

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: GB00BNMTZX34

Codice Comune: 208070070

Valoren: 111711754

Numero di Tranche PIPG: 497742

Condizioni Definitive del 30 giugno 2021

**GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL**

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

**Emissione per un massimo di 10.000 Certificati Quanto EUR Worst of Barrier Reverse Convertible con Durata Due Anni e Undici Mesi collegati ad un Paniere di Azioni, con scadenza 28 giugno 2024**

**(denominati dal Collocatore a fini commerciali "GSI Max Start Next Energy Luglio 2024")**

**(i "Certificati" o gli "Strumenti Finanziari")**

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

#### **TERMINI CONTRATTUALI**

I termini utilizzati nel presente documento hanno lo stesso significato delle Condizioni Generali degli Strumenti, delle Condizioni di Pagamento, delle Condizioni di Pagamento del Coupon e delle Condizioni delle Attività Sottostanti applicabili, riportate nel prospetto di base del 17 luglio 2020 (valido fino al 17 luglio 2021) (il "**Prospetto di Base**") come supplementato dai supplementi al Prospetto di Base del 4 agosto 2020, del 21 agosto 2020, del 31 agosto 2020, dell' 8 ottobre 2020, del 26 ottobre 2020, del 18 novembre 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, che insieme costituiscono un prospetto di base ai fini del Regolamento (UE) 2017/1129 (e successive modifiche, il "**Regolamento Prospetti UE**"). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Certificati qui descritti ai fini dell'Articolo 8 del Regolamento Prospetti UE e deve essere letto congiuntamente a tale Prospetto di Base, come supplementato. Informazioni complete sull'Emittente, sul Garante e sull'offerta dei Certificati sono disponibili solo sulla base della combinazione delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base, come supplementato. Il Prospetto di Base e i supplementi al Prospetto di Base sono disponibili 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.mpscapitalservices.it](http://www.mpscapitalservices.it) e [www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.it).

Una nota di sintesi dei Certificati è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

- |    |  |  |
|----|--|--|
| 1. | <b>Tranche Numero:</b>   | Uno.   |
| 2. | <b>Valuta di Regolamento:</b>  | EUR.   |
| 3. | <b>Numero complessivo di Certificati nella Serie:</b>  |  |
|    | (i) Serie:   | Fino a 10.000.   |
|    | (ii) <i>Tranche</i> :  | Fino a 10.000.   |
|    | (iii) Valore Nominale di Negoziazione:   | Non Applicabile.   |
|    | (iv) Formato degli Strumenti Finanziari non-standard:  | Non Applicabile.   |
|    | (v) Ammontare Nominale:  | Non Applicabile.   |
| 4. | <b>Prezzo di Emissione:</b>  | EUR 1.000 per Certificato.   |
| 5. | <b>Importo di Calcolo:</b>   | EUR 1.000  |
| 6. | <b>Data di Emissione:</b>  | 15 luglio 2021.  |
| 7. | <b>Data di Scadenza:</b>   | La Data di Scadenza Programmata è il 28 giugno 2024.                     |
|    | (i) Data di Esercizio ( <i>Strike Date</i> ):  | Non Applicabile.   |
|    | (ii) Data di Determinazione di Riferimento (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 2(a)):                | Ultima Data di Riferimento in relazione alla 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":                   | Dieci Giorni Lavorativi.   |
|    | - Convenzione Giorno Lavorativo per la Data di Scadenza ai fini della "Seconda Rettifica Specifica della Data di | Convenzione Giorno Lavorativo Successivo.                                |

Scadenza”:

- |   |                  |
|---|------------------|
| (vi) Rettifica del Giorno Lavorativo:   | Non Applicabile. |
| (vii) Rettifica “ <i>American Style</i> ”:  | Non Applicabile. |
| (viii) Rettifica della Data di Scadenza “ <i>Roll on</i> ” alla Data di Pagamento ( <i>Maturity Date Roll on Payment Date Adjustment</i> ): | Non Applicabile. |

8. **Attività Sottostante(i):** Le Azioni (così come definite di seguito).

#### DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA VALUTAZIONE

- |   |  |
|---|--|
| 9. <b>Data(e) di Valutazione:</b>                                   | 16 settembre 2021, 16 dicembre 2021, 16 marzo 2022, 16 giugno 2022, 16 settembre 2022, 15 dicembre 2022, 16 marzo 2023, 16 giugno 2023, 15 settembre 2023, 13 dicembre 2023, 14 marzo 2024 e 14 giugno 2024. |
| - Data di Riferimento Finale:                                       | La Data di Valutazione prevista per il 14 giugno 2024.   |
| 10. <b>Data di Osservazione del Livello di Base:</b>                | Non Applicabile.   |
| 11. <b>Data di Valutazione Iniziale:</b>                            | 15 luglio 2021.  |
| 12. <b>Determinazione della Media:</b>                              | Non Applicabile.   |
| 13. <b>Prezzo Iniziale dell’Attività:</b>                           | In relazione a ciascuna Attività Sottostante, il Prezzo di Chiusura Iniziale di tale Attività Sottostante.   |
| 14. <b>Data di Riferimento Finale dell’Attività Rettificata:</b>    | Non Applicabile.   |
| 15. <b>Data di Riferimento Iniziale dell’Attività Rettificata:</b>  | Non Applicabile.   |
| 16. <b>Data di Valutazione (Finale) della Valuta Estera (FX):</b>   | Non Applicabile.   |
| 17. <b>Data di Valutazione (Iniziale) della Valuta Estera (FX):</b> | Non Applicabile.   |
| 18. <b>Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Finale:</b>     | Non Applicabile.   |
| 19. <b>Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Iniziale:</b>   | Non Applicabile.   |

#### CONDIZIONI DI PAGAMENTO DEL COUPON

- |  |             |
|--|-------------|
| 20. <b>Condizioni di Pagamento del Coupon:</b> | Applicabile |
|--|-------------|

21. <b>Base di Calcolo degli Interessi:</b>	Coupon Condizionale.
22. <b>Data di Decorrenza degli Interessi:</b>	Non Applicabile.
23. <b>Condizioni degli Strumenti Finanziari a Tasso Fisso (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 13):</b>	Non Applicabile.
24. <b>Condizioni della Valuta Estera (FX) BRL (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(c)):</b>	Non Applicabile.
25. <b>Condizioni dello Strumento Finanziario in Valuta Estera (FX) (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(d)):</b>	Non Applicabile.
26. <b>Condizioni degli Strumenti Finanziari a Tasso Variabile (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 14):</b>	Non Applicabile.
27. <b>Modifica della Base di Calcolo degli Interessi (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 15):</b>	Non Applicabile.
28. <b>Importo Alternativo del Coupon Fisso (Condizione del Payout del Coupon 1.1)</b>	Non Applicabile.
29. <b>Importo del Coupon Lock-In (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(f)):</b>	Non Applicabile.
30. <b>Coupon Condizionale (Condizione di Pagamento del Coupon 1.3):</b>	Applicabile.
(i) Coupon Differito Condizionale	Non Applicabile.
(ii) Coupon a Memoria (Differita) ( <i>Memory Coupon</i> ):	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 a ciascuna Attività Sottostante e a ogni Data di Osservazione del Coupon, 65 per cento (65%) del Prezzo Iniziale dell’Attività di tale Attività Sottostante.
(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 (Memory Coupon): Non Applicabile.
- (ix) Coupon Value: Rispetto ad una Data di Osservazione del Coupon, l'importo indicato nella Tabella del Coupon Eventuale (*Contingent Coupon Table*) nella colonna intitolata "Coupon Value" nella riga corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon.
- (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 nella Tabella del Coupon Eventuale, per la quale è specificato applicabile la colonna "Data di Pagamento del Coupon Rettificata".
- Numero Stabilito di Giorno(i) Lavorativo(i) ai fini dell'operatività della "Seconda Rettifica Specifica della Data di Pagamento del Coupon": Dieci Giorni Lavorativi.
- Data di Determinazione rilevante ai fini del Pagamento del Coupon: L'Ultima Data di Riferimento rispetto alla 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>	<b>Coupon Value</b>	<b>Data di Pagamento del Coupon Rettificata</b>
La Data di Valutazione prevista per il 16 settembre 2021	30 settembre 2021	0,075	Applicabile
La Data di Valutazione prevista per il 16 dicembre 2021	30 dicembre 2021	0,075	Applicabile
La Data di Valutazione prevista per	30 marzo 2022	0,01	Applicabile

il 16 marzo 2022			
La Data di Valutazione prevista per il 16 giugno 2022	30 giugno 2022	0,01	Applicabile
La Data di Valutazione prevista per il 16 settembre 2022	30 settembre 2022	0,01	Applicabile
La Data di Valutazione prevista per il 15 dicembre 2022	30 dicembre 2022	0,01	Applicabile
La Data di Valutazione prevista per il 16 marzo 2023	30 marzo 2023	0,01	Applicabile
La Data di Valutazione prevista per il 16 giugno 2023	30 giugno 2023	0,01	Applicabile
La Data di Valutazione prevista per il 15 settembre 2023	29 settembre 2023	0,01	Applicabile
La Data di Valutazione prevista per il 13 dicembre 2023	29 dicembre 2023	0,01	Applicabile
La Data di Valutazione prevista per il 14 marzo 2024	28 marzo 2024	0,01	Applicabile
Data di Riferimento Finale	Data di Scadenza	0,01	Non Applicabile

31. **Coupon Range Accrual (Condizione di Pagamento del Coupon 1.4):** Non Applicabile.
32. **Coupon Performance (Condizione di Pagamento del Coupon 1.5):** Non Applicabile.
33. **Coupon Dual Currency (Condizione di Pagamento del Coupon 1.6):** Non Applicabile.

#### CONDIZIONI DI PAGAMENTO *AUTOCALL*

34. **Esercizio Anticipato Automatico (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 17):** Non Applicabile.
35. **Condizioni di Pagamento Autocall:** Non Applicabile.

## CONDIZIONI DI PAGAMENTO DELL'IMPORTO DI REGOLAMENTO

- |  |  |
|--|--|
| 36. <b>Regolamento:</b>  | Il Regolamento in Contanti è applicabile.  |
| 37. <b>Pagamento <i>Single Limb</i> (<i>Single Limb Payout</i>) (Condizione di Pagamento 1.1):</b>     | Non Applicabile.   |
| 38. <b>Pagamento <i>Multiple Limb</i> (<i>Multiple Limb Payout</i>) (Condizione di Pagamento 1.2):</b> | Applicabile.   |
| (i) <b><i>Trigger Event</i> (Condizione di Pagamento 1.2(a)(i)):</b>                                   | di Non Applicabile.  |
| (ii) <b>Pagamento 1 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(A)):</b>  | di Applicabile.  |
| - Percentuale di Rimborso:   | 100 per cento (100%)   |
| (iii) <b>Pagamento 2 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(B)):</b>                                       | di Non Applicabile.  |
| (iv) <b>Pagamento 3 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(C)):</b>  | di Non Applicabile.  |
| (v) <b>Pagamento 4 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(D)):</b>   | di Non Applicabile.  |
| (vi) <b>Pagamento 5 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(E)):</b>  | di Non Applicabile.  |
| (vii) <b>Pagamento 6 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(F)):</b>                                       | di Non Applicabile.  |
| (viii) <b>Pagamento 7 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(G)):</b>                                      | di Non Applicabile.  |
| (ix) <b>Pagamento 8 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(H)):</b>  | di Non Applicabile.  |
| (x) <b>Pagamento 9 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(I)):</b>   | di Non Applicabile.  |
| (xi) <b>Pagamento 10 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(J)):</b>                                       | di Non Applicabile.  |
| (xii) <b>Pagamento 11 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(K)):</b>                                      | di Non Applicabile.  |
| (xiii) <b>Pagamento 12 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(L)):</b>                                     | di Non Applicabile.  |
| (xiv) <b>Pagamento 13 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(M)):</b>                                      | di Non Applicabile.  |
| (xv) <b>Regolamento in Contanti Downside (Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A)):</b>                   | Applicabile ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c) (i) (A), è applicabile il Peggior del Paniere ( <i>Worst of Basket</i> ). |

(a) Percentuale Minima:	Non Applicabile.
(b) Valore Finale:	Prezzo di Chiusura Finale.
(c) Valore Iniziale:	100 per cento (100%) Prezzo di Chiusura Iniziale.
(d) Cap Downside:	Non Applicabile.
(e) Floor Downside:	Non Applicabile.
(f) (FX) Finale/Iniziale:	Non Applicabile.
(g) Attività in Valuta Estera (FX):	Non Applicabile.
(h) Livello Buffer:	Non Applicabile.
(i) Prezzo di Riferimento (Finale):	Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), Non Applicabile.
(j) Prezzo di Riferimento (Iniziale):	Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), Non Applicabile.
(k) Perf:	Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), Non Applicabile.
(l) <i>Strike</i> :	Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), Non Applicabile.
(m) Partecipazione:	Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), Non Applicabile.
(n) FXR:	Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), Non Applicabile.
(o) Valore di Riferimento (Finale):	Non Applicabile.
(p) Valore di Riferimento (Iniziale):	Non Applicabile.
(q) Paniere di Esercizio ( <i>Strike Basket</i> ):	Non Applicabile.
(xvi) <b>Regolamento con Consegna Fisica Downside (Condizioni di Pagamento 1.2(c)(ii)):</b>	Non Applicabile.
39. <b>Pagamento del <i>Dual Currency</i> (Condizione di Pagamento 1.4.):</b>	Non Applicabile.
40. <b>Pagamento dei <i>Warrants</i> (Condizione di Pagamento 1.3):</b>	Non Applicabile.
41. <b>Pagamento del Portfolio (Condizione di Pagamento 1.5)</b>	Non Applicabile.
42. <b>Condizioni dell'Evento Barriera (Condizione di Pagamento 2):</b>	Applicabile.



(i) Evento Barriera:	Applicabile, ai fini della Definizione di “Evento Barriera” nelle Condizioni di Pagamento, è applicabile il Valore di Riferimento della Barriera inferiore al Livello della Barriera
(ii) Valore di Riferimento della Barriera:	Il Prezzo di Chiusura della Barriera è applicabile.
(iii) Livello della Barriera:	In relazione a ciascuna Attività Sottostante, 65 per cento (65%) del Prezzo Iniziale dell’Attività.
(a) Livello 1 della Barriera:	Non Applicabile.
(b) Livello 2 della Barriera:	Non Applicabile.
(iv) Periodo di Osservazione Barriera:	Non Applicabile.
(v) Condizione dell’Evento di Lock-In:	Non Applicabile.
(vi) Evento <i>Star</i> :	Non Applicabile.
43. <b>Condizioni dell’Evento Trigger(Condizione di Pagamento 3):</b>	Non Applicabile.
44. <b>Conversione di Valute:</b>	Non Applicabile.
45. <b>Regolamento con Consegna Fisica (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 9(e)):</b>	Non Applicabile.
46. <b>Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato:</b>	Valore Attuale di Mercato ( <i>Fair Market Value</i> ).
- Rettifiche Spese e Costi dell’Emittente:	Applicabile.

## PREVISIONI DI ESERCIZIO

47. <b>Stile di Esercizio dei Certificati (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 9):</b>	I Certificati sono Strumenti Finanziari di Stile Europeo. La Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 9(b) è applicabile.
48. <b>Periodo di Esercizio:</b>	Non Applicabile.
49. <b>Date Specificate di Esercizio:</b>	Non Applicabile.
50. <b>Data di Scadenza:</b>	L’Ultima Data di Riferimento in relazione alla Data di Riferimento Finale.
- La Data di Scadenza è Giorno Lavorativo Rettificato:	Non Applicabile.
51. <b>Rimborso ad Opzione dell’Emittente (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 18):</b>	Non Applicabile.
52. <b>Esercizio Automatico (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 9(i)):</b>	I Certificati sono Strumenti Finanziari ad Esercizio Automatico. La Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 9(i) è applicabile, salvo che la Condizione

- Generale degli Strumenti Finanziari 9(i)(ii) non sia applicabile.
53. **Numero Minimo di Esercizio (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 12(a)):** Non Applicabile.
54. **Multipli Permessi (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 12(a)):** Non Applicabile.
55. **Numero Massimo di Esercizio:** Non Applicabile.
56. **Prezzo di Esercizio (Strike Price):** Non Applicabile.
57. **Valore di Chiusura:** Non Applicabile.

**STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI AD AZIONI / STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI AD INDICI / STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI A MERCI / STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI A VALUTA ESTERA (FX) / STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI ALL'INFLAZIONE / STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI A FONDI / STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI A PANIERI MULTI-ATTIVITÀ**

58. **Tipo di Certificati:** I Certificati sono Strumenti Collegati ad Azioni - sono applicabili le Condizioni relative ai Collegati ad Azioni.

<b>TABELLA DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE</b>			
<b>Attività Sottostante</b>	<b>Bloomberg / Reuters</b>	<b>ISIN</b>	<b>Sede di Negoziazione</b>
Le azioni ordinarie di Enel S.p.A.	ENEL IM <Equity> / ENEI.MI	IT0003128367	Borsa Italiana
Le azioni ordinarie di Iberdrola S.A.	IBE SQ <Equity> / IBE.MC	ES0144580Y14	Madrid Stock Exchange
Le azioni ordinarie di Infineon Technologies AG	IFX GY <Equity> / IFXGn.DE	DE0006231004	XETRA
Le azioni ordinarie di Vestas Wind System A/S	VWS DC <Equity> / VWS.CO	DK0061539921	Nasdaq Copenhagen

59. **Strumenti Finanziari Collegati ad Azioni:** Applicabile.
- (i) Azioni Singole o Paniere di Azioni o Paniere Multi-attività: Paniere di Azioni.
- (ii) Nome della/e Azione/i: Come specificato nella colonna intitolata “Attività Sottostante” nella Tabella dell’Attività Sottostante.
- (iii) Sede/i di Negoziazione: Come specificato nella colonna intitolata “Sede di Negoziazione” nella Tabella dell’Attività Sottostante.

(iv)	Sede/i di Negoziazione Collegato/i:	Tutte le Sedi di Negoziazione.
(v)	Sede/i di Negoziazione Opzioni:	Le Sedi di Negoziazione Collegate.
(vi)	Orario di Valutazione:	Orario di Valutazione di <i>Default</i> .
(vii)	Azioni Singole e Date di Riferimento – Conseguenze dei Giorni di Turbativa:	Non Applicabile.
(viii)	Azioni Singole e Media delle Date di Riferimento – Conseguenza di Giorni di Turbativa:	Non Applicabile.
(ix)	Paniere di Azioni e Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Individuale Programmato e Giorno di Turbativa Individuale):	Non Applicabile.
(x)	Paniere di Azioni e media delle Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Individuale Programmato e Giorno di Turbativa Individuale):	Non Applicabile.
(xi)	Paniere di Azioni e Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato, ma Giorno di Turbativa Individuale):	Applicabile in relazione a ciascuna Data di Riferimento – come specificato nella Condizione dei Collegati ad Azione 1.5
	(a) Massimo dei Giorni di Turbativa:	Come specificato nella Condizione dei Collegati ad Azione 7
	(b) Nessuna Rettifica:	Non Applicabile.
(xii)	Paniere di Azioni e Media delle Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato, ma Giorno di Turbativa Individuale):	Non Applicabile.
(xiii)	Paniere di Azioni e Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato e Giorno di Turbativa Comune):	Non Applicabile.
(xiv)	Paniere di Azioni e media delle Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato e Giorno di Turbativa Comune):	Non Applicabile.
(xv)	Data di Valutazione Fallback:	Non Applicabile.
(xvi)	Cambiamenti Normativi:	Applicabile.
(xvii)	Evento Straordinario – Sostituzione	Applicabile.

	dell’Azione:	
(xviii)	Correzioni del Prezzo dell’Azione:	Applicabile.
(xix)	Correzione della Data Cut-off:	La Correzione di Default della Data di <i>Cut-Off</i> è applicabile rispetto a ciascuna Data di Riferimento.
(xx)	Previsioni relative ai Certificati di Deposito:	Non Applicabile.
(xxi)	Prezzo di Chiusura dell’Azione (Prezzo di Riferimento Italiano):	Applicabile alla seguente Attività Sottostante: le azioni ordinarie di Enel S.p.A.
(xxii)	Prezzo di Riferimento soggetto a Rettifica per Dividendi:	Non Applicabile.
60.	<b>Strumenti Finanziari collegati a Indici:</b>	Non Applicabile.
61.	<b>Strumenti Finanziari collegati a Mercii (Merci Singole o Paniere di Mercii):</b>	Non Applicabile.
62.	<b>Strumenti Finanziari Collegati a Mercii (Indice su Mercii Singolo o Paniere di Indici su Mercii):</b>	Non Applicabile.
63.	<b>Strumenti Finanziari collegati a Valuta Estera (FX):</b>	Non Applicabile.
64.	<b>Strumenti Finanziari Collegati all’Inflazione:</b>	Non Applicabile.
65.	<b>Strumenti Finanziari Collegati a Fondi</b>	Non Applicabile.
66.	<b>Strumenti Finanziari Collegati a Panieri Multi-Attività:</b>	Non Applicabile.

#### PREVISIONI GENERALI APPLICABILI AI CERTIFICATI

67.	<b>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 degli Strumenti Finanziari 16):</b>	L’Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) è applicabile agli Strumenti Finanziari – la Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 16 ( <i>General Instrument Condition 14</i> ) e la Condizione dei Collegati a Valuta Estera (FX) 4 ( <i>FX Linked Condition 4</i> ) sono applicabili
(i)	Valuta di Base:	Valuta di Regolamento
(ii)	Valuta di Riferimento:	USD.
(iii)	Paese di Riferimento:	Gli Stati Uniti d’America, il Regno Unito e l’Euro-zona.
(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 (FX) USD/Valuta Interessata:	Applicabile – come specificato nella Condizione dei Collegati a Tasso di Cambio (FX) 4
(a) Valuta Interessata:	Valuta di Regolamento.
(b) Data di Interruzione Dell'evento FX (condizione generale dello strumento 2(a)):	Data Di Interruzione Dell'evento Di Interruzione dell'FX di default.
(c) Data di Pagamento Rettificata (Condizione Generale Dello Strumento 2(A)):	Data Di Pagamento Predefinita Rettificata Interessata.
(d) Data Limite di Pagamento Interessata (Condizione Generale Dello Strumento 2(A)):	Data Limite Per Il Pagamento.
(e) Determinazione del Prezzo Dello Sponsor Per La Fissazione Del Tasso Di Cambio Della Valuta Interessata (USD/Affected Currency FX Rate Fixing Price Sponsor Determination):	Applicabile.
(f) Fissazione del prezzo Sponsor:	Refinitiv Benchmark Services Limited.
(g) Orario di Valutazione:	Alle o intorno alle 16:00, orario di Londra.
(viii) Data di Trade:	Non Applicabile.
68. <b>Arrotondamento (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 27):</b>	Non Applicabile.
(i) Arrotondamento Non-Default – valori e percentuali di calcolo:	Non Applicabile.
(ii) Arrotondamento Non-Default – somme liquide ed esigibili:	Non Applicabile.
(iii) Altri Accordi di Arrotondamento:	Non Applicabile.
69. <b>Centro(i) d’Affari Secondario(i):</b>	Non Applicabile.
- Giorno Lavorativo Non-Default	Non Applicabile.
70. <b>Centro Finanziario Principale:</b>	Non Applicabile
71. <b>Forma dei Certificati:</b>	Strumenti Euroclear/Clearstream.
72. <b>Rappresentanza dei Detentori:</b>	Non Applicabile.
73. <b>Indentificazione dei Detentori in</b>	Non Applicabile.

**relazione agli Strumenti Finanziari di Diritto Francese (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 3(d))**

74. **Numero Minimo di Negoziazione (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 5(c)):** Un Certificato.
75. **Negoziazione Multipla Permessa (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 5(c)):** Un Certificato.
76. **Agente di Calcolo (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 22):** Goldman Sachs International.
77. **Legge Applicabile:** Legge Inglese.

**DISTRIBUZIONE**

78. **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**) (incluse le succursali autorizzate) agirà come Dealer e acquisterà tutti gli Strumenti Finanziari dall'Emittente, posto che Goldman Sachs Bank Europe SE potrà agire come Dealer in relazione a tutti o parte degli Strumenti Finanziari acquistati da GSI.
79. **Offerta Non Esente:** L'offerta dei Certificati potrà essere effettuata 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 30 giugno 2021 (compreso) e termina il 12 luglio 2021 (compreso) (il "**Periodo di Offerta**"). Si veda il successivo paragrafo "Termini e Condizioni dell'Offerta".
80. (i) **Divieto di vendita agli Investitori al Dettaglio (Retail) dello SEE:** Non Applicabile.
- (ii) **Divieto di vendita agli Investitori al Dettaglio (Retail) nel Regno Unito (UK):** Non Applicabile.
81. **Divieto di Offerta a Clienti Privati in Svizzera:** Applicabile
82. **Diritto di recesso svizzero ai sensi dell'art. 63 cpv. 5 FinSO:** Non Applicabile.

83. **Consenso all'uso del Prospetto di Base in Svizzera:** Non Applicabile.

84. **Disposizioni Supplementari per gli Strumenti Finanziari di diritto Belga** Non Applicabile.

Firmato in nome e per conto di Goldman Sachs International:

Da: .....

Debitamente autorizzato

## ALTRE INFORMAZIONI

### 1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (“MPSCS” o il “Responsabile del Collocamento”) presenterà una richiesta per l'ammissione alle negoziazioni dei Certificati 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 (come modificata, “MiFID II”). MPSCS prevede che la negoziazione dei Certificati 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 i Certificati 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 dei Certificati effettivamente collocati, 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; in caso di "bid quotes" (vendita da parte dell'investitore), sarà ridotto di un margine fino ad un massimo dell'1,00 per cento.



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

2. **ACCORDI DI VALORIZZAZIONE DELLA LIQUIDITÀ** Non Applicabile.

3. **MERITO DI CREDITO** Non Applicabile.

4. **INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'OFFERTA**

In relazione alla vendita dei Certificati, 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%) del valore nominale dei Certificati (la "**Commissione di Vendita**") tramite il Responsabile del Collocamento a Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (il "**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%) del valore nominale dei Certificati (la "**Commissione di Direzione**") 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%) (la "**Commissione di Sottoscrizione**") 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 Euro dopo la chiusura del Periodo di Offerta. Goldman Sachs International potrebbe ricollocare qualsivoglia Certificato 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 i Certificati 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 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 agisce come Emittente e Agente di Calcolo, e fa parte dello stesso gruppo del Garante, in relazione all'emissione dei Certificati, e (b) come *liquidity provider*, fornendo quotazioni bid/ask per i Certificati a beneficio dei detentori dei Certificati, 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 gli emittenti degli strumenti finanziari sottostanti i Certificati, detenere informazioni non pubbliche in relazione a tali emittenti, emettere strumenti relativi agli stessi sottostanti, effettuare una o più operazioni di copertura rispetto allo strumento finanziario sottostante, e tali circostanze possono influenzare il prezzo di mercato, la liquidità o il valore dei Certificati e (b) sono, rispetto all'offerta dei Certificati, 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 dei Certificati 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.

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

- (i) Ragioni dell'offerta: Non Applicabile.
- (ii) Stima dei proventi netti: Fino a EUR 10.000.000 al netto delle commissioni come descritto di seguito.

In relazione alla vendita dei Certificati, 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%) del valore nominale dei Certificati (la "**Commissione di Vendita**") tramite il Responsabile del Collocamento a Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (il "**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%) del valore nominale dei Certificati (la "**Commissione di Direzione**") 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%) (la "**Commissione di Sottoscrizione**") 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.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 Euro dopo la chiusura del Periodo di Offerta.

## 6. RENDIMENTO E VOLATILITÀ DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE

Dettagli riguardanti il rendimento passato e futuro e la volatilità di ciascuna 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.

## 7. 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) per i Pagamenti aggiuntivi (ove esistente(i)):

Non Applicabile.

Contatto(i) operativo(i) per l'Agente Principale del Programma:

[eq-sd-operations@gs.com](mailto:eq-sd-operations@gs.com)

## 8. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Periodo di Offerta:

Un'offerta dei Certificati può essere effettuata 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 30 giugno 2021 (compreso) e termina il 12 luglio 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 dei Certificati durante il normale orario di apertura delle banche in Italia presso le filiali del Collocatore dal 30 giugno 2021 (compreso) e fino al 12 luglio 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 4 della presente sezione “Altre Informazioni” sopra.

Condizioni cui è subordinata l’offerta:

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

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 web [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 dei Certificati 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 web [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 i relativi Certificati.

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 web [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 dei Certificati da emettere durante il Periodo di Offerta. L'Emittente informerà il pubblico dell'aumento del numero dei Certificati mediante un avviso da pubblicare sul sito web [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'efficacia dell'offerta dei Certificati è subordinata all'ammissione alla negoziazione dei Certificati sul Mercato EuroTLX entro la Data di Emissione. Nel caso in cui l'ammissione alla negoziazione dei Certificati non

avvenga entro la Data di Emissione per qualsiasi ragione, l'Emittente ritirerà l'offerta, l'offerta sarà considerata nulla e l'offerta non sarà emessa.

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

Descrizione del processo di adesione:

Un potenziale investitore nei Certificati è invitato a contattare il Collocatore per i dettagli relativi alle modalità di sottoscrizione dei Certificati durante il Periodo di Offerta. Un potenziale investitore nei Certificati 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:

Il numero massimo dei Certificati da emettere è pari a fino a 10.000, soggetto ad incremento, previa consultazione con il Responsabile del Collocamento, e previa pubblicazione di un avviso sui siti 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'importo massimo della domanda sarà soggetto solo alla disponibilità al momento della domanda.

Dettagli sul metodo e sui limiti temporali al pagamento e alla consegna dei Certificati:

I Certificati saranno emessi alla Data di Emissione a fronte del pagamento all'Emittente del prezzo di sottoscrizione netto (*net subscription moneys*).

Gli investitori saranno informati dal Collocatore dei Certificati a loro allocati in conformità agli accordi relativi ai Certificati al momento della richiesta dell'investitore e il pagamento dei Certificati 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 i Certificati saranno accreditati 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 [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it), [www.mpscapitalervices.it](http://www.mpscapitalervices.it) e [www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.it).

Procedura per esercitare qualunque diritto di prelazione, negoziabilità di diritti di sottoscrizione e trattamento di diritti di sottoscrizione non esercitati:

Non Applicabile.

Eventuali *tranche* riservata(/e) per determinati paesi:

Sarà avviata un'offerta di Certificati 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 *Dealer* hanno preso, né intraprenderanno, alcuna azione specifica in relazione ai Certificati a cui si fa qui riferimento per consentire un'offerta pubblica di detti Certificati 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 Certificati 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 dei Certificati 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 degli Strumenti Finanziari non potrà avere luogo prima della Data di Emissione.

Importo di qualunque spesa e imposta specificamente addebitate al sottoscrittore o acquirente. Qualora richiesto e per quanto noto, includere le 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 a EUR 58,60 per Certificato. 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*" 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:

MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A, con sede legale in Via Leone Pancaldo, 4 50127 Firenze – Italia, agirà come Responsabile del Collocamento ai sensi dell'articolo 93-bis del Testo Unico della Finanza (il “**Responsabile del Collocamento**”) e Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena- Italia, agirà come collocatore (il “**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 di Strumenti 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 ai Certificati (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 i Certificati 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 dei Certificati 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 Certificati 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.mpscapitalservices.it](http://www.mpscapitalservices.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.mpscapitalservices.it](http://www.mpscapitalservices.it)) e sul sito internet del Collocatore ([www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.it)).

## 9. 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 dei Certificati, i Certificati 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 dei loro Certificati 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)* ai Certificati.

## 10. REGOLAMENTO RELATIVO AGLI INDICI DI RIFERIMENTO (BENCHMARKS REGULATION)

Non Applicabile.



**11. DISCLAIMER RELATIVO ALL'INDICE**

Non Applicabile.

## ESEMPI

### GLI ESEMPI PRESENTATI DI SEGUITO SONO SOLO A SCOPO ILLUSTRATIVO.

Ai fini di ogni esempio:

- (i) il Prezzo di emissione è pari a EUR 1.000 per Certificato e l'Importo di Calcolo è pari a EUR 1.000;
- (ii) con riferimento (a) alle Date di Valutazione previste per il 16 settembre 2021 e per il 16 dicembre 2021, il Coupon Value è pari a 0,075 e (b) a ciascuna altra Data di Valutazione, il Coupon Value è pari a 0,01; e
- (iii) in relazione a ciascuna Attività Sottostante, il Livello della Barriera è pari al 65 per cento (65%) del Prezzo Iniziale dell'Attività Sottostante e il Livello della Barriera del Coupon è pari al 65 per cento (65%) del Prezzo Iniziale dell'Attività Sottostante.

### IMPORTO DEL COUPON

**Esempio 1 – Importo del Coupon:** *Il Prezzo di Riferimento di ciascuna Attività Sottostante per la Data di Valutazione prevista per il 16 settembre 2021 è maggiore o uguale al suo rispettivo Livello della Barriera del Coupon.*

In questo Esempio, l'Importo del Coupon per Certificato 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 di Regolamento uguale al *prodotto* tra (i) l'Importo di Calcolo, *moltiplicato* per (ii) 0,075, i.e., EUR 75.

**Esempio 2 – nessun Importo del Coupon:** *Il Prezzo di Riferimento di ciascuna Attività Sottostante per la Data di Valutazione prevista per il 16 settembre 2021 è inferiore al suo rispettivo Livello della Barriera del Coupon.*

In questo Esempio, nessun Importo del Coupon sarà pagabile alla Data di Pagamento del Coupon immediatamente successiva a tale Data di Valutazione.

### IMPORTO DI REGOLAMENTO

**Esempio 3 - scenario neutro più Importo del Coupon:** *Il Prezzo di Chiusura Finale di ogni Attività sottostante è pari al 65 per cento (65%) o più del suo rispettivo Prezzo Iniziale dell'Attività.*

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati alla Data di Riferimento Finale e l'Importo di Regolamento pagabile in relazione a ciascun Certificato alla Data di Scadenza sarà pari al 100 per cento (100%) dell'Importo di Calcolo, ossia EUR 1.000. Inoltre, un Importo del Coupon per Certificato sarà pagabile alla Data di Pagamento del Coupon che cade alla Data di Scadenza, e tale Importo del Coupon sarà un importo nella Valuta di Regolamento pari al prodotto (i) dell'Importo di Calcolo, *moltiplicato* per (ii) 0,01, ossia EUR 10.

**Esempio 4 - scenario negativo:** *Il Prezzo di Chiusura Finale di un'Attività Sottostante è pari al 64 per cento (64%) del suo Prezzo Iniziale dell'Attività e il Prezzo di Chiusura Finale delle altre Attività Sottostanti è pari al 65 per cento (65%) del rispettivo Prezzo Iniziale dell'Attività.*

In questo esempio, i Certificati saranno esercitati alla Data di Riferimento Finale e l'Importo di Regolamento pagabile in relazione a ciascun Certificato alla Data di Scadenza sarà pari al 64 per cento (64%) dell'Importo di Calcolo, ossia EUR 640. Alla Data di Pagamento del Coupon che cade alla Data di Scadenza non sarà pagabile alcun Importo del Coupon. **In questo Esempio, un investitore che ha acquistato i Certificati al Prezzo di Emissione subirà una perdita parziale dell'importo investito nei Certificati (ad eccezione di eventuali Importi del Coupon pagati prima della Data di Scadenza).**

**Esempio 5 - scenario negativo: *Il Prezzo di Chiusura Finale di una Attività Sottostante è pari allo zero per cento (0%) del suo Prezzo Iniziale dell'Attività e il Prezzo di Chiusura Finale delle altre Attività Sottostanti è pari al 65 per cento (65%) del rispettivo Prezzo Iniziale dell'Attività.***

In questo esempio, i Certificati saranno esercitati alla Data di Riferimento Finale e l'Importo di Regolamento pagabile in relazione a ciascun Certificato alla Data di Scadenza sarà pari allo zero per cento (0%) dell'Importo di Calcolo, cioè zero. Alla Data di Pagamento del Coupon che cade alla Data di Scadenza non sarà pagabile alcun Importo del Coupon. **In questo esempio, un investitore subirà una perdita totale dell'importo investito nei Certificati (ad eccezione di eventuali Importi del Coupon pagati prima della Data di Scadenza).**

## 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. La presente Nota di Sintesi fornisce solo informazioni chiave per consentire all'investitore di comprendere la natura essenziale e i principali rischi dell'Emittente e degli Strumenti Finanziari, e non descrive tutti i diritti connessi agli Strumenti Finanziari (e non può indicare date specifiche di valutazione e di potenziali pagamenti o gli adeguamenti a tali date) che sono indicati nel Prospetto nel suo complesso. In talune circostanze, l'investitore potrebbe subire la perdita della totalità o di parte del capitale investito. 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><b>State per acquistare un prodotto che non è semplice e che potrebbe essere di difficile comprensione.</b></p>
<p><b>Strumenti Finanziari:</b> Emissione per un massimo di 10.000 Certificati <i>Quanto EUR Worst of Barrier Reverse Convertible</i> con Durata Due Anni e Undici Mesi collegati ad un Paniere di Azioni, con scadenza 28 giugno 2024 (ISIN: GB00BNMTZX34) (gli "Strumenti Finanziari").</p>
<p><b>Emittente:</b> Goldman Sachs International ("GSI"). La sua sede legale è situata in Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londra EC4A 4AU, Inghilterra e il suo <i>Legal Entity Identifier</i> (identificativo dell'entità giuridica - "LEI") corrisponde al n. W22LROWP2IHZNBB6K528 ("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 17 luglio 2020 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> GSI è una società privata a responsabilità illimitata costituita ai sensi della legge dell'Inghilterra e del Galles in data 2 giugno 1988. GSI è iscritta al Registro delle Imprese (<i>Registrar of Companies</i>). Il suo LEI è W22LROWP2IHZNBB6K528.</p>
<p><b>Attività principali dell'Emittente:</b> Le attività principali di GSI consistono nella sottoscrizione e nella distribuzione di titoli; nel commercio di titoli obbligazionari societari e di capitale societario, debito sovrano e titoli garantiti da ipoteca non Statunitense, esecuzione di contratti di <i>swap</i> e relativi a strumenti derivati, fusioni e acquisizioni; servizi di consulenza finanziaria per le ristrutturazioni, collocamenti privati, <i>lease</i> e <i>project financing</i>; intermediazione e finanza immobiliare, attività di <i>merchant banking</i>, intermediazione di titoli azionari e ricerca.</p>
<p><b>Principali azionisti, indicare se la società è direttamente o indirettamente detenuta o controllata e indicare il relative nome:</b> GSI è interamente detenuta, direttamente, da Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited è una società controllata interamente detenuta, indirettamente, da The Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG").</p>
<p><b>Amministratori chiave:</b> Gli amministratori di GSI sono Jose M. D. Barroso, Sally A. Boyle, Richard J. Gnodde, Lord Anthony S. Grabiner, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Esta E. Stecher, Dermot W. McDonogh, Marius O. Winkelman, Therese L. Miller e Catherine G. Cripps.</p>
<p><b>Revisori Legali:</b> Il revisore legale di GSI 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 ai principi contabili internazionali conformemente ai requisiti del Companies Act 2006 e agli <i>International Financial Reporting Standards</i> (Principi Contabili Internazionali) ("IFRS") adottati ai sensi del Regolamento (CE) N. 1606/2002 come applicabile nell'UE in relazione all'Emittente che sono derivate dal bilancio 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 30 novembre 2019 e le Informazioni Finanziarie per il periodo che si è concluso il 31 marzo 2021. Il Bilancio del 2019 di GSI è stato preparato ai sensi delle <i>United Kingdom Generally Accepted Accounting Practices</i> (Prassi di Contabilità</p>

Generalmente Accettate nel Regno Unito) ("U.K. GAAP") in conformità allo *FRS 101 Reduced Disclosure Framework* ("FRS 101"). Pertanto, GSI ha preparato l'informativa di transizione agli IFRS richiesta dall'IFRS 1 (Prima adozione degli *International Financial Reporting Standard*).

<b>Informazioni sintetiche – conto economico</b>					
	<b>Anno chiuso al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)</b>	<b>Anno chiuso al 30 novembre 2019 (sottoposto a revisione)</b>		<b>Tre mesi chiusi al 31 marzo 2021 (non sottoposto a revisione contabile)</b>	<b>Tre mesi chiusi al 29 febbraio 2020 (non sottoposto a revisione contabile)</b>
<b>(in milioni di USD salvo che per l'ammontare delle azioni)</b>		<b>IFRS</b>	<b>U.K. GAAP</b>		
<b>Dati del conto economico selezionati</b>					
Ricavi totali degli interessi	4.196	7.659	7.509	808	1.515
Ricavi non derivanti da interessi <sup>1</sup>	10.996	8.292	8.292	3.521	2.044
Profitto al lordo di imposte	3.524	2.434	2.426	840	419
Utile operativo	N/A	N/A	2.656	N/A	N/A
Dividendi per azione	N/A	1,7	1,7	N/A	N/A
<b>Informazioni sintetiche – stato patrimoniale</b>					
	<b>Anno chiuso al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)</b>	<b>Anno chiuso al 30 novembre 2019 (sottoposto a revisione)</b>		<b>Al 31 marzo 2021 (non sottoposto a revisione contabile)</b>	
<b>(in milioni di USD)</b>		<b>IFRS</b>	<b>U.K. GAAP</b>		
Attivo totale corrente	1.263.014	1.035.557	1.040.845	N/A	
Prestiti non garantiti totali <sup>2</sup>	80.351	88.669	87.450	74.003	
Importi dovuti da brokers/dealers e clienti	90.380	71.807	59.102	91.168	
Importi dovuti a brokers/dealers e clienti	100.519	84.968	62.254	104.976	
Fondi totali degli azionisti	36.578	34.248	34.248	37.208	
<b>(in percentuale)</b>					
Capitale primario di classe 1 (CET 1) coefficiente patrimoniale	10,7	11,6	11,6	10,1	
Coefficiente patrimoniale totale	14,0	15,7	18,3	13,2	
Coefficiente di leva di classe 1	10,0	10,7	4,4	N/A	

**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 GSI in merito alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati.

<sup>1</sup> "tasse e commissioni" sono incluse tra i "ricavi non derivanti da interessi" e di conseguenza non sono state inserite in un'autonoma riga.

<sup>2</sup> "prestiti subordinati" sono inclusi tra i "prestiti non garantiti totali" e di conseguenza non sono state inserite in un'autonoma riga.

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

L'Emittente è soggetto ai seguenti rischi principali:

- Il pagamento di qualsiasi importo dovuto sugli Strumenti Finanziari è soggetto al rischio di credito dell'Emittente e del Garante. Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni non garantite dell'Emittente e la Garanzia è un'obbligazione non garantita del Garante. Gli investitori dipendono dalla capacità dell'Emittente e del Garante di versare tutti gli importi dovuti sugli Strumenti Finanziari, e pertanto gli investitori sono soggetti al rischio di credito dell'Emittente e del Garante e ai cambiamenti nella visione di mercato del merito di credito dell'Emittente e del Garante. Né gli Strumenti Finanziari né la Garanzia 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, nei titoli e nella gestione degli investimenti e fanno fronte ad una varietà di rischi significativi che potrebbero pregiudicare la capacità dell'Emittente e del Garante di adempiere ai propri obblighi relativi agli Strumenti Finanziari, inclusi i rischi di mercato e di credito, rischi di liquidità, rischi legati all'attività e all'industria, rischi operative e rischi legali, regolamentari e reputazionali.
- GSI è una società controllata interamente detenuta dal gruppo Goldman Sachs e una società bancaria controllata principale del gruppo Goldman Sachs. Di conseguenza, è soggetta ad una varietà di rischi che sono sostanziali e inerenti alle proprie attività, compresi i rischi legati alle condizioni economiche e di mercato, di regolamentazione, alla *Brexit*, alla volatilità del mercato, liquidità, mercati di credito, concentrazione del rischio, qualità del credito, composizione della base di clientela, operazioni di strumenti derivati, infrastrutture operative, sicurezza informatica, la gestione del rischio, iniziative imprenditoriali, operatività in multiple giurisdizioni, conflitti di interessi, concorrenza, cambiamenti nelle attività sottostanti, personale, pubblicità negative, responsabilità legale, eventi catastrofici e cambiamento climatico.
- GSI è soggetta alla *Bank Recovery and Resolution Directive* (Direttiva sul Risanamento e la Risoluzione delle Crisi Bancarie), che ha lo scopo di consentire una serie di azioni da parte di un'autorità di risoluzione delle crisi in relazione agli enti creditizi e alle imprese di investimento che l'autorità di risoluzione delle crisi considera a rischio di fallimento e quando tale azione è necessaria nell'interesse pubblico. I poteri di risoluzione delle crisi di cui dispone l'autorità di risoluzione delle crisi comprendono il potere di (i) svalutare l'importo dovuto, anche a zero, o convertire gli Strumenti Finanziari in altri titoli, comprese le azioni ordinarie dell'ente interessato (o di una controllata) - il cosiddetto strumento del "bail-in"; (ii) trasferire tutta o parte dell'attività dell'ente interessato a una "banca ponte"; (iii) trasferire attività deteriorate o problematiche a un veicolo di gestione patrimoniale; e (iv) vendere l'ente interessato a un acquirente commerciale. Inoltre, l'autorità di risoluzione delle crisi ha la facoltà di modificare gli accordi contrattuali, sospendere i diritti di esecuzione o di recesso che potrebbero altrimenti essere attivati. Il regime di risoluzione delle crisi è concepito per essere attivato prima dell'insolvenza e i detentori degli Strumenti Finanziari possono non essere in grado di anticipare l'esercizio del potere di risoluzione delle crisi da parte dell'autorità di risoluzione delle crisi. Inoltre, i detentori degli Strumenti Finanziari avrebbero diritti molto limitati di contestare l'esercizio dei poteri da parte dell'autorità di risoluzione delle crisi, anche nel caso in cui tali poteri abbiano portato alla svalutazione degli Strumenti Finanziari o alla conversione degli Strumenti Finanziari in capitale.

### 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 azioni in forma di certificati.

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

La data di emissione degli Strumenti Finanziari è il 15 luglio 2021 (la "**Data di Emissione**"). Il prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari è EUR 1.000 per Strumento Finanziario (il "**Prezzo di Emissione**").

ISIN: GB00BNMTZX34; Codice Comune: 208070070; Valoren: 111711754.

**Valuta, denominazione, numero degli Strumenti Finanziari emessi e durata degli Strumenti Finanziari:** La valuta degli Strumenti Finanziari sarà l'Euro ("EUR" o la "**Valuta di Regolamento**"). L'importo di calcolo è EUR 1.000. L'ammontare aggregato degli Strumenti Finanziari è fino a 10.000.

**Data di Scadenza:** 28 giugno 2024. 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 di Importi del Coupon e dell'Importo di Regolamento e l'importo pagabile o gli importi pagabili dipenderanno dall'andamento delle seguenti Attività Sottostanti:

Attività Sottostante o l'Azione

Sede di Negoziazione

Bloomberg/Pagina Reuters/ISIN

Le azioni ordinarie di Enel S.p.A. ("ENEL IM")	Borsa Italiana	ENEL IM <Equity> / ENEL.MI / IT0003128367
Le azioni ordinarie di Iberdrola S.A. ("IBE SQ")	Madrid Stock Exchange	IBE SQ <Equity> / IBE.MC / ES0144580Y14
Le azioni ordinarie di Infineon Technologies AG ("IFX GY")	XETRA	IFX GY <Equity> / IFXGn.DE / DE0006231004
Le azioni ordinarie di Vestas Wind System A/S ("VWS DC")	Nasdaq Copenhagen	VWS DC <Equity> / VWS.CO / DK0061539921

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

- (i) se il Prezzo di Riferimento di ciascuna Attività Sottostante è maggiore o uguale al rispettivo Livello della Barriera del Coupon, allora un Importo del Coupon in EUR 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 di almeno una Attività Sottostante è inferiore al suo Livello della Barriera del Coupon, allora nessun Importo del Coupon sarà pagabile alla successiva Data di Pagamento del Coupon.

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

- (i) se il Prezzo di Chiusura Finale di ciascuna Attività Sottostante è uguale o superiore al suo Livello della Barriera EUR 1.000; o  
(ii) se il Prezzo di Chiusura Finale di almeno una Attività Sottostante è inferiore al suo Livello della Barriera, un importo calcolato secondo la formula riportata di seguito:

$$CA \times \frac{\text{Valore di Riferimento Finale}}{\text{Valore di Riferimento Iniziale}}$$

**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 affiliate 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 alle attività sottostanti o (ii) in virtù di comunicazione da parte di un Portatore che dichiari gli Strumenti Finanziari immediatamente esigibili a causa del verificarsi di un evento di default che sia ancora in corso.

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 l'equo valore di mercato degli Strumenti Finanziari, tenendo conto di tutti i fattori rilevanti al netto dei costi sostenuti dall'Emittente o da qualsiasi suo affiliato 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:

- **Livello della Barriera:** in relazione a ogni Attività Sottostante, 65 per cento (65%) del Prezzo di Chiusura Iniziale di tale Attività Sottostante.
- **CA:** Importo di calcolo, EUR 1.000.
- **Prezzo di Chiusura dell'Azione (Prezzo di Riferimento Italiano):** rispetto a ENEL IM e a qualsiasi data rilevante, il "Prezzo di Riferimento" di tale Azione a tale data come pubblicato da Borsa Italiana S.p.A. al termine delle negoziazioni di tale giorno e avente il significato ad esso attribuito nel regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.
- **Livello della Barriera del Coupon:** in relazione a ciascuna Attività Sottostante, 65 per cento (65%) del Prezzo di Chiusura Iniziale di tale Attività Sottostante.
- **Date di Osservazione del Coupon:** 16 settembre 2021, 16 dicembre 2021, 16 marzo 2022, 16 giugno 2022, 16 settembre 2022, 15 dicembre 2022, 16 marzo 2023, 16 giugno 2023, 15 settembre 2023, 13 dicembre 2023, 14 marzo 2024 e 14 giugno 2024, in ogni caso soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Date di Pagamento del Coupon:** una data che cade circa dieci giorni lavorativi dopo ogni Data di Osservazione del Coupon.
- **CV:** rispetto (i) alle Date di Osservazione del Coupon previste per il 16 settembre 2021 e per il 16 dicembre 2021, 0,075 e (ii) ciascuna altra Data di Osservazione del Coupon, 0,01.
- **Prezzo di Chiusura Finale:** in relazione a un'Attività Sottostante, il suo Prezzo di Riferimento al 14 giugno 2024, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Valore di Riferimento Finale:** il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività con la Peggior Performance Finale.
- **Attività con la Peggior Performance Finale:** l'Attività Sottostante con la performance più bassa. La performance di ciascuna Attività Sottostante è il *quoziente* di (i) il suo Prezzo di Chiusura Finale, *diviso* per (ii) il suo Prezzo di Chiusura Iniziale.
- **Prezzo di Chiusura Iniziale:** in relazione a ciascuna Attività Sottostante, il suo Prezzo di Riferimento al 15 luglio 2021, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Valore di Riferimento Iniziale:** il Prezzo di Chiusura Iniziale dell'Attività con la Peggior Performance Finale.

- **Prezzo di Riferimento:** il prezzo di chiusura dell'azione dell'Attività Sottostante per la data rilevante, posto che, rispetto ad ENEL IM, il Prezzo di Chiusura dell'Azione (Prezzo di Riferimento Italiano) sarà applicabile.

**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?

MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. ("MPSCS" o 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"). MPSCS 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 784F5XWPLTWKTBTV3E584.

**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.

Informazioni sintetiche - conto economico				
(in milioni di USD, ad eccezione degli importi delle azioni)	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione contabile)	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione contabile)	Tre mesi chiusi al 31 marzo 2021 (non sottoposto a revisione)	Tre mesi chiusi al 31 marzo 2020 (non sottoposto a revisione)
<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>				
(in milioni di USD)	Al 31 marzo 2021 (non sottoposto a revisione contabile)	Al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione contabile)	Al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione contabile)	
Totale attività	1.301.548	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 delle Attività Sottostanti Lei potrebbe subire la perdita di una parte o della totalità del suo investimento.

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

- Se i termini e le condizioni dei sui Strumenti Finanziari prevedono che gli Strumenti Finanziari siano soggetti ad un *cap*, la sua capacità di partecipare in qualsiasi cambiamento nel valore delle Attività Sottostanti per tutta la durata degli Strumenti Finanziari sarà limitata, a prescindere da quanto il livello, il prezzo, il tasso o qualsiasi altro valore applicabile alle Attività Sottostanti 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.

- Se i termini e le condizioni dei suoi Strumenti Finanziari prevedono che il rendimento sugli Strumenti Finanziari dipende dalla performance 'worst-of' del paniere delle Attività Sottostanti, lei sarà esposto alla performance di ciascuna Attività Sottostante e, in particolare all'Attività Sottostante con andamento peggiore. Ciò significa che, a prescindere dalla performance delle altre Attività Sottostanti, se una o più Attività Sottostanti non rispettano la relativa soglia o barriera per il pagamento degli interessi o il calcolo di qualsiasi importo di rimborso, lei potrebbe non ricevere il pagamento degli interessi e/o potrebbe perdere una parte o la totalità del suo investimento iniziale.

#### **Rischi relativi ai Sottostanti:**

- *Il valore ed il rendimento dei vostri Strumenti Finanziari dipendono dall'andamento delle Attività Sottostanti:* Il rendimento dei vostri Strumenti Finanziari può dipendere di uno o più Attività Sottostanti. Il livello, prezzo, tasso, valore netto o altri valori applicabili dell'Attività Sottostante(i) possono essere soggetti nel tempo a modifiche imprevedibili. Questo grado di cambiamento è noto come "volatilità". La volatilità di un'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, prezzo, tasso, valore netto o altro valore applicabile, 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 di un'Attività Sottostante come indicative del *range*, delle tendenze, o di fluttuazioni delle Attività Sottostanti che possano verificarsi in futuro. Le Attività Sottostanti possono avere un andamento diverso (o uguale) rispetto al passato, e ciò può avere un significativo effetto negativo sul valore e sul rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari.
- L'andamento delle Azioni dipende da fattori macroeconomici, come i livelli di interesse e prezzo sui mercati dei capitali, sviluppi valutari, fattori politici così come fattori specifici relativi alle società quali utili, posizione di mercato, situazione di rischio, struttura azionaria e politica di distribuzione, così come pure rischi di *business* cui sono esposti i relativi emittenti. Uno qualsiasi di tali fattori o una loro combinazione possono influenzare negativamente l'andamento delle Attività Sottostanti che, a sua (loro) volta, avrebbero un effetto negativo sul valore e sul rendimento dei vostri Strumenti Finanziari.

### **INFORMAZIONI CHIAVE SULL'OFFERTA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AL PUBBLICO E/O SULL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI SU DI UN MERCATO REGOLAMENTATO**

#### **A quali condizioni e con quale tempistica posso investire nello Strumento Finanziario?**

**Regolamento dell'Offerta:** Un'offerta degli Strumenti Finanziari può essere effettuata dall'Offerente Autorizzato con procedura diversa da quanto previsto ai sensi dell'Articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE, come applicabile, nella Repubblica Italiana (la "**Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico**"), durante il periodo che inizia il 30 giugno 2021 (compreso) e termina il 12 luglio 2021 (compreso) (il "**Periodo di Offerta**"), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

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 30 giugno 2021 (compreso) e fino al 12 luglio 2021 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Il prezzo di offerta è pari a EUR 1.000 per Strumento Finanziario.

L'offerta degli Strumenti Finanziari è condizionata alla loro emissione ed è subordinata all'ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX, entro la Data di Emissione, ovvero il 15 luglio 2021. 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.

**Stima delle spese caricate sull'investitore dall'Emittente/offerente:** Il Prezzo di Emissione di EUR 1.000 per Strumento Finanziario include (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%) del valore nominale degli Strumenti Finanziari (la "**Commissione di Vendita**") pagabile tramite il Responsabile del Collocamento a Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (il "**Collocatore**") e (b) la commissione di direzione compresa tra un minimo del 0,60 per cento (0,60%) ed un massimo del 0,65 per cento (0,65%) del valore nominale degli Strumenti Finanziari (la "**Commissione di Direzione**") pagabile al Responsabile del Collocamento o (iii) limitatamente all'importo eventualmente sottoscritto dal Responsabile del Collocamento) 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%) (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.goldmansachs.it)*, del Responsabile del Collocamento (*www.mpscapitalervices.it*) e del Collocatore (*www.gruppompis.it*) entro e non oltre cinque Giorni di Regolamento TARGET Euro dopo la chiusura del Periodo di Offerta.

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

Si veda il precedente punto intitolato l'"**Offerente(i) Autorizzato(i)**". Il Responsabile del Collocamento richiederà l'ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX.

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

**Ragioni per l'offerta, incassi netti attesi e uso degli incassi:** Gli incassi netti dell'offerta saranno usati dall'Emittente per procurare fondi aggiuntivi alle proprie attività e per scopi societari generali (i.e., a fini di profitto e/o a copertura di certi rischi).

**Accordo di sottoscrizione con acquisto a fermo:** L'offerta degli Strumenti Finanziari non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione con acquisto a fermo.

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

Saranno pagate commissioni all'Offerente(i) Autorizzato(i).

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 affiliate) 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 affiliate) possono avere informazioni confidenziali in relazione alle Attività Sottostanti o qualsiasi strumento derivativo che ad essa(e) si riferiscono, ma che l'Emittente non ha alcun obbligo (o sia allo stesso proibito) di rendere pubbliche.

In relazione alla vendita degli Strumenti Finanziari, Goldman Sachs International pagherà sia (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%) del valore nominale degli Strumenti Finanziari (la "**Commissione di Vendita**") tramite il Responsabile del Collocamento a Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (il "**Collocatore**") che (ii) 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%) del valore nominale degli Strumenti Finanziari (la "**Commissione di Direzione**") 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%) (la "**Commissione di Sottoscrizione**") 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.mpscapitalervices.it](http://www.mpscapitalervices.it)) e del Collocatore ([www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.it)) entro e non oltre cinque Giorni di Regolamento TARGET Euro dopo la chiusura del Periodo di Offerta.

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 agisce come Emittente e Agente di Calcolo, e fa parte dello stesso gruppo del Garante, in relazione all'emissione degli Strumenti Finanziari, 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 gli emittenti degli strumenti finanziari sottostanti gli Strumenti Finanziari, detenere informazioni non pubbliche in relazione a tali emittenti, emettere strumenti relativi agli stessi sottostanti, effettuare una o più operazioni di copertura rispetto allo strumento finanziario 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.