p><b>Conflitti significativi relativi all'emissione/offerta:</b></p> <p>Saranno pagate commissioni all'Offerente(i) Autorizzato(i).</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 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 si riferiscono, ma che l'Emittente non ha alcun obbligo (o sia allo stesso proibito) di rendere pubbliche.</p> <p>In relazione alla vendita degli Strumenti Finanziari, Goldman Sachs International pagherà (i) (a) la Commissione di Vendita pagabile tramite il Responsabile del Collocamento al Collocatore e (b) la Commissione di Direzione pagabile al Responsabile del Collocamento, o (ii) (limitatamente all'importo eventualmente sottoscritto dal Responsabile del Collocamento, se del caso) la Commissione di Sottoscrizione pagabile al Responsabile del Collocamento. La Commissione di Vendita, la Commissione di Direzione e la Commissione di Sottoscrizione, ove presente, saranno pubblicate sul sito internet dell'Emittente (<a href="http://www.goldman-sachs.it">www.goldman-sachs.it</a>), del Responsabile del Collocamento (<a href="http://www.mpscapiatalservices.it">www.mpscapiatalservices.it</a>) e del Collocatore (<a href="http://www.gruppompis.it">www.gruppompis.it</a>) entro e non oltre cinque Giorni di Regolamento TARGET dopo la chiusura del Periodo di Offerta.</p>

Goldman Sachs International potrebbe ricollocare qualsivoglia Strumento Finanziario acquistato a proprio nome ad altri *broker o dealer* applicando uno sconto, che potrebbe includere tutta o una parte dello sconto che l'agente abbia ricevuto da noi. Qualora tutti gli Strumenti Finanziari non fossero venduti al prezzo di offerta iniziale, l'agente potrebbe cambiare il prezzo di offerta e altre condizioni di vendita, il che potrebbe far sorgere un potenziale rischio di conflitto di interesse.

Il Responsabile del Collocamento agirà (a) come controparte di copertura di Goldman Sachs International, che fa parte dello stesso gruppo dell'Emittente e del Garante, in relazione all'emissione degli Strumenti Finanziari e che agisce anche come Agente di Calcolo, e (b) come *liquidity provider*, fornendo quotazioni bid/ask per gli Strumenti Finanziari a beneficio dei detentori degli Strumenti Finanziari, e (c) al termine del Periodo di Offerta, può decidere di sottoscrivere parzialmente l'emissione, a condizione tuttavia che tale sottoscrizione sia neutrale rispetto alla posizione dei potenziali investitori. Il Responsabile del Collocamento e il Collocatore (a) e qualsiasi loro società controllata, collegata o sottoposta a comune controllo possono, nel corso dell'ordinaria attività, avere rapporti d'affari con lo *sponsor* dell'indice sottostante gli Strumenti Finanziari, detenere informazioni non pubbliche in relazione a tale *sponsor* dell'indice, emettere strumenti relativi agli stessi sottostanti, effettuare una o più operazioni di copertura rispetto all'indice sottostante, e tali circostanze possono influenzare il prezzo di mercato, la liquidità o il valore degli Strumenti Finanziari e (b) sono, rispetto all'offerta degli Strumenti Finanziari, in una posizione di conflitto di interessi con gli investitori in quanto fanno parte dello stesso gruppo bancario (il Gruppo Bancario Montepaschi) e hanno un interesse economico nella distribuzione degli Strumenti Finanziari. Sarà presentata una richiesta di ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari sul Mercato Euro TLX, dove il Responsabile del Collocamento agisce in qualità di specialista (*specialist*). Questo potrebbe far sorgere un potenziale rischio di conflitto di interesse.