

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.

Gli Strumenti Finanziari non costituiscono una partecipazione a un Organismo di Investimento Collettivo (*Collective Investment Scheme*) ai sensi della Legge Federale Svizzera sugli Organismi di Investimento Collettivo (*Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes*, "CISA"). Gli Strumenti Finanziari non sono soggetti né all'autorizzazione né alla vigilanza dell'Autorità di Vigilanza Svizzera sui Mercati Finanziari FINMA e gli investitori non beneficiano della specifica tutela degli investitori prevista dal CISA. Gli investitori devono essere consapevoli di essere esposti al rischio di credito dell'Emittente e del relativo Garante, se presente, rispettivamente.

ISIN: XS2612759881

Codice Comune: 261275988

Valoren: 119842673

Numero di *Tranche* PIPG: 561078

Condizioni Definitive del 20 aprile 2023

**THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.**

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

**Emissione del Numero Complessivo\* di Certificati EUR *Memory Phoenix Participation* con Durata Quattro  
Anni collegati all'Indice EURO STOXX® Utility Price, con scadenza 2 giugno 2027**

**(indicati dal Distributore come *Equity Protection con premi condizionati e partecipazione su indice Euro  
STOXX Utilities, Cap 125%, Protezione 100%, 2 Giugno 2027*)**

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

**\* Il Numero Complessivo sarà un importo determinato dall'Emittente alla o intorno alla Data di Emissione sulla base dei risultati dell'offerta e che sarà specificato in un avviso datato alla o intorno alla Data di Emissione. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, il numero complessivo di Certificati della Serie è indicativamente fissato a 200.000, fermo restando che potrà essere un importo maggiore o minore ma non superiore a 1.000.000**

#### **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 10 marzo 2023 (valido fino al 10 marzo 2024) (il "**Prospetto di Base**") e come supplementato da qualsiasi eventuale supplemento fino a, ed inclusa, la data delle presenti Condizioni Definitive, insieme a qualsiasi ulteriore(i) supplemento(i) datato(i) alla o successivo(i) alla data delle presenti Condizioni Definitive ma precedente(i) la o alla Data di Emissione dei Certificati (salvo che tale(i) ulteriore(i) supplemento(i) sia(siano) espresso(i) in modo da applicarsi solo alle Condizioni Definitive datate alla o successive alla data di tale(i) ulteriore(i) supplemento(i)). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Certificati qui descritti ai fini dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2017/1129 (e successive modifiche, il "**Regolamento Prospetti UE**") e deve essere letto congiuntamente a tale Prospetto di Base. Informazioni complete

sull'Emittente e sull'offerta dei Certificati sono disponibili solo sulla base della combinazione delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base, come supplementato fino a, e inclusa, la chiusura del Periodo di Offerta, che insieme costituiscono un prospetto di base ai fini Regolamento Prospetti UE. Il Prospetto di Base è disponibile per la consultazione sul sito [www.luxse.com](http://www.luxse.com) 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).

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

1. **Tranche Numero:** Uno.
2. **Valuta di Regolamento:** EUR.
3. **Numero complessivo di Certificati:**
  - (i) **Serie:** Il Numero Complessivo.  
Il Numero Complessivo sarà un importo determinato dall'Emittente alla o intorno alla Data di Emissione sulla base dei risultati dell'offerta e che sarà specificato in un avviso datato alla o intorno alla Data di Emissione. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, il numero complessivo di Certificati della Serie è indicativamente fissato a 200.000, fermo restando che potrà essere un importo maggiore o minore ma non superiore a 1.000.000.
  - (ii) **Tranche:** Il Numero Complessivo.  
Il Numero Complessivo sarà un importo determinato dall'Emittente alla o intorno alla Data di Emissione sulla base dei risultati dell'offerta e che sarà specificato in un avviso datato alla o intorno alla Data di Emissione. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, il numero complessivo di Certificati della *Tranche* è indicativamente fissato a 200.000, fermo restando che potrà essere un importo maggiore o minore ma non superiore a 1.000.000.
  - (iii) **Valore Nominale di Negoziazione:** Non Applicabile.
  - (iv) **Formato degli Strumenti Finanziari non-standard:** Non Applicabile.
  - (v) **Ammontare Nominale:** Non Applicabile.
4. **Prezzo di Emissione:** EUR 100 per Certificato.
5. **Importo di Calcolo:** EUR 100.
6. **Data di Emissione:** 29 maggio 2023
7. **Data di Scadenza:** La Data di Scadenza Programmata è il 2 giugno 2027.
  - (i) **Data di Esercizio (*Strike Date*):** 26 maggio 2023.
  - (ii) **Data di Determinazione di Riferimento (Condizione Generale)** Data di Riferimento Finale.

degli Strumenti Finanziari 2(a):

- |  |   |
|--|---|
| (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":                                     | Cinque Giorni Lavorativi.                 |
| - Convenzione Giorno Lavorativo per la Data di Scadenza ai fini della "Seconda Rettifica Specifica della Data di Scadenza":        | Convenzione Giorno Lavorativo Successivo. |
| (vi) Rettifica del Giorno Lavorativo:  | Non Applicabile.                          |
| (vii) Rettifica "American Style":  | Non Applicabile.                          |
| (viii) Rettifica della Data di Scadenza "Roll on" alla Data di Pagamento ( <i>Maturity Date Roll on Payment Date Adjustment</i> ): | Non Applicabile.                          |
| (ix) Pagamento di Rimborso Opzionale <i>One-Delta Open-Ended</i> :   | Non Applicabile.                          |

8. **Attività Sottostante(i):** L'Indice (così come definito di seguito).

#### DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA VALUTAZIONE

- |  |  |
|--|--|
| 9. <b>Data(e) di Valutazione:</b>                    | 27 novembre 2023, 27 maggio 2024 e 26 maggio 2027.                     |
| - Data di Riferimento Finale:                        | La Data di Valutazione prevista per il 26 maggio 2027.                 |
| 10. <b>Data di Osservazione del Livello di Base:</b> | Non Applicabile.   |
| 11. <b>Data di Valutazione Iniziale:</b>             | 26 maggio 2023.  |
| 12. <b>Determinazione della Media:</b>               | Non Applicabile.   |
| 13. <b>Prezzo Iniziale dell'Attività:</b>            | In relazione all'Attività Sottostante, il Prezzo di Chiusura Iniziale. |

- |   |                  |
|---|------------------|
| 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>Condizioni degli Strumenti Finanziari a Tasso Fisso (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 11):</b>     | Non Applicabile.   |
| 23. <b>Condizioni della Valuta Estera (FX) BRL (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(c)):</b>                         | Non Applicabile.   |
| 24. <b>Condizioni dello Strumento Finanziario in Valuta Estera (FX) (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(d)):</b>    | Non Applicabile.   |
| 25. <b>Condizioni degli Strumenti Finanziari A Tasso Variabile (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 12):</b> | Non Applicabile.   |
| 26. <b>Modifica della Base di Calcolo degli Interessi (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 13):</b>          | Non Applicabile.   |
| 27. <b>Importo Alternativo del Coupon Fisso (Condizione del Payout del Coupon 1.1)</b>                                  | Non Applicabile.   |
| 28. <b>Importo del Coupon Lock-In (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(f)):</b>                                      | Non Applicabile.   |
| 29. <b>Coupon Condizionale (Condizione di Pagamento del Coupon 1.3):</b>  | Applicabile.   |
| (i) Coupon Condizionale Differito   | Non Applicabile.   |
| (ii) Coupon a Memoria ( <i>Memory Coupon</i> ) (Differito):   | Non Applicabile.   |
| (iii) Evento di Pagamento del Coupon:   | Applicabile, ai fini della definizione di “Evento di Pagamento del Coupon” nelle Condizioni di Pagamento del Coupon, il Valore di Riferimento della Barriera del |

		Coupon maggiore o uguale al Livello della Barriera del Coupon è applicabile rispetto a ciascuna Data di Osservazione del Coupon.
(iv)	Valore di Riferimento della Barriera del Coupon:	Prezzo di Chiusura della Barriera del Coupon.
(v)	Livello della Barriera del Coupon:	Con riferimento a una Data di Osservazione del Coupon e all'Attività Sottostante, l'importo indicato per l'Attività Sottostante nella Tabella del Coupon Eventuale ( <i>Contingent Coupon Table</i> ) nella colonna intitolata "Livello della Barriera del Coupon" nella riga corrispondente alla Data di Osservazione del Coupon.
	(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".
	- Serie di Date della Media della Barriera del Coupon:	Non Applicabile.
(vii)	Periodo di Osservazione della Barriera del Coupon:	Non Applicabile.
(viii)	Coupon a Memoria ( <i>Memory Coupon</i> ):	Applicabile.
(ix)	Coupon Value:	Rispetto a ciascuna Data di Osservazione del Coupon, il Metodo del Moltiplicatore del Coupon Value è applicabile.
	- Moltiplicando del Coupon Value	0,02.
(x)	Data di Pagamento del Coupon:	Rispetto a una Data di Osservazione del Coupon, la data indicata nella Tabella del Coupon Eventuale ( <i>Contingent Coupon Table</i> ) nella colonna intitolata "Data di Pagamento del Coupon" nella riga corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon.
	(a) Prima Rettifica Specifica della Data di Pagamento del Coupon:	Non Applicabile.
	(b) Seconda Rettifica Specifica della Data di Pagamento del Coupon:	Applicabile con riferimento a ciascuna Data di Pagamento del Coupon diversa dalla Data di Scadenza.
	- Numero Stabilito di Giorno(i) Lavorativo(i) ai fini dell'operatività della "Seconda Rettifica Specifica della Data di Pagamento del Coupon":	Cinque Giorni Lavorativi.
	- Data di Determinazione rilevante ai fini del Pagamento	La Data di Osservazione del Coupon che corrisponde a tale Data di Pagamento del Coupon.

del Coupon:

- (xi) Valore Multi- Coupon Non Applicabile.
- (xii) Condizioni del Coupon Simultanee Non Applicabile.  
(*Simultaneous Coupon Conditions*)

<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>Livello della Barriera del Coupon</b>	<b>Moltiplicatore del Coupon Value</b>
La Data di Valutazione prevista per il 27 novembre 2023	4 dicembre 2023	100 per cento (100%) del Prezzo Iniziale dell'Attività	1
La Data di Valutazione prevista per il 27 maggio 2024	3 giugno 2024	100 per cento (100%) del Prezzo Iniziale dell'Attività	2

- 30. **Coupon Range Accrual (Condizione di Pagamento del Coupon 1.4):** Non Applicabile.
- 31. **Coupon Performance (Condizione di Pagamento del Coupon 1.5):** Non Applicabile.
- 32. **Coupon Dual Currency (Condizione di Pagamento del Coupon 1.6):** Non Applicabile.
- 33. **Strumenti Finanziari Dropback (Condizione di Pagamento del Coupon 1.7):** Non Applicabile.
- 34. **Coupon Collegato all'Indice di Inflazione (Condizione di Pagamento del Coupon 1.8):** Non Applicabile.

#### **CONDIZIONI DI PAGAMENTO *AUTOCALL***

- 35. **Esercizio Anticipato Automatico (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 15):** Non Applicabile.
- 36. **Condizioni di Pagamento *Autocall*:** Non Applicabile.

#### **CONDIZIONI DI PAGAMENTO E IMPORTO DI REGOLAMENTO**

- 37. **Regolamento:** Il Regolamento in Contanti è applicabile.
- 38. **Pagamento *Single Limb* (Condizione di Pagamento 1.1):** Applicabile.
  - (i) **Strumento Finanziario di Partecipazione (Condizione di Pagamento 1.1(a)(i)):** Applicabile.
    - (a) **Partecipazione:** 1,00.

(b)	Livello di Protezione:	1,00.
(c)	Perf:	Performance del Sottostante.
	- Valuta Estera (FX) Finale/Iniziale:	Non Applicabile.
	- Prezzo di Riferimento(Finale):	Prezzo di Chiusura Finale.
	- Prezzo di Riferimento (Iniziale):	100 per cento (100%) del Prezzo di Chiusura Iniziale.
	- j:	Non Applicabile.
	- Performance di Sostituzione:	Non Applicabile.
	- Cap Locale:	Non Applicabile.
	- Floor Locale:	Non Applicabile.
	- BDNA:	Non Applicabile.
	- Ponderazione:	Non Applicabile.
(d)	Strike:	1,00.
(e)	Cap:	EUR 125.
(f)	Floor:	Non Applicabile.
(ii)	<b>Strumento Finanziario della Valuta Estera (FX) di Partecipazione (Condizione di Pagamento 1.1(a)(ii)):</b>	Non Applicabile.
(iii)	<b>Strumento Finanziario <i>Delta-One</i> (Condizione di Pagamento 1.1(a)(iii)):</b>	Non Applicabile.
(iv)	<b>Strumento Finanziario <i>Delta-One (Performance)</i> (Condizione di Pagamento 1.1((a)(iv)):</b>	Non Applicabile.
(v)	<b>Condizioni della Valuta Estera (FX) BRL (Condizione di Pagamento 1.1((a)(v)):</b>	Non Applicabile.
(vi)	<b>Condizioni dello Strumento Finanziario della Valuta Estera (FX) (Condizione di Pagamento 1.1((a)(vi)):</b>	Non Applicabile.
(vii)	<b>Percentuale di Rimborso di Pagamento 1.1((a)(vii)):</b>	Non Applicabile.
(viii)	<b>Strumento Finanziario di Partecipazione <i>Variable Floor</i></b>	Non Applicabile.

	<b>(Condizione di Pagamento 1.1((a)(viii)):</b>	
(ix)	<b>Strumento Finanziario di Partecipazione Modificato (Condizione di Pagamento 1.1((a)(ix)):</b>	Non Applicabile.
(x)	<b>Strumento Finanziario della Valuta Estera (FX) di Partecipazione Modificato (Condizione di Pagamento 1.1((a)(x)):</b>	Non Applicabile.
(xi)	<b>Percentuale di Rimborso Alternativa (Condizione di Pagamento 1.1((a)(xi)):</b>	Non Applicabile.
(xii)	<b>Strumento Finanziario Call di Pagamento 1.1((a)(xii)):</b>	Non Applicabile.
(xiii)	<b>Strumento Finanziario Call Modificato (Condizione di Pagamento 1.1((a)(xiii)):</b>	Non Applicabile.
(xiv)	<b>Strumento Finanziario Dropback (Condizione di Pagamento 1.1((a)(xiv)):</b>	Non Applicabile.
39.	<b>Pagamento <i>Multiple Limb</i> (Condizione di Pagamento 1.2):</b>	Non Applicabile.
40.	<b>Pagamento del <i>Dual Currency</i> (Condizione di Pagamento 1.4.):</b>	Non Applicabile.
41.	<b>Pagamento del <i>Warrants</i> (Condizione di Pagamento 1.3):</b>	Non Applicabile.
42.	<b>Pagamento del Portfolio (Condizione di Pagamento 1.5)</b>	Non Applicabile.
43.	<b>Pagamento di Rimborso Opzionale <i>One-Delta Open-Ended</i> (Condizione di Pagamento 1.6):</b>	Non Applicabile.
44.	<b>Pagamento Dispersione del Paniere <i>Lock-In (Basket Dispersion Lock-In)</i> (Condizione di Pagamento 1.7):</b>	Non Applicabile.
45.	<b>Condizioni dell'Evento Barriera (Condizione di Pagamento 2):</b>	Non Applicabile.
46.	<b>Condizioni del <i>Trigger Event</i> (Condizione di Pagamento 3):</b>	Non Applicabile.
47.	<b>Conversione di Valute:</b>	Non Applicabile.
48.	<b>Regolamento con Consegna Fisica (Condizione Generale degli Strumenti</b>	Non Applicabile.

**Finanziari 7(e):**

49. **Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato:** Valore Attuale di Mercato (*Fair Market Value*).
- Rettifiche per Spese e Costi dell'Emittente: Applicabile.

**DISPOSIZIONI DI ESERCIZIO**

50. **Stile di Esercizio dei Certificati (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 7):** I Certificati sono Strumenti Finanziari di Stile Europeo. La Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 7(b) è applicabile.
51. **Periodo di Esercizio:** Non Applicabile.
52. **Date Specificate di Esercizio:** Non Applicabile.
53. **Data di Scadenza:** La Data di Riferimento Finale.
- La Data di Scadenza è Giorno Lavorativo Rettificato: Non Applicabile.
54. **Rimborso ad Opzione dell'Emittente (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 16):** Non Applicabile.
55. **Esercizio Automatico (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 7(i)):** I Certificati sono Strumenti Finanziari a Esercizio Automatico – la Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 7(i) è applicabile, salvo la Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 7(i)(ii) che non è applicabile.
56. **Numero Minimo di Esercizio (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 10(a)):** Non Applicabile.
57. **Multipli Permessi (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 10(a)):** Non Applicabile.
58. **Numero Massimo di Esercizio:** Non Applicabile.
59. **Prezzo di Esercizio (*Strike Price*):** Non Applicabile.
60. **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 / STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI AL TASSO *SWAP* / STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI AL CREDITO**

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

62. <b>Strumenti Finanziari Collegati ad Azioni:</b>	Non Applicabile.
63. <b>Strumenti Finanziari Collegati ad Indici:</b>	Applicabile.
(i) Indice Singolo o Paniere di Indici o Paniere Multi-Attività:	Indice Singolo.
(ii) Nome dell’(degli) Indice(i):	Indice EURO STOXX® Utility Price ( <i>Bloomberg: SX6E &lt;Index&gt;; Refinitiv: .SX6E</i> ) (l’“ <b>Indice</b> ”).
(iii) Tipo di indice:	Indice Multi-Sede di Negoziazione.
(iv) Sede(i) di Negoziazione:	Come specificato nella Condizione dei Collegati ad Indici 8.
(v) Sede(i) di Negoziazione Collegata(e):	Tutte le Sedi di Negoziazione.
(vi) Sede di Negoziazione Opzionale:	Non Applicabile.
(vii) <i>Sponsor</i> dell’Indice:	STOXX Limited.
(viii) Valuta dell’Indice:	EUR.
(ix) Pagina di Schermo Rilevante:	Non Applicabile.
(x) Orario di Valutazione:	Orario di Valutazione di <i>Default</i> .
(xi) Disposizioni Relative ai Contratti Derivati Collegati ad Indice:	Non Applicabile.
(xii) Indice Singolo e Date di Riferimento - Conseguenze dei Giorni di Turbativa:	Applicabile in relazione a ciascuna Data di Riferimento - come specificato nella Condizione dei Collegati ad Indici 1.1.
(a) Numero Massimo di Giorni di Turbativa	Come specificato nella Condizione dei Collegati ad Indici 8.
(b) Nessuna Rettifica:	Non Applicabile.
(xiii) Indice Singolo e Date di Riferimento per la Media - Conseguenze Dei Giorni di Turbativa:	Non Applicabile.
(xiv) Paniere di Indici e Date di Riferimento - Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Individuale Programmato e Giorno di Turbativa Individuale):	Non Applicabile.
(xv) Paniere di Indici e Date di Riferimento per la Media - Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Individuale Programmato e Giorno di Turbativa Individuale):	Non Applicabile.
(xvi) Paniere di Indici e Date di Riferimento - Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato ma Giorno di Turbativa Individuale):	Non Applicabile.
(xvii) Paniere di Indici e Date di Riferimento per la Media - Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato ma Giorno di Turbativa Individuale):	Non Applicabile.
(xviii) Paniere di Indici e Date di Riferimento - Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato e Giorno di Turbativa Comune):	Non Applicabile.

(xix) Paniere di Indici e Date di Riferimento per la Media - Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato e Giorno di Turbativa Comune):	Non Applicabile.
(xx) Data di Valutazione <i>Fallback</i> :	Non Applicabile.
(xxi) Numero Specificato di Giorni Lavorativi Strategici:	Non Applicabile.
(xxii) Modifica dell'Indice:	Si veda la Condizione Condizione dei Collegati ad Indici 3.2.
(xxiii) Cancellazione dell'Indice:	Si veda la Condizione Condizione dei Collegati ad Indici 3.2.
(xxiv) Turbativa dell'Indice:	Si veda la Condizione Condizione dei Collegati ad Indici 3.2.
(xxv) Evento Amministratore/Benchmark:	Si veda la Condizione Condizione dei Collegati ad Indici 3.2.
(xxvi) Cambiamento Normativo:	Applicabile.
(xxvii) Correzione del Livello dell'Indice:	Applicabile.
(xxviii) Data di <i>Cut-Off</i> della Correzione:	La Data di <i>Cut-Off Default</i> della Correzione è applicabile per: ciascuna Data di Riferimento.
(xxix) Disclaimer dell'Indice:	Applicabile all'Indice.
(xxx) Prezzo di Riferimento soggetto a Rettifica per Decremento:	Non Applicabile.
64. <b>Strumenti Finanziari collegati a Merci (Merce Singola o Paniere di Merci):</b>	Non Applicabile.
65. <b>Strumenti Finanziari Collegati a Merci (Indice su Merce Singola o Paniere di Indici su Merci):</b>	Non Applicabile.
66. <b>Strumenti Finanziari collegati a Valuta Estera (FX):</b>	Non Applicabile.
67. <b>Strumenti Finanziari Collegati all'Inflazione:</b>	Non Applicabile.
68. <b>Strumenti Finanziari Collegati a Fondi</b>	Non Applicabile.
69. <b>Strumenti Finanziari Collegati a Paniere Multi-Attività:</b>	Non Applicabile.
70. <b>Strumenti Finanziari Collegati al Tasso Swap:</b>	Non Applicabile.
71. <b>Certificati Collegati al Credito:</b>	Non Applicabile.

#### DISPOSIZIONI GENERALI APPLICABILI AI CERTIFICATI

72. <b>Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) / Evento di Turbativa delle Condizioni collegate alla Valuta Estera (FX) /Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) CNY / Evento di Turbativa</b>	L'Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) è applicabile agli Strumenti Finanziari – la Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 14 è applicabile.
--	--

**relativo alla Conversione della Valuta  
(Condizione Generale degli Strumenti  
Finanziari 14):**

73. **Perturbazione della Copertura:** Applicabile.
74. **Arrotondamento (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 25):**
- (i) Arrotondamento in caso di Non-Inadempimento – valori e percentuali di calcolo: Non Applicabile.
  - (ii) Arrotondamento in caso di Non-Inadempimento – somme liquide ed esigibili: Non Applicabile.
  - (iii) Altri Accordi di Arrotondamento: Non Applicabile.
75. **Centro(i) d’Affari Secondario(i):** Non Applicabile.
- **Giorno Lavorativo Non-Default:** Non Applicabile.
76. **Centro Finanziario Principale:** Non Applicabile.
- **Centro Finanziario Principale Non-Default:** Non Applicabile.
77. **Forma dei Certificati:** Strumenti Euroclear/Clearstream.
78. **Rappresentanza dei Detentori:** Non Applicabile.
79. **Informazioni di Identificazione dei Detentori in relazione agli Strumenti Finanziari di Diritto Francese (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 3(b)):** Non Applicabile.
80. **Numero Minimo di Negoziazione (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 5(c)):** Un Certificato.
81. **Negoziazione Multipla Permessa (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 5(c)):** Un Certificato.
82. **Agente di Calcolo (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 20):** Goldman Sachs International.
83. **Legge Applicabile:** Legge Inglese.

**DISTRIBUZIONE**

84. **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 <i>Dealer</i> : | Goldman Sachs International (“GSI” o il “ <b>Responsabile del Collocamento</b> ”) (comprese le sue filiali autorizzate) agirà come Dealer e acquisterà tutti gli Strumenti Finanziari dall'Emittente, sempre che Goldman Sachs Bank Europe SE potrà agire come Dealer rispetto ad alcuni o tutti gli Strumenti Finanziari da essa acquistati da GSI. |
85. **Offerta Non Esente:**
- L'offerta dei Certificati potrà essere effettuata da Zurich Italy Bank S.p.A., Via Benigno Crespi, 23, 20159, Milano, Italia (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 20 aprile 2023 (compreso) e termina il 24 maggio 2023 (compreso) (il “**Periodo di Offerta**”). Si veda il successivo paragrafo “Termini e Condizioni dell'Offerta”.
86. **(i) Divieto di vendita agli Investitori al Dettaglio dello SEE:**
- Non Applicabile.
- (ii) Divieto di vendita agli Investitori al Dettaglio del Regno Unito:**
- Non Applicabile.
87. **Divieto di Offerta a Clienti Privati in Svizzera:**
- Non Applicabile.
88. **Diritto di recesso svizzero ai sensi dell'art. 63 cpv. 5 FinSO:**
- Non Applicabile.
89. **Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base in Svizzera:**
- Non Applicabile.
90. **Disposizioni Supplementari per gli Strumenti Finanziari di diritto Belga:**
- Non Applicabile.

Firmato in nome e per conto di The Goldman Sachs Finance Group, Inc.:

Da: .....

Debitamente autorizzato

## ALTRE INFORMAZIONI

- 1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI**

L’Emittente presenterà (o verrà presentata per suo conto) una richiesta di ammissione alle negoziazioni dei Certificati sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il “**Mercato EuroTLX**”).

L’ammissione a negoziazione dei Certificati è prevista entro la Data di Emissione. L’efficacia dell’offerta dei Certificati è subordinata all’adozione di un provvedimento di ammissione a negoziazione entro la Data di Emissione. Qualora tale ammissione a negoziazione dei Certificati non si verifichi entro la Data di Emissione per qualsivoglia ragione, l’Emittente revocherà l’offerta, l’offerta sarà considerata nulla e i Certificati non verranno emessi.

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 revocati dalla negoziazione 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**

Una commissione di collocamento per Certificato fino al 4,00 per cento (4,00%) del Prezzo di Emissione sarà pagata dall’Emittente al Collocatore relativamente ai Certificati collocati dal Collocatore.
- 5. RAGIONI DELL’OFFERTA, STIMA DELL’IMPORTO DEI PROVENTI NETTI E SPESE TOTALI**

(i) Ragioni dell’offerta: Si veda “*Use of Proceeds*” nel Prospetto di Base.

(ii) Stima dell’importo dei proventi netti: Non Applicabile.

(iii) Stima delle spese totali: Non Applicabile.
- 6. RENDIMENTO E VOLATILITÀ DELL’ATTIVITÀ SOTTOSTANTE**

Informazioni sull’Attività Sottostante, incluse informazioni riguardanti il rendimento passato e futuro e la volatilità dell’Attività Sottostante, possono essere estratte gratuitamente dal sito web dello Sponsor dell’Indice ([www.qontigo.com](http://www.qontigo.com)). In ogni caso, il rendimento passato non è indicativo di quello futuro. Le informazioni contenute in tale(i) sito(i) web non costituiscono parte delle presenti Condizioni Definitive.

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) di Pagamento 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 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 20 aprile 2023 (compreso) e termina il 24 maggio 2023 (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 nella Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico durante il normale orario di apertura delle banche in Italia presso le filiali del Collocatore dal 20 aprile 2023 (compreso) fino al 24 maggio 2023 (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”.

I Certificati possono essere collocati nella Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico al di fuori della sede legale o dalle dipendenze del Collocatore (“**offerta fuori sede**”), mediante consulenti finanziari abilitati all’offerta fuori sede in conformità all’articolo 30 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche (il “**Testo Unico della Finanza**”) dal 20 aprile 2023 (compreso) fino al 17 maggio 2023 (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”.

Ai sensi dell’articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, gli effetti della sottoscrizione eseguita “fuori sede” sono sospesi per un periodo di sette giorni dalla data di sottoscrizione. Durante tale periodo, gli investitori hanno il diritto di recedere dalla sottoscrizione senza che sia applicata alcuna commissione o penale, mediante semplice preavviso al Collocatore.

I Certificati possono inoltre essere collocati nella Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico mediante tecniche di comunicazione a distanza in conformità all’articolo 32 del Testo Unico della Finanza nel periodo che inizia il 20 aprile 2023 (compreso) e finisce il 10 maggio 2023 (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”. In questo caso, gli investitori potranno sottoscrivere i Certificati, dopo essere stati identificati dal Collocatore, utilizzando la propria password/codice identificativo personale.

Ai sensi dell’articolo 67-*duodecies* del D. Lgs. n. 206/2005, come modificato (il c.d. Codice del Consumo), la validità e l’efficacia dei contratti stipulati è sospesa per un periodo di quattordici giorni dalla data di sottoscrizione. Durante tale periodo gli investitori possono comunicare il loro recesso al Collocatore di riferimento senza sostenere alcuna spesa o commissione.

Prezzo di Offerta:

Prezzo di Emissione.

Il Prezzo di Offerta include una commissione di collocamento per ciascun Certificato pari fino al 4,00 per cento (4.00%) del Prezzo di Emissione che sarà pagata dall’Emittente al Collocatore con riferimento ai Certificati collocati da tale Collocatore.

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 e il Responsabile del Collocamento possono, in accordo con il Collocatore, 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 durante il normale orario lavorativo presso la sede legale del Collocatore e mediante pubblicazione su [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it) e [www.zurichbank.it](http://www.zurichbank.it).

L'offerta dei Certificati può essere revocata in tutto o in parte in qualsiasi momento prima della Data di Emissione dall'Emittente e il Responsabile del Collocamento, in accordo con il Collocatore, o, in determinate situazioni, a discrezione dell'Emittente, 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 su [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it) e [www.zurichbank.it](http://www.zurichbank.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 e il Responsabile del Collocamento si riservano il diritto, d'accordo con il Collocatore, di estendere il Periodo di Offerta. Se il Periodo di Offerta viene esteso, un avviso in tale senso sarà reso disponibile durante il normale orario lavorativo presso la sede legale del Collocatore e mediante pubblicazione su [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it) e [www.zurichbank.it](http://www.zurichbank.it).

L'Emittente e il Responsabile del Collocamento si riservano il diritto, d'accordo con il Collocatore, di diminuire o aumentare il numero dei Certificati da emettere durante il Periodo di Offerta. L'Emittente informerà il pubblico della diminuzione o dell'aumento del numero dei Certificati mediante un avviso da pubblicare su [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it) e [www.zurichbank.it](http://www.zurichbank.it).

L'efficacia dell'offerta dei Certificati è subordinata all'ammissione a negoziazione dei Certificati sul Mercato EuroTLX entro la Data di Emissione. Qualora tale ammissione a negoziazione dei Certificati non si verifichi entro la Data di Emissione per qualsivoglia ragione, l'Emittente revocherà l'offerta, l'offerta sarà considerata nulla ed i Certificati non saranno emessi.

Descrizione del processo di adesione:	<p>Il Collocatore è responsabile per la notifica di qualsiasi diritto di recesso applicabile con riferimento all'offerta dei Certificati a potenziali investitori.</p>
Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e metodo di rimborso degli importi pagati in eccesso dai richiedenti:	<p>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.</p>
Dettagli sull'importo minimo e/o massimo di richiesta:	<p>Non Applicabile.</p> <p>L'importo minimo di richiesta per investitore sarà di un Certificato.</p>
Dettagli sul metodo e sui limiti temporali per il pagamento e alla consegna dei Certificati:	<p>L'importo massimo di richiesta sarà soggetto esclusivamente alla disponibilità al momento della richiesta.</p> <p>Ciascun sottoscrittore dovrà pagare il Prezzo di Emissione al Collocatore, il quale dovrà pagare o il Prezzo di Emissione ridotto di una commissione di collocamento per ciascun Certificato pari fino al 4,00 per cento (4,00%) del Prezzo di Emissione all'Emittente, oppure pagare l'intero Prezzo di Emissione all'Emittente e fornire separatamente una fattura per una commissione di collocamento per ciascun Certificato pari fino al 4,00 per cento (4,00%) del Prezzo di Emissione all'Emittente.</p>
	<p>Ciascun investitore è stato informato dal Collocatore degli accordi di liquidazione relativi al Certificato al momento della presentazione della propria richiesta e il pagamento dei Certificati dovrà essere effettuato dall'investitore al Collocatore in conformità agli accordi esistenti tra il Collocatore e i propri clienti aventi ad oggetto la sottoscrizione di strumenti finanziari in generale.</p>
	<p>L'Emittente stima che i Certificati saranno accreditati sul conto titoli di ciascun sottoscrittore alla o intorno alla Data di Emissione.</p>

Modalità e data in cui saranno resi pubblici i risultati dell'offerta: I risultati dell'offerta saranno messi a disposizione sul sito internet dell'Emittente [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it) e sul sito internet del Collocatore [www.zurichbank.it](http://www.zurichbank.it) alla o intorno alla Data di Emissione.

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: I Certificati saranno offerti 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 i *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: Il Collocatore informerà gli investitori degli importi loro allocati prontamente dopo la chiusura del Periodo di Offerta.

La negoziazione dei Certificati può essere avviata alla Data di Emissione.

Importo di qualunque spesa e imposta specificamente addebitate al sottoscrittore o acquirente. Qualora richiesto e, per quanto note, 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 4,60 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 altresì la sezione "*Jersey Tax Considerations*", "*United States Tax Considerations*" e "*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:

Zurich Italy Bank S.p.A., Via Benigno Crespi, 23, 20159, Milano, Italia, una Società per Azioni incorporata in Italia che opera principalmente ai sensi del diritto italiano, LEI 815600914B5015427B51, agirà quale 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 Finanziari 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 Collocatore ha concordato di promuovere e collocare i Certificati nella Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico.
- (ii) Il consenso dell’Emittente all’utilizzo del Prospetto di Base e delle presenti Condizioni Definitive da parte del Collocatore e del Responsabile del Collocamento 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 *tranche* dei Certificati nella Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico.

L’Emittente e il Responsabile del Collocamento possono, in accordo con il Collocatore, (I) 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 scritto, e/o (II) revocare in tutto o in parte in qualsiasi momento prima della Data di Emissione l'Offerta, e/o (III) in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, estendere il Periodo di Offerta, e/o (IV) in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, diminuire o aumentare il numero di Certificati da emettere durante il Periodo di Offerta e, in tal caso, tali informazioni saranno rese disponibili nei normali orari lavorativi presso la sede legale del Collocatore e pubblicate sui siti internet [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it) e [www.zurichbank.it](http://www.zurichbank.it). L'Emittente può (A) rimuovere o aggiungere condizioni relative al consenso accordato ai sensi delle presenti Condizioni Definitive e/o (B) in determinate situazioni, a sua discrezione, revocare in tutto o in parte l'Offerta in qualsiasi momento prima della Data di Emissione e, in tal caso, tali informazioni saranno rese disponibili nei normali orari lavorativi presso la sede legale del Collocatore e pubblicate sui siti internet [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it) e [www.zurichbank.it](http://www.zurichbank.it). Qualunque ulteriore informazione rilevante in relazione al consenso all'utilizzo del Prospetto di Base da parte del Collocatore o del Responsabile del Collocamento, 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)).

## 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.

## **Classificazione come debito ai fini fiscali statunitensi**

Intendiamo trattare i Certificati, ai fini dell'imposta federale sul reddito degli Stati Uniti, nel modo descritto nella sezione "*United States Tax Considerations -- Securities Issued by GSG -- Securities that are Classified as Debt for United States Tax Purposes*" del Prospetto di Base, che include dettagli per i detentori stranieri degli Stati Uniti che possono beneficiare dell'esenzione dalla ritenuta fiscale federale degli Stati Uniti sui pagamenti di capitale e interessi. Tuttavia, questa determinazione non è vincolante per l'*Internal Revenue Service* degli Stati Uniti ("**IRS**") e l'IRS potrebbe non essere d'accordo con il trattamento. Nel caso di Certificati che recano cedole periodiche, le conseguenze del disaccordo dell'IRS con il trattamento includono la possibilità che i pagamenti di cedole effettuati a vostro favore (compresi quelli effettuati alla scadenza) siano soggetti ad un'aliquota del 30 per cento o ad un'aliquota inferiore specificata da un trattato fiscale applicabile in materia di imposta sul reddito ai sensi di una "altra fonte di reddito" o di una disposizione analoga. Nessun importo aggiuntivo sarà pagato per tale ritenuta da noi o dall'agente di ritenuta applicabile. Gli importi pagati al momento del rimborso o della scadenza dei Certificati non sono soggetti a ritenuta alla fonte negli Stati Uniti e, se noi (o una delle nostre affiliate) siamo l'agente incaricato della ritenuta, non intendiamo trattenere tali importi. È necessario consultare il proprio consulente fiscale per quanto riguarda le conseguenze fiscali statunitensi dell'acquisto, della detenzione e della cessione dei Certificati.

## **10. REGOLAMENTO RELATIVO AGLI INDICI DI RIFERIMENTO**

L'Indice EURO STOXX® Utility Price è fornito da STOXX Limited. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, STOXX Limited compare nel registro degli amministratori e indici stabilito e mantenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 36 del regolamento relativo agli indici di riferimento (*Benchmarks Regulation*).

## **11. DISCLAIMER RELATIVO ALL'INDICE**

### **Indice EURO STOXX® Utility Price (l'"Indice")**

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

STOXX e i suoi Licenziatari non:

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

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

- STOXX e i suoi Licenziatari non rilasciano alcuna garanzia o dichiarazione di qualsiasi tipo, espressa o implicita riguardo:

- i risultati conseguibili dagli Strumenti Finanziari, dai detentori degli Strumenti Finanziari o da qualsiasi altra persona relativamente all'utilizzo dell'Indice e ai dati inclusi nell'Indice;
  - l'adeguatezza o la completezza dell'Indice e dei suoi dati; e
  - commerciabilità o idoneità ad un particolare scopo od uso dell'Indice o dei dati in esso inclusi.
- STOXX e i suoi Licenziatari non saranno responsabili per qualsiasi errore, omissione o interruzione nell'Indice o nei dati in esso inclusi.
- In nessun caso STOXX o i suoi Licenziatari saranno responsabili per qualsiasi perdita di profitto o per danni o perdite indiretti, punitivi, speciali o consequenziali, anche se STOXX o i suoi Licenziatari sono a conoscenza del fatto che potrebbero verificarsi.

L'accordo di licenza tra l'Emittente e STOXX è esclusivamente a loro beneficio e non dei titolari degli Strumenti Finanziari o di terzi.

## ESEMPI

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

Per il fine di ciascun Esempio:

- (i) il Prezzo di Emissione è pari a EUR 100 per Certificato e l'Importo di Calcolo è pari a EUR 100;
- (ii) il Livello della Barriera del Premio è 100 per cento (100%) del Prezzo Iniziale dell'Attività;
- (iii) il Fattore Moltiplicante del Valore del Premio è 0,02; e
- (iv) la Partecipazione è 1,00, lo Strike è 1,00 e il Cap è EUR 125.

### IMPORTO DI REGOLAMENTO

**Esempio 1 - Importo del Coupon:** *Il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante per la Data di Valutazione prevista per il 27 maggio 2024 è maggiore o uguale al Livello Barriera del Coupon. Il Moltiplicatore del Valore del Coupon corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon è pari a 2.*

In questo Esempio, un 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 importo nella Valuta di Regolamento pari alla *differenza* tra (i) il *prodotto* di (a) l'Importo di Calcolo, *moltiplicato* per (b) 0,04, *meno* (ii) l'Importo del Coupon (se presente) per Certificato precedentemente pagato alla Data di Pagamento del Coupon precedente a tale Data di Valutazione.

**Esempio 2 - nessun Importo del Coupon:** *Il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante per la Data di Valutazione prevista per il 27 maggio 2024 è inferiore al Livello 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 positivo:** *Il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante alla Data di Riferimento Finale è pari o superiore al 125 per cento (125%) o più del Prezzo di Riferimento (Iniziale).*

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati automaticamente alla Data di Riferimento Finale e l'Importo di Regolamento pagabile in relazione a ciascun Certificato alla Data di Scadenza sarà un importo nella Valuta di Regolamento pari al Cap, ossia 125 EUR.

**Esempio 4 - scenario positivo:** *Il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante alla Data di Riferimento Finale è pari al 120%. (120%) del Prezzo di Riferimento (Iniziale).*

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati automaticamente alla Data di Riferimento Finale e l'Importo di Regolamento pagabile in relazione a ciascun Certificato alla Data di Scadenza sarà un importo nella Valuta di Regolamento pari al *prodotto* di (i) l'Importo di Calcolo, *moltiplicato* per (ii) la *somma* di (a) il Livello di Protezione, *più* (b) il *prodotto* di (I) la Partecipazione, *moltiplicato* per (II) il *maggiore* tra (A) zero, e (B) la *differenza* tra (1) il *quoziente* di (aa) il Prezzo di Riferimento (Finale), *diviso* per (bb) il Prezzo di Riferimento (Iniziale), *meno* (2) lo Strike, ossia 120 EUR.

**Esempio 5 - scenario neutro e nessun Importo della Cedola:** *Il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante alla Data di Riferimento Finale è pari al 100 per cento (100%) o inferiore del Prezzo di Riferimento (Iniziale).*

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati automaticamente alla Data di Riferimento Finale e l'Importo di Regolamento pagabile in relazione a ciascun Certificato alla Data di Scadenza sarà un importo nella Valuta di

Regolamento pari al *prodotto* di (i) l'Importo di Calcolo, *moltiplicato* per (ii) la *somma* di (a) il Livello di Protezione, più (b) il *prodotto* di (I) la Partecipazione, *moltiplicato* per (II) il *maggiore* tra (A) zero, e (B) la *differenza* tra (1) il *quoziente* di (aa) il Prezzo di Riferimento (Finale), *diviso* per (bb) il Prezzo di Riferimento (Iniziale), *meno* (2) lo Strike, ossia EUR 100.

## NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

### INTRODUZIONE E AVVERTENZE

La presente nota di sintesi (“**Nota di Sintesi**”) va letta come un'introduzione al prospetto (“**Prospetto**”) (costituito dal prospetto di base datato 10 marzo 2023 (il “**Prospetto di Base**”) come supplementato da qualsiasi eventuale supplemento fino al, e inclusa, la data di queste condizioni definitive letto congiuntamente alle condizioni definitive). Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe essere basata su una considerazione del Prospetto nel suo complesso da parte dell'investitore. In determinate circostanze, l'investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito. La presente Nota di Sintesi fornisce solo informazioni chiave per consentire all'investitore di comprendere la natura essenziale e i principali rischi dell'Emittente e degli Strumenti Finanziari, e non descrive tutti i diritti connessi agli Strumenti Finanziari (e non può indicare date specifiche di valutazione e di potenziali pagamenti o gli adeguamenti a tali date) che sono indicati nel Prospetto nel suo complesso. Qualora sia proposta un'azione legale avente ad oggetto le informazioni contenute nel Prospetto dinnanzi a un tribunale, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi di legge nazionale, essere tenuto a sostenere i costi di traduzione del Prospetto prima che l'azione legale abbia inizio. La responsabilità civile ricade unicamente sulle persone che hanno presentato la presente nota di sintesi, comprese eventuali traduzioni, unicamente nel caso in cui tale Nota di Sintesi risulti fuorviante, inesatta o incoerente, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto oppure se letta insieme con le altre parti del Prospetto, non contenga informazioni chiave che possano aiutare l'investitore a decidere se investire o meno negli Strumenti Finanziari.

**State per acquistare un prodotto che non è semplice e che potrebbe essere di difficile comprensione.**

**Strumenti Finanziari:** Emissione del Numero Complessivo di Certificati EUR *Memory Phoenix Participation* con Durata Quattro Anni collegati all'Indice EURO STOXX® Utility Price, con scadenza 2 giugno 2027 (ISIN: XS2612759881) (gli “**Strumenti Finanziari**”).

Il “**Numero Complessivo**” sarà un importo determinato dall'Emittente alla o intorno alla Data di Emissione sulla base dei risultati dell'offerta e che sarà specificato in un avviso datato alla o intorno alla Data di Emissione. Alla data delle Condizioni Definitive, il numero complessivo di Certificati della Serie è indicativamente fissato a 200.000, fermo restando che potrà essere un importo maggiore o minore ma non superiore a 1.000.000.

**Emittente:** The Goldman Sachs Group, Inc. (“**GSG**”). La sua sede legale è situata in 200 West Street, New York, New York 10282, Stati Uniti d'America e il suo *Legal Entity Identifier* (identificativo dell'entità giuridica) - “**LEI**”) corrisponde al n. 784F5XWPLTWKTBTV3E584 (l’“**Emittente**”).

**Offerente(i) Autorizzato(i):** L'offerente autorizzato è Zurich Italy Bank S.p.A., Via Benigno Crespi, 23, 20159, Milano, Italia, una S.p.A. (società per azioni) costituita in Italia che opera principalmente secondo la legge italiana. Il relativo LEI è 815600914B5015427B51 (il “**Collocatore**” o l’“**Offerente Autorizzato**”).

**Autorità Competente:** Il Prospetto di Base è stato approvato in data 10 marzo 2023 dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (Commissione di Vigilanza del Settore Finanziario) del Lussemburgo sita in 283 Route d'Arlon, 1150 Lussemburgo (Contatto telefonico: (+352) 26 25 1-1; Fax: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu)).

### INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI L'EMITTENTE

#### Chi è l'Emittente degli Strumenti Finanziari?

**Domicilio e forma giuridica, legislazione in base alla quale l'Emittente opera e paese di costituzione:**

L'Emittente è una società del Delaware organizzata ed esistente ai sensi della Delaware General Corporation Law, con numero di registrazione 2923466.

**Attività principali dell'Emittente:** L'Emittente è una società *holding* bancaria e una società *holding* finanziaria soggetta a vigilanza da parte del Consiglio dei Governatori (*Board of Governors*) del *Federal Reserve System*. La controllata ente depositario americano dell'Emittente, Goldman Sachs Bank USA (GS Bank USA), è una *State-chartered bank* di New York.

L'Emittente è la holding capogruppo del gruppo di società che comprende GSG e le proprie società controllate consolidate (collettivamente, “**Goldman Sachs**”). Goldman Sachs è una società *leader* a livello mondiale nel settore dell'*investment banking*, della gestione degli investimenti e dei titoli e che fornisce un'ampia gamma di servizi finanziari a una base di clienti sostanziale e diversificata che comprende società, istituzioni finanziarie, governi e privati. A dicembre 2022, Goldman Sachs aveva uffici in oltre 35 Paesi e il 48% del suo organico era basato al di fuori delle Americhe. I clienti di Goldman Sachs sono situati in tutto il mondo e l'azienda partecipa attivamente ai mercati finanziari di tutto il mondo.

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

**Principali azionisti, indicare se la società è direttamente o indirettamente detenuta o controllata e indicare il relative nome:**  
Le azioni dell'Emittente sono quotate sulla New York Stock Exchange. Al 28 febbraio 2022, BlackRock, Inc. deteneva in qualità di beneficiario 23.795.471 azioni o il 7,0 per cento delle azioni ordinarie dell'Emittente, State Street Corporation deteneva in qualità di beneficiario 21.531.387 azioni o il 6,40 per cento delle azioni ordinarie dell'Emittente e Vanguard Group deteneva in qualità di beneficiario 26.131.505 azioni o il 7,7 per cento delle azioni ordinarie dell'Emittente.

**Amministratori chiave:** Gli amministratori dell'Emittente sono David M. Solomon, M. Michele Burns, Drew G. Faust, Mark A. Flaherty, Kimberly D. Harris, Kevin R. Johnson, Ellen J. Kullman, Lakshmi N. Mittal, Adebayo O. Ogunlesi, Peter Oppenheimer, Jan E. Tighe, Jessica R. Uhl, David A. Viniar, e Mark O. Winkelman.

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

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

Le seguenti informazioni finanziarie chiave sono state estratte dai bilanci consolidati sottoposti a revisione contabile di GSG per gli anni chiusi al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021, redatti in conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

<b>Informazioni sintetiche – conto economico</b>		
<b>(in milioni di USD, ad eccezione degli importi delle azioni)</b>	<b>Anno chiuso al 31 dicembre 2022 (sottoposto a revisione contabile)</b>	<b>Anno chiuso al 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione contabile)</b>
<b>Dati del conto economico selezionati</b>		
Margine di interesse	7.678	6.470
Commissioni e spese	4.034	3.590
Accantonamento per perdite su crediti	2.715	357
Totale ricavi netti	47.365	59.339
Utili al lordo delle imposte	13.486	27.044
Utile netto applicabile agli azionisti ordinari	10.764	21.151
Utile per azione ordinaria (base)	30,42	60,25
<b>Informazioni sintetiche – stato patrimoniale</b>		
<b>(in milioni di USD)</b>	<b>Al 31 dicembre 2022 (sottoposto a revisione contabile)</b>	<b>Al 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione contabile)</b>
Totale attività	1.441.799	1.463.988
Debiti non garantiti, esclusi i prestiti subordinati	294.870	287.642
Prestiti subordinati	13.229	13.405
Crediti verso clienti e altri crediti	135.448	160.673
Debiti verso clienti e altri debiti	262.045	251.931
Totale passivo e patrimonio netto	1.441.799	1.463.988
<b>(in percentuale)</b>		
Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe 1 (CET 1) (Standardizzato)	14,2	14,2
Coefficiente patrimoniale di capitale di classe 1 (Tier 1) (Standardizzato)	15,8	15,8
Coefficiente patrimoniale totale (Standardizzato)	17,9	17,9

Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe 1 (CET 1) (Avanzato)	14,9	14,9
Coefficiente patrimoniale di capitale di classe 1 (Avanzato)	16,5	16,5
Coefficiente patrimoniale totale (Avanzato)	18,3	18,3
Coefficiente di leva finanziaria di classe 1 (Tier 1)	7,3	7,3

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

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

L'Emittente è soggetto ai seguenti rischi principali:

- Il pagamento di qualsiasi importo dovuto sugli Strumenti Finanziari è soggetto al rischio di credito dell'Emittente. Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni non garantite dell'Emittente. Gli investitori dipendono dalla capacità dell'Emittente di versare tutti gli importi dovuti sugli Strumenti Finanziari, e pertanto gli investitori sono soggetti al rischio di credito dell'Emittente e ai cambiamenti nella visione di mercato del merito di credito dell'Emittente. Gli Strumenti Finanziari non sono depositi bancari, e non sono assicurati o garantiti da alcuno schema di protezione di compensazione o deposito. Il valore e il rendimento sugli Strumenti Finanziari saranno soggetti al rischio di credito dell'Emittente e ai cambiamenti nella visione di mercato del merito di credito dell'Emittente.
- L'Emittente è la holding capogruppo del gruppo di società che comprende Goldman Sachs. Goldman Sachs è una società *leader* a livello mondiale nel settore dell'*investment banking*, della gestione degli investimenti e dei titoli e fa fronte ad una varietà di importanti rischi che potrebbero pregiudicare la capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi relativi agli Strumenti Finanziari, inclusi i rischi di mercato e di credito, rischi di liquidità, rischi legati all'attività e all'industria, rischi operative e rischi legali, regolamentari e reputazionali.
- L'Emittente può essere soggetto a un'autorità di liquidazione ordinata ai fini della liquidazione se si determina che si trova in gravi difficoltà finanziarie, e il curatore nominato ai sensi di tale autorità di liquidazione ordinata può esercitare determinati poteri, come ad esempio ignorare la stretta priorità di un credito fatto da un creditore dell'Emittente o applicare determinate procedure amministrative per determinare i crediti di un creditore. I diritti a disposizione di un possessore in qualità di creditore dell'Emittente sarebbero sostanzialmente diversi dai potenziali diritti disponibili nell'ambito di una procedura fallimentare ordinaria negli Stati Uniti.
- Gli investitori sono esposti al rischio di credito dell'Emittente e delle sue controllate in quanto il dell'Emittente è costituito principalmente da partecipazioni nelle sue controllate. Il diritto dell'Emittente, 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 dell'Emittente. Di conseguenza, la capacità degli investitori di trarre vantaggio da qualsiasi distribuzione di attività di una qualsiasi delle controllate dell'Emittente al momento della liquidazione della controllata o in altro modo è subordinata ai creditori delle controllate dell'Emittente. La liquidazione o altrimenti di una controllata dell'Emittente può comportare la responsabilità dell'Emittente per gli obblighi della controllata, il che potrebbe ridurre i suoi attivi disponibili per soddisfare gli obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari.

#### INFORMAZIONI PRICIPALI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

##### Quali sono le caratteristiche principali degli Strumenti Finanziari?

**Tipologia e categoria degli Strumenti Finanziari offerti e numero(i) di identificazione dello strumento finanziario:**

Gli Strumenti Finanziari sono Strumenti Finanziari pagati in contanti e sono Strumenti Finanziari collegati ad indici in forma di certificati.

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

La data di emissione degli Strumenti Finanziari è il 29 maggio 2023 (la "**Data di Emissione**"). Il prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari è EUR 100 per Strumento Finanziario (il "**Prezzo di Emissione**").

ISIN: XS2612759881; Codice Comune: 261275988; Valoren: 119842673.

**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 100. L'ammontare aggregato degli Strumenti Finanziari è il Numero Complessivo.

**Data di Scadenza:** 2 giugno 2027. Questa è la data in cui è previsto il rimborso degli Strumenti Finanziari, soggetto ad rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.

**Diritti connessi agli Strumenti Finanziari:**

Gli Strumenti Finanziari daranno a ciascun investitore il diritto di ricevere un rendimento, insieme ad alcuni diritti accessori, come il diritto di ricevere la notifica di specifiche determinazioni ed eventi. Il rendimento degli Strumenti Finanziari comprenderà il potenziale pagamento di Importi del Coupon o l'Importo di Regolamento (se applicabile), e gli importi pagabili dipenderanno dall'andamento della seguente Attività Sottostante:

Attività Sottostante o l'Indice	Bloomberg / Refinitiv	Sponsor dell'Indice
L'Indice EURO STOXX® Utility Price	SX6E <Index> / .SX6E	STOXX Limited

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

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

$$(CA \times CV) - APCA; \text{ o}$$

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

**Importo di 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 un importo calcolato secondo la formula riportata di seguito, a condizione che tale importo non sia superiore a 125 EUR:

$$CA \times \{PL + [P \times \text{Max} (0; \text{Perf} - \text{Strike})]\}$$

**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 all'attività sottostante, o a causa di una modifica della legge, l'Emittente o le sue società controllate, collegate o sottoposte al comune controllo dovranno sostenere un costo materialmente maggiore nell'adempimento dei propri obblighi ai sensi degli Strumenti Finanziari; o (ii) in virtù di comunicazione da parte di un Detentore che dichiara gli Strumenti Finanziari immediatamente esigibili a causa del verificarsi di un evento di *default* che sia ancora in corso.

In tal caso, l'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato pagabile in relazione a tale rimborso anticipato non programmato sarà, per ciascuno Strumento Finanziario, un importo che rappresenta il valore attuale di mercato (*fair market value*) degli Strumenti Finanziari, tenendo conto di tutti i fattori rilevanti al netto dei costi sostenuti dall'Emittente o da qualsiasi 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:

- **APCA:** per ogni Data di Osservazione del Coupon, la *somma* di ciascun Importo del Coupon (se presente) pagato in relazione a uno Strumento Finanziario a tutte le Date di Pagamento del Coupon (se presenti) che precedono tale Data di Osservazione del Coupon.
- **CA:** Importo di Calcolo, è EUR 100.

- **Livello della Barriera del Coupon:** rispetto all'Attività Sottostante e a ciascuna Data di Osservazione del Coupon, 100 per cento (100%) del suo Prezzo di Chiusura Iniziale.
- **Date di Osservazione del Coupon:** 27 novembre 2023 e 27 maggio 2024, soggetto a rettifica in conformità ai termini e condizioni.
- **Date di Pagamento del Coupon:** un giorno che cade circa cinque giorni lavorativi dopo ciascuna Data di Osservazione del Coupon, in ogni caso soggetto a rettifica in conformità ai termini e condizioni.
- **Moltiplicando del Coupon Value:** 0, 02.
- **Moltiplicatore del Coupon Value:** una serie di numeri interi unici ascendenti per le Date di Osservazione del Coupon, a partire da 1 per la prima Data di Osservazione del Coupon, fino a 2 per la Data di Osservazione del Coupon finale.
- **CV:** rispetto a una Data di Osservazione del Coupon, un importo pare al *prodotto* di (i) il Moltiplicatore del Coupon Value corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon, *moltiplicato* per (ii) il Moltiplicando del Coupon Value. .
- **Prezzo di Chiusura Iniziale:** il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante, il 26 maggio 2023, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Prezzo di Chiusura Finale:** il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante alla data del 26 maggio 2027, soggetto a rettifica in conformità ai termini e condizioni.
- **Max:** seguito da una serie di importi all'interno di parentesi, indica il maggiore degli importi separati da un punto e virgola all'interno di tali parentesi.
- **P:** Partecipazione, pari a 1,00.
- **PL:** Livello di Protezione, pari a 1,00.
- **Perf:** in relazione all'Attività Sottostante, un importo calcolato in base alla formula riportata di seguito:
 
$$\frac{\text{Prezzo di Chiusura Finale}}{\text{Prezzo di Chiusura Iniziale}}$$
- **Prezzo di Riferimento:** il livello dell'indice dell'Attività Sottostante per la data rilevante.
- **Strike: 1,00**

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

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

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

#### Dove verranno negoziati gli Strumenti Finanziari?

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

#### Quali sono i rischi principali che sono specifici per gli Strumenti Finanziari?

**Fattori di rischio associati agli Strumenti Finanziari:** Gli Strumenti Finanziari sono soggetti ai seguenti principali rischi:

Il valore ed il prezzo stimato dei Vostri Strumenti Finanziari (se del caso) in qualsiasi momento dipenderanno da molti fattori che non potranno essere prevedibili.

- Il prezzo di mercato dei Vostri Strumenti Finanziari prima della scadenza può essere significativamente inferiore al prezzo di acquisto pagato. Di conseguenza, se vendete i Vostri Strumenti Finanziari prima della data di rimborso prevista, potreste ricevere molto meno dell'importo investito inizialmente.

- I Vostri Strumenti Finanziari possono essere rimborsati in alcune circostanze straordinarie indicate nelle condizioni degli Strumenti Finanziari prima della scadenza prevista e, in tal caso, l'importo del rimborso anticipato pagato a voi potrebbe essere inferiore all'importo che avete pagato per gli Strumenti Finanziari.
- Il valore e il prezzo quotato dei Vostri Strumenti Finanziari (se presenti) in qualsiasi momento rifletteranno molti fattori e non possono essere previsti. A seconda della performance dell'Attività Sottostante, potreste perdere una parte o la totalità del vostro investimento.
- Il capitale rimborsato alla scadenza non proteggerà dall'effetto dell'inflazione. Dopo la correzione per l'inflazione, il rendimento reale (o rendimento) degli Strumenti Finanziari alla scadenza potrebbe essere negativo. Di conseguenza, l'inflazione può avere un effetto negativo sul valore e sul rendimento degli Strumenti Finanziari.

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

I termini e le condizioni dei Vostri Strumenti Finanziari prevedono che gli Strumenti Finanziari siano soggetti ad un *cap*. Pertanto, la Vostra capacità di partecipare in qualsiasi cambiamento nel valore dell'Attività Sottostante per tutta la durata degli Strumenti Finanziari sarà limitata, a prescindere da quanto il livello dell'Attività Sottostante sia superiore al livello del *cap* nel corso della vita degli Strumenti Finanziari. Di conseguenza, il rendimento sui Vostri Strumenti Finanziari potrebbe essere significativamente inferiore a quello che sarebbe stato se aveste acquistato l'Attività Sottostante direttamente.

***Rischi relativi all'Attività Sottostante:***

- *Il valore ed il rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari dipendono dall'andamento dell'Attività Sottostante.* Il rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari dipende dall'andamento dell'Attività Sottostante. Il livello dell'Attività Sottostante può essere soggetto nel tempo a modifiche imprevedibili. Questo grado di cambiamento è noto come "volatilità". La volatilità dell'Attività Sottostante può essere condizionata da eventi nazionali ed internazionali di natura finanziaria, politica, militare o economica, incluse azioni governative, o da azioni da parte dei partecipanti al mercato rilevante. Uno qualunque di questi eventi o azioni può influenzare negativamente il valore ed il rendimento degli Strumenti Finanziari. La volatilità non implica una direzione del livello dell'Attività Sottostante, anche se un'Attività Sottostante che è più volatile è più probabile che aumenti o diminuisca di valore più spesso e/o in misura maggiore rispetto ad una che è meno volatile.
- *L'andamento passato dell'Attività Sottostante non è indicativo dell'andamento futuro.* Non dovete considerare informazioni relative all'andamento passato dell'Attività Sottostante come indicative del *range*, delle tendenze, o di fluttuazioni dell'Attività Sottostante che possano verificarsi in futuro. L'Attività Sottostante può avere un andamento diverso (o uguale) rispetto al passato, e ciò può avere un significativo effetto negativo sul valore e sul rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari.
- Gli indici azionari sono composti da un portafoglio sintetico di azioni, e pertanto, l'andamento dell'Indice dipende da fattori macroeconomici relativi alle azioni sottostanti tale Indice, quali livelli di interesse e prezzo sui mercati dei capitali, sviluppi valutari e fattori politici così come da fattori specifici relativi alle società come utili, posizione di mercato, situazione di rischio, struttura azionaria e politica di distribuzione, così come pure dalla composizione dell'indice, che può variare nel tempo.

**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 dal 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**"), durante il periodo che inizia il 20 aprile 2023 (compreso) e fino al 24 maggio 2023 (compreso) (il "**Periodo di Offerta**"), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Gli investitori possono presentare domanda di sottoscrizione degli Strumenti Finanziari nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico durante il normale orario di apertura delle banche in Italia presso le filiali del Collocatore dal 20 aprile 2023 (compreso) fino al 24 maggio 2023 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Gli Strumenti Finanziari possono essere collocati nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico al di fuori della sede legale o dalle dipendenze del Collocatore ("**offerta fuori sede**"), mediante consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede in conformità all'articolo 30 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche (il "**Testo Unico della**

**Finanza**) dal 20 aprile 2023 (compreso) fino al 17 maggio 2023 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, gli effetti della sottoscrizione eseguita "fuori sede" sono sospesi per un periodo di sette giorni dalla data di sottoscrizione. Durante tale periodo, gli investitori hanno il diritto di recedere dalla sottoscrizione senza che sia applicata alcuna commissione o penale, mediante semplice preavviso al Collocatore.

Gli Strumenti Finanziari possono inoltre essere collocati nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico mediante tecniche di comunicazione a distanza in conformità all'articolo 32 del Testo Unico della Finanza durante il periodo che inizia il 20 aprile 2023 (compreso) e termina il 10 maggio 2023 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta. In questo caso, gli investitori potranno sottoscrivere gli Strumenti Finanziari, dopo essere stati identificati dal collocatore di riferimento, utilizzando la propria password/codice identificativo personale.

Ai sensi dell'articolo 67-*duodecies* del D. Lgs. 206/2005 come modificato (il Codice del Consumo), la validità e l'efficacia dei contratti stipulati è sospesa per un periodo di quattordici giorni dalla data di sottoscrizione. Durante tale periodo gli investitori possono comunicare il loro recesso al collocatore di riferimento senza sostenere alcuna spesa o commissione.

Il prezzo di offerta è il Prezzo di Emissione.

L'Emittente e il Responsabile del Collocamento si riservano il diritto, d'accordo con il Collocatore, di diminuire o aumentare il numero degli Strumenti Finanziari da emettere durante il Periodo di Offerta.

L'offerta degli Strumenti Finanziari è condizionata alla loro emissione ed è subordinata all'ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX (che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva UE 2014/65/UE relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari) entro la Data di Emissione. Come tra il Collocatore 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/offrente:** Una commissione di collocamento per Strumento Finanziario fino al 4,00 per cento (4,00%) del Prezzo di Emissione sarà pagata dall'Emittente al Collocatore relativamente agli Strumenti Finanziari collocati da tale Collocatore.

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

Si veda il precedente punto intitolato "Offerente(i) Autorizzato(i)".

L'Emittente richiederà l'ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX.

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

**Ragioni per l'offerta o dell'ammissione a negoziazione su un mercato regolamentato, importo degli 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 assunzione a fermo:** L'offerta degli Strumenti Finanziari non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo.

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

Saranno pagate commissioni al Collocatore.

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, possono agire in qualità di membro di un comitato per la determinazione del mercato e possono concludere operazioni di copertura rispetto agli Strumenti Finanziari o derivati collegati, che possono influenzare il prezzo di mercato, liquidità o valore degli Strumenti Finanziari, e (c) l'Emittente (o sue affiliate) possono avere informazioni confidenziali in relazione all'Attività Sottostante o qualsiasi strumento derivativo che ad essa(e) si riferiscono, ma che l'Emittente non ha alcun obbligo (o sia allo stesso proibito) di rendere pubbliche.

