

Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto dei Final Terms (cd. Condizioni Definitive), applicabili alle Notes di seguito descritte, 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 delle Notes 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.

**DIVIETO DI VENDITA AGLI INVESTITORI AL DETTAGLIO DEL REGNO UNITO - Le Notes non sono destinate ad essere offerte, vendute o altrimenti rese disponibili ad alcun investitore al dettaglio nel Regno Unito (il "Regno Unito"). A tal fine, per investitore al dettaglio si intende un soggetto che sia uno (o più) di: (i) un cliente al dettaglio, secondo la definizione di cui all'articolo 2, punto (8), del Regolamento (UE) 2017/565, come parte del diritto nazionale in virtù dell'European Union (Withdrawal) Act 2018 ("EUWA"); o (ii) un cliente ai sensi delle disposizioni del Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA") e di qualsiasi norma o regolamento emanato ai sensi del FSMA per implementare la Direttiva (UE) 2016/97, laddove tale cliente non si qualifichi come cliente professionale, come definito all'articolo 2, paragrafo 1, punto (8), del Regolamento (UE) n. 600/2014, come parte del diritto nazionale in virtù dell'EUWA; o (iii) non un investitore qualificato, come definito all'articolo 2 del Regolamento (UE) 2017/1129, come parte del diritto nazionale in virtù dell'EUWA. Di conseguenza, non è stato preparato alcun documento contenente le informazioni chiave richiesto dal Regolamento (UE) n. 1286/2014 come parte del diritto nazionale in virtù dell'EUWA (il "Regolamento PRIIPs del Regno Unito") per l'offerta o la vendita delle notes o per la loro messa a disposizione degli investitori al dettaglio nel Regno Unito e pertanto l'offerta o la vendita delle notes o la loro messa a disposizione di qualsiasi investitore al dettaglio nel Regno Unito potrebbe essere illegale ai sensi del Regolamento PRIIPs del Regno Unito.**

Nonostante quanto sopra, se l'Emittente prepara e pubblica successivamente un documento contenente le informazioni chiave ai sensi del Regolamento PRIIPs o del Regolamento PRIIPs del Regno Unito in relazione alle notes, il divieto di offrire, vendere o mettere a disposizione in altro modo le notes agli investitori al dettaglio come sopra descritto non sarà più applicabile.

Condizioni Definitive N. 1148 al Prospetto di Base datato 3 aprile 2025, come supplementato



## The Goldman Sachs Group, Inc.

### Notes a Medio Termine, Serie F

Legal Entity Identifier (LEI): 784F5XWPLTWKTBV3E584

Emissione per un importo fino a EUR 500.000.000 di Notes da Tasso Fisso a Tasso Variabile con Cap con scadenza a giugno 2032 (le "Notes")

*(denominate dai Collocatori " Emissione fino ad un massimo di Euro 500.000.000 di titoli da tasso fisso a tasso variabile con tasso di interesse massimo con scadenza giugno 2032")*

#### Termini Contrattuali:

I termini usati nel presente documento devono intendersi con il significato loro attribuito ai fini delle Condizioni Generali delle Notes contenute nel Prospetto di Base datato 3 aprile 2025, come supplementato (il "Prospetto di Base"), che costituisce un prospetto di base ai sensi e per gli effetti del Regolamento Prospetti. Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive delle Notes ai sensi del Regolamento Prospetti e deve essere letto e interpretato congiuntamente al Prospetto di Base. L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta delle Notes risulta esclusivamente dalla combinazione delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base.

Il Prospetto di Base è disponibile sul sito [www.luxse.com](http://www.luxse.com) e, durante il normale orario lavorativo, presso la sede dell'Emittente, e può ottenersene copia presso la sede specificata dell'Agente per i Pagamenti in Lussemburgo. Le presenti Condizioni Definitive sono disponibili sul sito [www.luxse.com](http://www.luxse.com) e sui siti [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it) e [www.intesasanpaolo.com](http://www.intesasanpaolo.com).

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

<b>Numero di Tranche</b>	F-1148
<b>Valore Nominale (Valore Nominale Complessivo)</b>	Fino a EUR 500.000.000
<b>Taglio</b>	EUR 1.000
<b>Investimento Minimo</b>	EUR 1.000 e successivi multipli di EUR 1.000
<b>Tipologia di Note</b>	Notes a Tasso Fisso / Tasso Variabile Serie F
<b>Valuta Specifica</b>	Euro ("EUR")
<b>Data di Negoziazione (Trade Date)</b>	12 giugno 2025
<b>Data di Emissione Originaria</b>	16 giugno 2025
<b>Codice ISIN</b>	XS2982322609
<b>Common code</b>	298232260
<b>Numero Valoren</b>	143149635
<b>Data di Scadenza Prevista</b>	16 giugno 2032
<b>Prezzo di Emissione Originario</b>	100,00 per cento del Valore Nominale
<b>Proventi Netti per l'Emittente</b>	Un minimo del 97,00 per cento del Valore Nominale
<b>Sconto di Emissione Originario</b>	Non Applicabile
<b>Amortizing Notes</b>	Non Applicabile
<b>Importo Dovuto alla Scadenza (Importo di Rimborso Finale)</b>	100,00% del Valore Nominale residuo alla Data di Scadenza Prevista
<b>Indicizzato (Participation Notes)</b>	Non Applicabile
<b>Rendimento a Scadenza</b>	Non Applicabile
<b>Disposizioni relative al Tasso d'Interesse delle Notes</b>	Applicabile

**Per i Periodi di Interesse relativi alle Date di Pagamento degli Interessi originariamente previste per il 16 settembre 2025 e fino al, e incluso, 16 giugno 2027 (il "Periodo a Tasso Fisso")**

**Tasso Fisso:** Applicabile

Si vedano "Condizioni Generali delle Notes — Tassi d'Interesse — Notes a Tasso Fisso"

**Tasso di Interesse:** 4,00% annuo

**Date di Pagamento degli Interessi:** 16 marzo, 16 giugno, 16 settembre e 16 dicembre di ogni anno, a partire dal 16 settembre 2025 e fino al 16 giugno 2027 incluso.

**Frazione di Computo Giorni:** Actual/Actual (ICMA)

**Per i Periodi di Interesse relativi alle Date di Pagamento degli Interessi originariamente previste per il 16 settembre 2027 e successive fino alla Data di Scadenza Prevista (il “Periodo a Tasso Variabile”)**

**Tasso Variabile:** Applicabile

Si vedano “Condizioni Generali delle Notes — Tassi d’Interesse — Notes a Tasso Variabile”

**Tasso di Interesse:** a un tasso annuo pari al Tasso Base più lo *Spread*, soggetto al Tasso Minimo e al Tasso Massimo

**Tipo di Tasso Base:** Tassi a Termine (*Term Rates*)

**Tasso Base:** EURIBOR

**Determinazione Screen del Tasso a Termine (*Term Rate*):** Non Applicabile

**Pagina Screen Rilevante:** Schermata Reuters EURIBOR3MD=

**Ora Rilevante:** 11:00, ora su Bruxelles

**Scadenza del Sottostante:** Tre mesi

**Valuta del Sottostante:** EUR

**Tasso Minimo:** 0,00% annuo

**Tasso Massimo:** 4,00% annuo

**Spread:** 0,65% annuo

**Tasso Base Floor 0%:** Non Applicabile

**Date di Determinazione degli Interessi:** il secondo Giorno Lavorativo TARGET precedente il primo giorno di tale Periodo di Interesse

**Date di Reset degli Interessi:** il primo giorno del Periodo di Interesse

**Date di Pagamento degli Interessi:** 16 marzo, 16 giugno, 16 settembre e 16 dicembre di ogni anno, a partire dal 16 settembre 2027 e fino alla Data di Scadenza Prevista (inclusa)

**Tasso Primario Originale *Fallback*:** Applicabile

**Frazione di Computo Giorni:** Actual/Actual (ICMA)

**Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato**

Alla Pari più gli Interessi Maturati

**Data di Decorrenza degli Interessi**

16 giugno 2025

**Date di Pagamento degli Interessi**

Durante il Periodo a Tasso Fisso, il 16 marzo, 16 giugno, 16 settembre e 16 dicembre di ogni anno, a partire dal 16 settembre 2025 e fino al 16 giugno 2027 incluso.

	Durante il Periodo a Tasso Variabile, il 16 marzo, 16 giugno, 16 settembre e 16 dicembre di ogni anno, a partire dal 16 settembre 2027 e fino alla Data di Scadenza Prevista.
<b>Periodo di Interesse</b>	Ogni periodo a partire da una Data di Pagamento degli Interessi originariamente prevista (inclusa) (o dalla Data di Decorrenza degli Interessi, nel caso del Periodo di Interesse iniziale) fino alla successiva Data di Pagamento degli Interessi originariamente prevista (esclusa) (o fino alla Data di Scadenza Prevista originariamente programmata, nel caso del Periodo di Interesse finale).
<b>Base di Calcolo</b>	Per Denominazione
<b>Date di Registrazione Normali</b>	1 Giorno Lavorativo
<b>Diritti di Rimborso Aggiuntivi a Scelta dell'Emittente</b>	Non Applicabile
<b>Rimborso a Scelta del Detentore</b>	Non Applicabile
<b>Rimborso a seguito di Modifica Legislativa</b>	Non Applicabile
<b>Gross-up e Call in Caso di Modifiche del Diritto Tributario</b>	Non Applicabile
<b>Giorno Lavorativo non-Default</b>	Non Applicabile
<b>Centro Finanziario Aggiuntivo</b>	Londra e New York
<b>Convenzione del Giorno Lavorativo</b>	Successivo, Non Rettificato
<b>Procedura CGL Finale (<i>Final BDC Procedure</i>)</b>	Non Applicabile
<b>Destinato ad essere detenuto in modo da consentire l'ammissibilità all'Eurosistema</b>	No. Sebbene la designazione sia specificata come "no" alla data delle presenti Condizioni Definitive, qualora i criteri di idoneità dell'Eurosistema dovessero essere modificati in futuro in modo tale che le Notes possano così soddisfare tali criteri, le Notes potranno essere depositate presso uno dei Depositari Centrali di Titoli (ICSD) in qualità di custode comune ( <i>common safekeeper</i> ) e registrate a nome del soggetto designato da uno dei Depositari Centrali di Titoli in qualità di custode comune. Si noti che ciò non significa necessariamente che le Notes saranno riconosciute dall'Eurosistema come garanzie idonee per le operazioni di politica monetaria e di credito infragiornaliero in qualsiasi momento della loro vita. Tale riconoscimento dipenderà dal soddisfacimento da parte della BCE che i criteri di idoneità dell'Eurosistema siano stati soddisfatti dalle Notes.
<b>Forma delle Notes</b>	Solo certificati globali nominativi ( <i>registered global notes</i> ), registrati a nome del soggetto designato da un depositario comune ( <i>common depositary</i> ) che agisce per Euroclear e Clearstream, Luxembourg
<b>Altro/i Sistema/i di Compensazione diverso/i da Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking, société anonyme e il/i relativo/i numero/i identificativo/i</b>	Non Applicabile
<b>Agente di Calcolo</b>	Goldman Sachs International
<b>Quotazione e Ammissione alle Negoziazioni</b>	Sarà presentata una richiesta alla Borsa del Lussemburgo per ammettere le Notes alle negoziazioni sul mercato regolamentato della Borsa del Lussemburgo ed alla quotazione sul Listino Ufficiale della Borsa del Lussemburgo, a partire dal 16 giugno 2025; si veda la sezione "Quotazione e Informazioni Generali" (" <i>Listing and General Information</i> ") di cui al Prospetto di Base. Si prevede che sarà presentata richiesta da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A. (il

“Direttore del Consorzio”) per l'ammissione alle negoziazioni delle Notes presso 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 di volta in volta modificata. Il Direttore del Consorzio prevede che la negoziazione delle Notes sul Mercato EuroTLX venga avviata al o intorno a entro cinque (5) Giorni Lavorativi dalla Data di Emissione Originaria, ma non si può fornire alcuna garanzia circa la concessione dell'ammissione alle negoziazioni (ovvero che, se concessa, venga concessa entro la Data di Emissione Originaria). Il Direttore del Consorzio potrebbe svolgere il ruolo di *liquidity provider* 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).

**Rating del Credito**

Non è stato assegnato un *rating* alle Notes che verranno emesse.

**Interessi di Persone Fisiche e Giuridiche Coinvolte nell'Emissione/Offerita**

Salvo eventuali commissioni dovute al Direttore del Consorzio e a Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. e Fideuram-Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. (i “Collocatori”), per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'offerta delle Notes ha un interesse rilevante ai fini dell'offerta. Goldman Sachs International (il “Dealer”), il Direttore del Consorzio e i Collocatori e le loro società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo hanno effettuato, e potrebbero in futuro effettuare, operazioni di investimento finanziario (*investment banking*) e/o credito commerciale (*commercial banking*) con l'Emittente e le sue società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo, e potrebbero fornire servizi di altra natura all'Emittente e le sue società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo, nell'ordinario svolgimento della loro attività. Si veda altresì “Informazioni Aggiuntive” a seguire.

**Section 871(m)**

L'Emittente ha stabilito che le Notes non saranno soggette alla ritenuta fiscale ai sensi della *Section 871(m)* dello *U.S. Internal Revenue Code*.

**Posticipo a seguito di un Evento di Interruzione FX e Pagamenti in USD:**

Non Applicabile

---

Condizioni Definitive datate 12 maggio 2025

Le Notes non sono state, e non saranno, registrate ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933, come modificato (il “*Securities Act*”). Le Notes non possono essere offerte né vendute negli Stati Uniti ovvero a, o per conto o a favore di, *U.S. persons* (tali termini come definiti nel *Regulation S* del *Securities Act*). Le presenti Condizioni Definitive non possono essere utilizzate negli, consegnate agli, o all'interno degli, Stati Uniti

## REGOLAMENTO RELATIVO AGLI INDICI DI RIFERIMENTO

EURIBOR è fornito dalla *European Money Markets Institute* ("EMMI"). Alla data delle presenti Condizioni Definitive, EMMI è presente nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e mantenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Benchmark.

### INFORMAZIONI SUL SOTTOSTANTE

Il Tasso Base è un tasso a tre mesi offerto per i depositi in Euro (EURIBOR). Ulteriori informazioni sull'EURIBOR sono disponibili su <http://www.emmi-benchmarks.eu/euribor-org/about-euribor.html> e informazioni sulle performance passate del sottostante e sulla sua volatilità possono essere ottenute su <http://www.emmi-benchmarks.eu/euribor-org/euribor-rates.htm>.

### TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

**Periodo di Offerta:** un'offerta delle Notes può essere effettuata dall'Emittente attraverso il Direttore del Consorzio e i Collocatori in casi diversi da quelli previsti dall'Articolo 1(4) e/o 3(2) del Regolamento Prospetti nella Repubblica Italiana (la "**Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico**") nel periodo che inizia alle ore 9:00 (ora di Milano) del 12 maggio 2025 (incluso) e che termina alle ore 16:30 (ora di Milano) dell'11 giugno 2025 (incluso) (il "**Periodo di Offerta**") (salvo un'eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, o cancellazione dell'offerta delle Notes come descritto di seguito nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni dell'Offerta"), come segue.

#### *Sottoscrizione presso le filiali/sedi del Collocatore*

Le Notes potranno essere collocate presso le filiali di Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. in qualità di Collocatore, mediante la compilazione, la sottoscrizione (anche da parte di procuratori speciali) e la consegna di un apposito modulo di adesione, dalle ore 9:00 (ora di Milano) del 12 maggio 2025 (incluso) alle ore 16:30 (ora di Milano) dell'11 giugno 2025 (incluso) (salvo un'eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, o cancellazione dell'offerta delle Notes come descritto di seguito nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni dell'Offerta").

#### *Offerta fuori sede*

Le Notes possono essere collocate anche mediante offerta fuori sede tramite consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 30 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come di volta in volta modificato (il "**Testo Unico della Finanza**"):

- (i) da parte di Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. in qualità di Collocatore dalle ore 9:00 (ora di Milano) del 12 maggio 2025 (incluso) alle ore 16:30 (ora di Milano) del 3 giugno 2025 (incluso); e
- (ii) da parte di Fideuram-Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. in qualità di Collocatore dalle ore 9:00 (ora di Milano) del 12 maggio 2025 (incluso) alle ore 16:30 (ora di Milano) del 4 giugno 2025 (incluso),

in ciascun caso salvo un'eventuale chiusura anticipata

o estensione del Periodo di Offerta, o cancellazione dell'offerta delle Notes come descritto di seguito nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni dell'Offerta".

#### *Tecniche di comunicazione a distanza*

Le Notes possono essere collocate anche mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'articolo 32 del Testo Unico della Finanza:

- (i) da parte di Intesa Sanpaolo Private Bank S.p.A. in qualità di Collocatore dalle ore 9:00 (ora di Milano) del 12 maggio 2025 (incluso) alle ore 16:30 (ora di Milano) del 28 maggio 2025 (incluso); e
- (ii) da parte di Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. in qualità di Collocatore dalle ore 9:00 (ora di Milano) del 12 maggio 2025 (incluso) alle ore 16:30 (ora di Milano) del 28 maggio 2025 (incluso),

in ciascun caso salvo un'eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, o cancellazione dell'offerta delle Notes come descritto di seguito nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni dell'Offerta".

**Prezzo di Offerta:** 100% del Valore Nominale, i.e. il Prezzo di Emissione Originario. Il Prezzo di Offerta include le commissioni descritte al paragrafo "Collocamento—Stima delle spese complessive" a seguire. Gli investitori devono tenere presente che se le Notes sono vendute sul mercato secondario dopo il Periodo di Offerta, le suddette commissioni incluse nel Prezzo di Offerta non sono prese in considerazione nel determinare il prezzo al quale tali Notes possono essere vendute sul mercato secondario.

#### **Condizioni dell'Offerta:**

L'offerta delle Notes è condizionata alla loro emissione.

L'Emittente potrà in qualsiasi momento, durante il Periodo di Offerta, in accordo con il Direttore del Consorzio, (i) chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta e sospendere immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione, senza alcun preavviso o (ii) estendere il Periodo di Offerta. Qualora il Periodo di Offerta venga chiuso anticipatamente o esteso, sarà reso disponibile un avviso a tal fine sui siti internet

www.goldman-sachs.it e www.intesasanpaolo.com. A scanso di equivoci, non sarà pubblicato alcun supplemento al Prospetto di Base né alle presenti Condizioni Definitive relativamente a una chiusura anticipata o a un'estensione del Periodo di Offerta.

A scanso di equivoci, ogni chiusura anticipata del Periodo di Offerta sarà efficace relativamente al periodo durante il quale sono effettuati il collocamento e la sottoscrizione delle Notes (i) presso gli uffici/filiali dei Collocatori, (ii) attraverso l'offerta fuori sede e (iii) attraverso tecniche di comunicazione a distanza. Ogni estensione del Periodo di Offerta va considerata efficace relativamente ai periodi durante il quale può essere effettuata la sottoscrizione presso uffici/filiali dei Collocatori, salvo quanto altrimenti previsto nel/nei relativo/i avviso/i.

L'Emittente, il Direttore del Consorzio e i Collocatori hanno sottoscritto un contratto di collocamento (il "**Contratto di Collocamento**") relativo all'offerta delle Notes. Il Contratto di Collocamento può essere risolto al verificarsi di talune circostanze ivi indicate. In caso di risoluzione del Contratto di Collocamento, in qualsiasi momento successivo alla pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione Originaria, l'Emittente, in accordo con il Direttore del Consorzio, dovrà cancellare l'offerta e non dare corso all'emissione delle Notes. In caso di cancellazione dell'offerta, sarà reso disponibile un avviso a tal fine sui siti internet www.goldman-sachs.it e www.intesasanpaolo.com. A scanso di equivoci, non sarà pubblicato alcun supplemento al Prospetto di Base né alle presenti Condizioni Definitive relativamente alla cancellazione dell'offerta. Se sono state presentate richieste di sottoscrizione da un potenziale investitore e l'offerta viene cancellata, tutte le richieste di sottoscrizione si considereranno nulle e prive di effetto, senza ulteriori avvisi e nessun potenziale investitore sarà legittimato a sottoscrivere o altrimenti acquistare le Notes.

L'emissione delle Notes è subordinata a determinate condizioni incluse nel Contratto di Collocamento.

#### **Descrizione del processo di adesione:**

Le Notes saranno offerte in Italia sulla base di un'offerta pubblica. Le Notes saranno offerte esclusivamente al pubblico in Italia.

Gli Investitori Qualificati, come definiti dall'articolo 2 del Regolamento Prospetti, possono sottoscrivere le Notes.

Un potenziale investitore potrà sottoscrivere le Notes in conformità agli accordi in essere tra il relativo Collocatore e i propri clienti, in relazione al collocamento e alla sottoscrizione di strumenti finanziari in generale. Ai potenziali investitori non verrà richiesto di concludere alcun accordo contrattuale relativo al collocamento delle Notes e all'esecuzione dei servizi di investimento direttamente con l'Emittente in relazione all'offerta o sottoscrizione delle Notes.

#### *Sottoscrizione presso uffici/filiali del Collocatore*

Durante il Periodo di Offerta, gli investitori possono presentare richiesta di sottoscrizione delle Notes nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico durante il normale orario lavorativo bancario in Italia presso le filiali di Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. in qualità di Collocatore mediante la compilazione, la sottoscrizione (anche da parte di procuratori speciali) e la consegna di un apposito modulo di adesione (il "**Modulo di Adesione**") dalle ore 9:00 (ora di Milano) del 12 maggio 2025 (incluso) alle ore 16:30 (ora di Milano) dell'11 giugno 2025 (incluso) (salvo un'eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, o cancellazione dell'offerta delle Notes come descritto sopra nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni dell'Offerta"). I Moduli di Adesione sono disponibili presso la filiale del Collocatore di riferimento.

#### *Offerta fuori sede*

Le Notes possono anche essere collocate mediante offerta fuori sede tramite consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 30 del Testo Unico della Finanza:

- (i) da parte di Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. in qualità di Collocatore dalle ore 9:00 (ora di Milano) del 12 maggio 2025 (incluso) alle ore 16:30 (ora di Milano) del 3 giugno 2025 (incluso); e
- (ii) da parte di Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. in qualità di Collocatore dalle ore 9:00 (ora di Milano) del 12 maggio 2025 (incluso) alle ore 16:30 (ora di Milano) del 4 giugno 2025 (incluso); e

in ciascun caso salvo un'eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, o cancellazione dell'offerta delle Notes come descritto sopra nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni dell'Offerta".

Il Collocatore di riferimento, che intende collocare le Notes mediante offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 30 del Testo Unico della Finanza, raccoglierà i Moduli di Adesione - oltre che direttamente presso le proprie succursali e uffici - tramite consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 31 del Testo Unico della Finanza.

#### *Tecniche di comunicazione a distanza*

Le Notes possono essere collocate anche mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'articolo 32 del Testo Unico della Finanza:

- (i) da parte di Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. in qualità di Collocatore dalle ore 9:00 (ora di Milano) del 12 maggio 2025 (incluso) alle ore 16:30 (ora di Milano) del 28 maggio 2025 (incluso); e
- (ii) da parte di Fideuram-Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. in qualità di Collocatore dalle ore 9:00 (ora di Milano) del 12 maggio 2025 (incluso) alle ore 16:30 (ora di Milano) del 28 maggio 2025 (incluso),

in ciascun caso salvo un'eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, o cancellazione dell'offerta delle Notes come descritto sopra nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni dell'Offerta".

#### *Generale*

Non ci sono limiti al numero di Moduli di Adesione che possono essere compilati e consegnati dal medesimo investitore potenziale con lo stesso o diverso Collocatore, fermo restando che, ai fini del riparto, ogni richiedente sarà considerato individualmente, indipendentemente dal numero di Moduli di Adesione consegnati.

Ferme restando le disposizioni applicabili in caso di pubblicazione di supplementi ai sensi del Regolamento Prospetti, e le disposizioni applicabili al collocamento delle Notes mediante offerta fuori sede e tecniche di comunicazione a distanza, come specificato sotto, le richieste di sottoscrizione possono essere revocate dai potenziali investitori, presentando apposita richiesta presso gli uffici del Collocatore di riferimento che ha ricevuto il relativo Modulo di Adesione, entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta, come eventualmente modificato in caso di chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

In aggiunta a quanto sopra indicato, ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, la validità ed efficacia dei contratti conclusi tramite offerte fuori sede è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro tale periodo, gli investitori possono comunicare il loro recesso al relativo Collocatore e/o consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede senza alcuna spesa o commissione a loro carico.

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 tramite tecniche di comunicazione a distanza è sospesa per un periodo di 14 (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.

In caso di pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base ai sensi del Regolamento Prospetti, gli investitori che abbiano già aderito all'offerta delle Notes, prima della pubblicazione del supplemento, hanno il diritto, esercitabile entro il termine indicato nel supplemento, di revocare la loro richiesta attraverso una comunicazione scritta al Collocatore di riferimento che abbia ricevuto tale richiesta. La data finale del diritto di recesso sarà indicata nel relativo supplemento.

Agli aderenti che non intrattengano alcun rapporto di clientela con il Collocatore di riferimento presso cui viene presentato il Modulo di Adesione potrebbe essere richiesta l'apertura di un conto corrente ovvero il versamento di un deposito temporaneo infruttifero di importo pari al controvalore delle Notes richieste, calcolato sulla base del Prezzo di Offerta delle Notes. In caso di mancata o parziale assegnazione delle

Notes, la totalità delle somme versate in deposito temporaneo, ovvero l'eventuale differenza rispetto al controvalore delle Notes assegnate, verrà restituita al richiedente senza alcun onere a suo carico entro la Data di Emissione Originaria.

Il Collocatore di riferimento ha la responsabilità di informare i potenziali investitori di ogni diritto di recesso applicabile relativamente all'offerta delle Notes.

Sottoscrivendo le Notes, i detentori delle Notes sono ritenuti essere a conoscenza di tutti termini e condizioni delle Notes e accettare tali termini e condizioni.

Le richieste di adesione ricevute dal Collocatore di riferimento prima dell'inizio del Periodo di Offerta o successivamente alla data di chiusura del Periodo di Offerta, saranno considerate come non ricevute e nulle.

**Indicazione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e descrizione delle modalità di rimborso dell'ammontare pagato in eccesso dai richiedenti:** Non Applicabile.

**Descrizione dell'ammontare minimo e/o massimo di adesione:** Le Notes possono essere sottoscritte per un importo minimo di EUR 1.000 in valore nominale delle Notes (il "**Lotto Minimo**") o un numero multiplo di Notes maggiore del Lotto Minimo.

Richieste multiple possono essere presentate dagli stessi richiedenti presso il medesimo o un diverso Collocatore, fermo restando che, ai fini del riparto, ogni richiedente sarà considerato individualmente, indipendentemente dal numero di Moduli di Adesione consegnati.

Il Valore Nominale Complessivo massimo delle Notes da emettere è pari a EUR 500.000.000.

Non è previsto un importo massimo di sottoscrizione delle Notes da applicare a ciascun investitore all'interno del Valore Nominale Complessivo e restano ferme le previsioni del paragrafo "Termini e Condizioni dell'Offerta – Descrizione del processo di adesione" che precede.

**Dettagli relativi alle modalità e tempistiche per il pagamento e la consegna delle Notes:** Le Notes saranno emesse alla Data di Emissione Originaria a fronte pagamento all'Emittente della somma di sottoscrizione.

Il regolamento e la consegna delle Notes tra l'Emittente e i Collocatori saranno effettuati attraverso il Dealer e il Direttore del Consorzio.

Il relativo Collocatore comunicherà ad ogni investitore gli accordi relativi al regolamento in relazione alle Notes al momento della richiesta da parte dell'investitore ed il pagamento delle Notes verrà effettuato dall'investitore al relativo Collocatore in conformità agli accordi in essere tra il rilevante Collocatore e la sua clientela, in relazione alla sottoscrizione delle Notes in generale.

L'Emittente ritiene che le Notes saranno accreditate sui rispettivi conti titoli dei relativi sottoscrittori alla, o intorno alla, Data di Emissione Originaria.

**Dettagli relativi alle modalità e tempistiche in cui i**

**risultati dell'offerta saranno resi pubblici:** I risultati dell'offerta delle Notes saranno pubblicati il prima possibile sui siti internet [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it) e [www.intesasanpaolo.com](http://www.intesasanpaolo.com) e tramite i Collocatori.

**Procedura per l'esercizio dei diritti di prelazione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:** Non Applicabile

**Tranche riservate ad alcuni Stati:** Non applicabile.

**Procedura di notifica ai richiedenti dell'ammontare assegnato e indicazione se la negoziazione può iniziare prima di tale notifica:** Agli aderenti verrà comunicato direttamente dal Collocatore di riferimento l'accoglimento della loro richiesta e l'importo assegnato.

Le richieste di sottoscrizione saranno accettate fino al raggiungimento del Valore Nominale Complessivo durante il Periodo di Offerta. Nell'eventualità che le richieste superino il Valore Nominale Complessivo durante il Periodo di Offerta, il Direttore del Consorzio chiuderà anticipatamente il Periodo di Offerta.

Nel caso in cui, nonostante quanto sopra, l'importo complessivo delle Notes richieste in sottoscrizione ecceda il Valore Nominale Complessivo, il Direttore del Consorzio ripartirà le Notes in maniera tale da assicurare la trasparenza dei criteri di riparto e la parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori.

Le operazioni sulle Notes possono avere inizio dalla Data di Emissione Originaria.

**Spese e imposte a carico del sottoscrittore o acquirente:** Non Applicabile. Si prega di fare riferimento a "Italy" nella sezione "Taxation" del Prospetto di Base.

**Nome(i) ed indirizzo(i), nella misura nota all'Emittente, dei collocatori nei vari paesi dove ha luogo l'offerta:** Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., Via Melchiorre Gioia 22, Milano, Italia e Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., Piazza San Carlo, 156 - 10121 Torino, Italia, agiranno come Collocatori delle Notes.

**Nome(i) ed indirizzo(i) di qualunque agente per i pagamenti e agenti depositari in ciascun paese:** The Bank of New York Mellon, London Branch, 160 Queen Victoria Street, EC4V 4LA, Londra, Regno Unito; Banque Internationale à Luxembourg, 69 route d'Esch, L-2953, Lussemburgo.

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

**Identità dell'intermediario(i) finanziario(i) autorizzato(i) ad utilizzare il Prospetto di Base:** L'Emittente acconsente all'uso del Prospetto di Base da parte del Direttore del Consorzio e dei Collocatori.

**Periodo di offerta durante il quale può essere**

**effettuata la successiva rivendita o il collocamento finale delle Notes da parte degli intermediari finanziari:** Si veda il paragrafo "Periodo di Offerta" di cui sopra.

**Condizioni a cui è soggetto il consenso:**

Soggetto alle condizioni che il consenso è (i) valido solo durante il Periodo di Offerta e (ii) soggetto ai termini e le condizioni del Contratto di Collocamento, Intesa Sanpaolo S.p.A. ha prestato il suo consenso ad agire come Direttore del Consorzio relativamente all'Offerta effettuata dall'Emittente tramite Intesa Sanpaolo S.p.A. e i Collocatori.

Il consenso dell'Emittente all'uso del Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive da parte del Direttore del Consorzio e dei Collocatori è subordinato alle seguenti condizioni:

- (a) il consenso è valido solo durante il Periodo di Offerta; e
- (b) il consenso è valido solo per l'uso del Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive per effettuare Offerte Non-esenti della tranche di Notes nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico.

Ogni informazione aggiuntiva che è rilevante in relazione al consenso all'uso del Prospetto di Base da parte dei Collocatori o del Direttore del Consorzio che non sia nota alla data delle presenti Condizioni Definitive sarà pubblicata dall'Emittente sul suo sito internet ([www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it)) dal Direttore del Consorzio sul suo sito internet ([www.intesasanpaolo.com](http://www.intesasanpaolo.com)) e dai Collocatori.

## COLLOCAMENTO

<b>Metodo di Collocamento:</b>	Non-Sindacato
<b>Nome e indirizzo del Dealer:</b>	<p>Intesa Sanpaolo S.p.A., Piazza San Carlo 156, 10121 Torino, Italia, che, ai fini dell'emissione delle Notes, agirà in qualità di Direttore del Consorzio (il "<b>Direttore del Consorzio</b>"). A scanso di equivoci, il Direttore del Consorzio non agirà in qualità di Collocatore.</p> <p>Goldman Sachs International, Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londra EC4A 4AU, Regno Unito che, ai fini dell'emissione delle Notes, agirà in qualità di <i>settlement agent</i> dell'Emittente (il "<b>Dealer</b>").</p>
<b>Offerta Non Esente:</b>	<p>Un'offerta delle Notes può essere effettuata dall'Emittente attraverso il Direttore del Consorzio e i Collocatori in casi diversi da quelli previsti dall'Articolo 1(4) e/o 3(2) del Regolamento Prospetti nella Repubblica Italiana (la "<b>Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico</b>") nel periodo che inizia alle ore 9:00 (ora di Milano) del 12 maggio 2025 (incluso) e che termina alle ore 16:30 (ora di Milano) dell'11 giugno 2025 (incluso) (il "<b>Periodo di Offerta</b>") (salvo un'eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, o cancellazione dell'offerta delle Notes come descritto sopra nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni dell'Offerta"), come segue.</p> <p><i>Sottoscrizione presso le filiali/sedi del Collocatore</i></p> <p>Le Notes potranno essere collocate presso le filiali di Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. in qualità di Collocatore, mediante la compilazione, la sottoscrizione (anche da parte di procuratori speciali) e la consegna di un apposito modulo di adesione, dalle ore 9:00 (ora di Milano) del 12 maggio 2025 (incluso) alle ore 16:30 (ora di Milano) dell'11 giugno 2025 (incluso) (salvo un'eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, o cancellazione dell'offerta delle Notes come descritto sopra nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni dell'Offerta").</p> <p><i>Offerta fuori sede</i></p> <p>Le Notes possono essere collocate anche mediante offerta fuori sede tramite consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 30 del Testo Unico della Finanza:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(i) da parte di Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. in qualità di Collocatore dalle ore 9:00 (ora di Milano) del 12 maggio 2025 (incluso) alle ore 16:30 (ora di Milano) del 3 giugno 2025 (incluso); e</li><li>(ii) da parte di Fideuram-Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. in qualità di Collocatore dalle ore 9:00 (ora di Milano) del 12 maggio 2025 (incluso) alle ore 16:30 (ora di Milano) 4 giugno 2025 (incluso),</li></ul> <p>in ciascun caso salvo un'eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, o cancellazione dell'offerta delle Notes come descritto sopra nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni dell'Offerta".</p> <p><i>Tecniche di comunicazione a distanza</i></p> <p>Le Notes possono essere collocate anche mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'articolo 32 del Testo Unico della Finanza:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(i) da parte di Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. in qualità di Collocatore dalle ore 9:00 (ora di Milano) del 12 maggio 2025</li></ul>

(incluso) alle ore 16:30 (ora di Milano) del 28 maggio 2025 (incluso); e

- (ii) da parte di Fideuram-Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. in qualità di Collocatore dalle ore 9:00 (ora di Milano) del 12 maggio 2025 (incluso) alle ore 16:30 (ora di Milano) del 28 maggio 2025 (incluso),

in ciascun caso salvo un'eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, o cancellazione dell'offerta delle Notes come descritto sopra nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni dell'Offerta".

#### *Generale*

A scanso di equivoci, ogni chiusura anticipata del Periodo di Offerta sarà efficace relativamente al periodo durante il quale sono effettuati il collocamento e la sottoscrizione delle Notes (i) presso gli uffici/filiali dei Collocatori, (ii) attraverso l'offerta fuori sede e (iii) attraverso tecniche di comunicazione a distanza. Ogni estensione del Periodo di Offerta va considerata efficace relativamente ai periodi durante i quali è effettuata la sottoscrizione presso uffici/filiali dei Collocatori, salvo quanto altrimenti previsto nel/nei relativo/i avviso/i.

Le seguenti banche e enti finanziari hanno concordato di collocare le Notes senza impegno di sottoscrizione e sulla base del massimo impegno possibile (*best effort basis*) (i "**Collocatori**" e ciascuno un "**Collocatore**"):

- Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.  
Via Melchiorre Gioia 22  
Milano  
Italia  
Codice LEI 8156004F298245FBB836
- Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.  
Piazza San Carlo, 156  
10121 Torino  
Italia  
Codice LEI 549300XGJX6FOWLOI640

Le eventuali offerte in uno Stato membro diverso dalla Giurisdizione dell'Offerta Pubblica saranno effettuate solo in virtù di un'esenzione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto ai sensi del Regolamento Prospetti.

Si veda inoltre il precedente paragrafo intitolato "Termini e Condizioni dell'Offerta".

#### **Ragioni dell'offerta:**

L'Emittente intende destinare l'ammontare netto ricavato dalla vendita delle Notes al finanziamento dell'operatività dell'Emittente e ad altri ordinari scopi commerciali.

#### **Stima dei ricavi netti:**

Fino a EUR 500.000.000 al netto delle commissioni descritte di seguito.

<b>Stima delle spese complessive:</b>	In relazione alla vendita delle Notes, l'Emittente pagherà (i) a Intesa Sanpaolo S.p.A. che agisce in qualità di Direttore del Consorzio, commissioni di strutturazione pari allo 0,50 per cento del Valore Nominale Complessivo finale delle Notes collocate e (ii) ai Collocatori, tramite il Direttore del Consorzio, commissioni di collocamento per il collocamento delle Notes (le " <b>Commissioni di Collocamento</b> ") pari all'1,50 per cento del Taglio delle Notes in relazione ad un importo collocato pari a EUR 280.000.000 (l' " <b>Importo Soglia</b> "); in relazione alle Notes collocate per un importo superiore all'Importo Soglia, le Commissioni di Collocamento saranno determinate dal Direttore del Consorzio in modo tale che le Commissioni di Collocamento complessive non siano superiori al 2,50 per cento del Valore Nominale Complessivo delle Notes collocate.
<b>Costo di Ingresso Specifici del Prodotto:</b>	Nessuna commissione sarà pagata al Dealer. I Costi di Ingresso (come descritti nel Regolamento Delegato (UE) 2017/653 della Commissione, che integra il Regolamento (UE) n. 1286/2014) contenuti nel prezzo degli Strumenti Finanziari alla data delle presenti Condizioni Definitive sono pari al 2,51 per cento (2,51%) dell'Ammontare Nominale Complessivo. Tali Costi di Ingresso possono subire cambiamenti durante il Periodo di Offerta e nel corso della durata degli Strumenti Finanziari. Per l'ammontare dei Costi di Ingresso al momento dell'acquisto, si prega di fare riferimento all'informativa sui costi ai sensi del Regolamento (UE) n. 1286/2014.  Si veda altresì la sezione la sezione " <i>Italy</i> " e la sezione " <i>United Kingdom</i> " di cui alla sezione denominata " <i>Taxation</i> " del Prospetto di Base.
<b>Denominazione(i) e indirizzo(i) di ciascun agente di pagamento e di deposito in ciascun paese:</b>	The Bank of New York Mellon London Branch 160 Queen Victoria Street EC4V 4LA Londra Regno Unito  Banque Internationale à Luxembourg 69 route d'Esch L-2953 Lussemburgo
<b>Divieto di vendita agli Investitori al Dettaglio dello SEE:</b>	Non Applicabile
<b>Divieto di vendita agli Investitori al Dettaglio del Regno Unito:</b>	Applicabile
<b>Offerta pubblica in Svizzera:</b>	
<b>Divieto di Offerta a Clienti Privati in Svizzera:</b>	Applicabile
<b>Diritto di recesso svizzero ai sensi dell'art. 63 cpv. 5 FinSA:</b>	Non applicabile

#### INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

Il Direttore del Consorzio e i Collocatori possono trovarsi in conflitto di interessi in relazione al collocamento delle Notes, in quanto riceveranno dall'Emittente commissioni determinate come percentuale del Valore Nominale Complessivo delle Notes collocate, come indicato nella sezione "Collocamento" sopra.

È previsto che sarà presentata domanda di ammissione delle Notes alle negoziazioni sul Mercato EuroTLX, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Il Direttore del Consorzio ha eletto un membro del Comitato Consultivo di Borsa Italiana S.p.A.

Il Direttore del Consorzio e le proprie società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo possono agire come *market maker* o *liquidity provider* sul Mercato EuroTLX in relazione alle Notes. Inoltre, il Direttore del Consorzio detiene una partecipazione in Euronext N.V., la società controllante di Borsa Italiana S.p.A. che gestisce il Mercato EuroTLX, ed è parte del patto parasociale stipulato tra gli azionisti di riferimento di Euronext N.V.

Il Direttore del Consorzio e i Collocatori o le proprie società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo possono, nel corso della normale attività, svolgere attività relative ad altri titoli emessi dall'Emittente o da altre entità appartenenti al gruppo dell'Emittente e, in tale contesto, possono avere accesso a informazioni relative all'Emittente o al suo gruppo, ma il Direttore del Consorzio, i Collocatori o le proprie società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo, a seconda dei casi, non saranno obbligati a, e potranno essere impossibilitati a, rendere disponibili tali informazioni ai potenziali investitori.

Il Direttore del Consorzio e le proprie società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo, nel corso della loro ordinaria attività, hanno svolto o potranno svolgere in futuro attività di credito, consulenza, *investment banking* e *corporate finance* per l'Emittente, le sue società controllanti e del gruppo e per società coinvolte direttamente o indirettamente nel settore in cui opera l'Emittente. Il Direttore del Consorzio e le proprie società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo possono effettuare o detenere un'ampia gamma di investimenti e negoziare attivamente titoli di debito e azionari (o relativi titoli derivati) e strumenti finanziari (compresi i prestiti bancari) per conto proprio e dei propri clienti. Tali investimenti e attività in titoli possono riguardare titoli e/o strumenti dell'Emittente o delle proprie società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo. Il Direttore del Consorzio, in qualità di sottoscrittore, ha emesso strumenti finanziari collegati all'Emittente. Il Direttore del Consorzio e le proprie società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo che hanno un rapporto di credito con il gruppo dell'Emittente coprono abitualmente la loro esposizione creditizia nei confronti del gruppo dell'Emittente in conformità alle loro consuete politiche di gestione del rischio. In genere, il Direttore del Consorzio e le proprie società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo coprono tale esposizione effettuando operazioni che consistono nell'acquisto di *credit default swap* o nella creazione di posizioni corte in titoli, comprese potenzialmente le Notes. Tali posizioni corte potrebbero influenzare negativamente i futuri prezzi di negoziazione delle Notes.

Il Direttore del Consorzio e le proprie società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo possono anche formulare raccomandazioni di investimento e/o pubblicare o esprimere opinioni di ricerca indipendenti in relazione a tali titoli o strumenti finanziari e possono detenere, o raccomandare ai clienti di acquisire, posizioni lunghe e/o corte in tali titoli e strumenti.

## NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

### INTRODUZIONE E AVVERTENZE

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

**Strumenti Finanziari:** Emissione per un importo fino a EUR 500.000.000 di Notes da Tasso Fisso a Tasso Variabile con Cap con scadenza a giugno 2032 (ISIN: XS2982322609) (le "Notes").

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

**Collocatori e Direttore del Consorzio:** I Collocatori sono Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., Via Melchiorre Gioia 22 Milano (Italia), codice LEI 8156004F298245FBB836 e Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., Piazza San Carlo, 156 10121 Torino (Italia), codice LEI 549300XGJX6FOWLOI640 (collettivamente i "Collocatori" e ciascuno un "Collocatore"). Il Direttore del Consorzio è Intesa Sanpaolo S.p.A. in qualità di Direttore del Consorzio, con sede legale in Piazza San Carlo 156, 10121 Torino, Italia, codice LEI 2W8N8U78PMDQKZENC08 (il "Direttore del Consorzio").

**Autorità Competente:** Il Prospetto di Base è stato approvato in data 3 aprile 2025 dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (Commissione di Vigilanza del Settore Finanziario) del Lussemburgo sita in 283 Route d'Arlon, 1150 Lussemburgo (Contatto telefonico: (+352) 26 25 1-1; Fax: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: direction@cssf.lu).

### INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI L'EMITTENTE

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

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

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

Al dicembre 2024, il Gruppo aveva uffici in oltre 40 paesi e il 50% dell'organico era basato al di fuori delle Americhe. Il Gruppo ha clienti in tutto il mondo e il Gruppo è un partecipante attivo nei mercati finanziari di tutto il mondo. L'Emittente è una società quotata sulla Borsa di New York.

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

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

Al 24 febbraio 2025, The Vanguard Group deteneva in qualità di beneficiario 28.546.582 azioni o il 9,19% delle azioni ordinarie dell'Emittente, BlackRock, Inc. deteneva in qualità di beneficiario 23.010.145 azioni o il 7,40% delle azioni ordinarie dell'Emittente, e State Street Corporation deteneva in qualità di beneficiario 19.616.360 azioni o il 6,31% delle azioni ordinarie dell'Emittente.

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

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

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

Le seguenti informazioni finanziarie chiave sono state estratte dai bilanci consolidati sottoposti a revisione contabile dell'Emittente al e per gli anni conclusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023 e i bilanci non sottoposti a revisione per i tre mesi chiusi al 31 marzo 2025 e i tre mesi chiusi al 31 marzo 2024.

<b>Informazioni sintetiche – conto economico</b>				
<b>(in milioni di USD)</b>	<b>Per l'anno chiuso al 31-12- (sottoposto a revisione contabile)</b>		<b>Per i tre mesi chiusi al 31-03 (non sottoposti a revisione contabile)</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Dati del conto economico selezionati</b>				
Ricavi totali esclusi i ricavi dagli interessi	45.456	39.903	12.167	12.839
Ricavi netti, incluso il reddito netto da interessi	53.512	46.254	15.062	14.213
Profitto al lordo di imposte	18.397	10.739	5.647	5.237
<b>Informazioni sintetiche – stato patrimoniale</b>				
<b>(in milioni di USD)</b>	<b>Al 31-12 (sottoposto a revisione contabile)</b>		<b>Al 31-03-2025 (non sottoposto a revisione contabile)</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>		
Attivo totale	1.675.972	1.641.594	1.766.181	
Totale passività	1.553.976	1.524.689	1.641.881	
Patrimonio netto totale	121.996	116.905	124.300	
<b>Informazioni sintetiche - flusso di cassa</b>				
<b>(in milioni di USD)</b>	<b>Per l'anno chiuso al 31-12- (sottoposto a revisione contabile)</b>		<b>Per i tre mesi chiusi al 31-03 (non sottoposti a revisione contabile)</b>	
	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Flusso di cassa derivante da attività operative	(13.212)	(12.587)	(37.230)	(28.038)
Flusso di cassa derivante da attività finanziarie	7.323	27.800	42.826	7.171
Flusso di cassa derivante da attività di investimento	(49.624)	(17.312)	(22.747)	(7.980)

**Rilievi contenuti nella relazione di revisione in merito alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati:**  
Non Applicabile; non vi sono rilievi nella relazione di revisione dell'Emittente in merito alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati.

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

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

## INFORMAZIONI PRICIPALI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

### Quali sono le caratteristiche principali degli strumenti finanziari?

#### **Tipologia e categoria degli strumenti finanziari offerti e numero(i) di identificazione dello strumento finanziario:**

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

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

La data di emissione delle Notes è il 16 giugno 2025 (la "**Data di Emissione Originaria**"). Il prezzo di emissione delle Notes è pari al 100% del Valore Nominale delle Notes (il "**Prezzo di Emissione**").

ISIN: XS2982322609; Common Code: 298232260.

**Valuta, denominazione, numero degli strumenti finanziari emessi e durata degli strumenti finanziari:** La valuta delle Notes sarà l'Euro (la "**Valuta di Regolamento**" o "**EUR**"). Il taglio specificato per ciascuna Note è di EUR 1.000 (il "**Taglio**"). L'importo nominale complessivo delle Notes è fino a EUR 500.000.000 (il "**Valore Nominale**").

**Data di Scadenza:** 16 giugno 2032. Questa è la data in cui è previsto il rimborso delle Notes, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni e soggetto ad un esercizio anticipato delle Notes.

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

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

**Interesse:** Dalla data di emissione (inclusa) fino al 16 giugno 2027 (escluso) (tale periodo il "**Periodo a Tasso Fisso**"), le Notes matureranno interessi al tasso del 4,00% annuo.

Dal 16 giugno 2027 (incluso) alla Data di Scadenza Prevista (esclusa) (il "**Periodo a Tasso Variabile**"), le Notes matureranno interessi ad un tasso annuo pari al (i) tasso offerto a tre mesi per i depositi in Euro (EURIBOR) come appare sulla pagina Reuters EURIBOR3MD= (o qualsiasi servizio o pagina successiva o sostitutiva) alle ore 11:00 circa, ora di Bruxelles, alla relativa Data di Determinazione degli Interessi più (ii) 0,65% annuo, soggetto ad un tasso minimo dello 0,00% annuo e ad un tasso massimo del 4,00% annuo.

Le Notes pagheranno gli interessi alle date di pagamento degli interessi, che sono (i) durante il Periodo a Tasso Fisso, il 16 marzo, 16 giugno, 16 settembre e 16 dicembre di ogni anno, a partire dal 16 settembre 2025 e fino al 16 giugno 2027 incluso, e (ii) durante il Periodo a Tasso Variabile, il 16 marzo, 16 giugno, 16 settembre e 16 dicembre di ogni anno, a partire dal 16 settembre 2027 e fino alla Data di Scadenza Prevista.

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

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

Non applicabile; le Notes non sono rimborsabili a discrezione dell'Emittente.

*Rimborso ad Opzione del Detentore*

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

*Rimborso in caso di Modifiche Normative*

Non applicabile; le Notes non sono rimborsabili a discrezione dell'Emittente in caso di Modifiche Normative.

**Importo Pagabile a Scadenza (Importo di Rimborso Finale):** A meno che non siano state precedentemente rimborsate, acquistate o cancellate, le Notes saranno rimborsate con il pagamento dell'Importo Pagabile a Scadenza (Importo di Rimborso Finale) alla data di scadenza. L'Importo Pagabile a Scadenza è il 100,00% dell'Importo Nominale, che è un importo di fino a EUR 500.000.000, insieme agli interessi maturati ma non pagati alla data di pagamento.

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

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

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

## Dove verranno negoziati gli strumenti finanziari?

Sarà presentata una richiesta alla Borsa del Lussemburgo per ammettere le Notes alle negoziazioni sul mercato regolamentato della Borsa del Lussemburgo ed alla quotazione sul Listino Ufficiale della Borsa del Lussemburgo, a partire dal 16 giugno 2025.

È previsto che sarà presentata richiesta da parte del Direttore del Consorzio per l'ammissione alle negoziazioni delle Notes presso il mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Mercato EuroTLX**"), il quale non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari. Il Direttore del Consorzio prevede che la negoziazione delle Notes sul Mercato EuroTLX venga avviata al o intorno a entro cinque (5) Giorni Lavorativi dalla Data di Emissione Originaria, ma non si può fornire alcuna garanzia circa la concessione dell'ammissione alle negoziazioni (ovvero che, se concessa, venga concessa entro la Data di Emissione Originaria). Il Direttore del Consorzio potrebbe svolgere il ruolo di *liquidity provider* 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).

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

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

- Il prezzo di mercato delle Notes che emettiamo può essere influenzato da molti fattori imprevedibili e se acquisti una Note e la vendi prima della data di scadenza indicata, potresti ricevere meno dell'importo nominale della Note.
- È probabile che le variazioni dei tassi d'interesse influenzino il prezzo di mercato di qualsiasi Note che potremmo emettere.
- Tutte le Notes che potremmo emettere potrebbero non avere un mercato di scambio attivo; l'importo nominale aggregato in circolazione in un dato momento potrebbe essere significativamente inferiore a quello in circolazione alla data di emissione, e questo potrebbe avere un impatto negativo sulla vostra capacità di vendere le Notes sul mercato secondario.
- I cambiamenti nel nostro merito di credito potrebbero influenzare il prezzo di mercato di una Note.
- Quale Agente di Calcolo, Goldman Sachs International avrà l'autorità di fare determinazioni che possono influenzare il prezzo di mercato delle notes a tasso variabile e le notes indicizzate, quando la note scade e l'importo pagabile alla scadenza.
- Ci sono anche rischi associati ai tassi di cambio che possono influire negativamente sulle Notes pagabili in o collegate a valute diverse dalla vostra valuta principale.
- I detentori delle Notes dell'Emittente potrebbero essere maggiormente a rischio di essere strutturalmente subordinati se l'Emittente vendesse o trasferisse le sue attività sostanzialmente in toto ad una o più delle sue controllate.
- Le Notes che potremmo emettere non sono assicurate dalla *Federal Deposit Insurance Corporation*.
- Il regolamento e riforma dei "benchmark", compreso EURIBOR e gli altri tassi di interesse, equity, tasso di scambio straniero e altri tipi di benchmark possono causare possono far sì che tali "benchmark" si comportino in modo diverso rispetto al passato, o che scompaiano del tutto, o che abbiano altre conseguenze non prevedibili.
- L'interruzione del tasso di benchmark o il divieto di utilizzo possono comportare adeguamenti delle condizioni delle Notes.
- I collocatori o altri soggetti coinvolti nell'offerta o nella quotazione delle Notes potrebbero avere potenziali conflitti di interesse.
- Le offerte pubbliche delle Notes possono essere soggette a proroga, rinvio, revoca e/o chiusura.

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

### A quali condizioni e con quale tempistica posso investire nello strumento finanziario?

#### Regolamento dell'Offerta:

Un'offerta delle Notes può essere effettuata dall'Emittente attraverso il Direttore del Consorzio e i Collocatori in casi diversi da quelli previsti dall'Articolo 1(4) e/o 3(2) del Regolamento Prospetti nella Repubblica Italiana (la "**Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico**") nel periodo che inizia alle ore 9:00 (ora di Milano) del 12 maggio 2025 (incluso) e che termina alle ore 16:30 (ora di Milano) dell'11 giugno 2025 (incluso) (il "**Periodo di Offerta**") (salvo un'eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, o cancellazione dell'offerta delle Notes), come segue.

*Sottoscrizione presso le filiali/sedi del Collocatore*

Le Notes potranno essere collocate presso le filiali di Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. in qualità di Collocatore, mediante la compilazione, la sottoscrizione (anche da parte di procuratori speciali) e la consegna di un apposito modulo di adesione, dalle ore 9:00 (ora di Milano) del 12 maggio 2025 (incluso) alle ore 16:30 (ora di Milano) dell'11 giugno 2025 (incluso) (salvo un'eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, o cancellazione dell'offerta delle Notes).

*Offerta fuori sede*

Le Notes possono essere collocate anche mediante offerta fuori sede tramite consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 30 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come di volta in volta modificato (il "**Testo Unico della Finanza**"):

- (i) da parte di Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. in qualità di Collocatore dalle ore 9:00 (ora di Milano) del 12 maggio 2025 (incluso) alle ore 16:30 (ora di Milano) del 3 giugno 2024 (incluso); e
- (ii) da parte di Fideuram-Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. in qualità di Collocatore dalle ore 9:00 (ora di Milano) del 12 maggio 2025 (incluso) alle ore 16:30 (ora di Milano) del 4 giugno 2024 (incluso),

in ciascun caso salvo un'eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, o cancellazione dell'offerta delle Notes.

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, la validità ed efficacia dei contratti conclusi tramite offerte fuori sede è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni dalla data di sottoscrizione da parte del relativo investitore. Entro tale periodo, gli investitori possono comunicare il loro recesso al relativo Collocatore e/o consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede senza alcuna spesa o commissione a loro carico.

*Tecniche di comunicazione a distanza*

Le Notes possono essere collocate anche mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'articolo 32 del Testo Unico della Finanza:

- (i) da parte di Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. in qualità di Collocatore dalle ore 9:00 (ora di Milano) del 12 maggio 2025 (incluso) alle ore 16:30 (ora di Milano) del 28 maggio 2025 (incluso); e
- (ii) da parte di Fideuram-Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. in qualità di Collocatore dalle ore 9:00 (ora di Milano) del 12 maggio 2025 (incluso) alle ore 16:30 (ora di Milano) del 28 maggio 2025 (incluso),

in ciascun caso salvo un'eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, o cancellazione dell'offerta delle Notes.

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 tramite tecniche di comunicazione a distanza è sospesa per un periodo di 14 (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.

L'Emittente potrà in qualsiasi momento, durante il Periodo di Offerta, in accordo con il Direttore del Consorzio, (i) chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta e sospendere immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione, senza alcun preavviso o (ii) estendere il Periodo di Offerta. Qualora il Periodo di Offerta venga chiuso anticipatamente o esteso, sarà reso disponibile un avviso a tal fine sui siti internet [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it) e [www.intesasanpaolo.com](http://www.intesasanpaolo.com). A scanso di equivoci, ogni chiusura anticipata del Periodo di Offerta sarà efficace relativamente al periodo durante il quale sono effettuati il collocamento e la sottoscrizione delle Notes (i) presso gli uffici/filiali dei Collocatori, (ii) attraverso l'offerta fuori sede e (iii) attraverso tecniche di comunicazione a distanza. Ogni estensione del Periodo di Offerta va considerata efficace relativamente ai periodi durante il quale può essere effettuata la sottoscrizione presso uffici/filiali dei Collocatori, salvo quanto altrimenti previsto nel/nei relativo/i avviso/i.

L'Emittente, il Direttore del Consorzio e i Collocatori hanno sottoscritto un contratto di collocamento (il "**Contratto di Collocamento**") relativo all'offerta delle Notes. Il Contratto di Collocamento può essere risolto al verificarsi di talune circostanze ivi indicate. In caso di risoluzione del Contratto di Collocamento, in qualsiasi momento successivo alla pubblicazione delle Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione Originaria, l'Emittente, in accordo con il Direttore del Consorzio, dovrà cancellare l'offerta e non dare corso all'emissione delle Notes. In caso di cancellazione dell'offerta, sarà reso disponibile un avviso a tal fine sui siti internet [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it) e [www.intesasanpaolo.com](http://www.intesasanpaolo.com). L'emissione delle Notes è subordinata a determinate condizioni incluse nel Contratto di Collocamento.

Il prezzo di offerta sarà pari al 100 per cento (100%) del Valore Nominale delle Notes.

I risultati dell'offerta delle Notes saranno pubblicati il prima possibile sui siti internet [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it) e [www.intesasanpaolo.com](http://www.intesasanpaolo.com) e tramite i Collocatori.

Un potenziale investitore potrà sottoscrivere le Notes in conformità agli accordi in essere tra il relativo Collocatore e i propri clienti, in relazione al collocamento e alla sottoscrizione di strumenti finanziari in generale. Ai potenziali investitori non verrà richiesto di concludere alcun accordo contrattuale relativo al collocamento delle Notes e all'esecuzione dei servizi di investimento direttamente con l'Emittente in relazione all'offerta o sottoscrizione delle Notes.

Agli aderenti verrà comunicato direttamente dal Collocatore di riferimento l'accoglimento della loro richiesta e l'importo assegnato.

Le richieste di sottoscrizione saranno accettate fino al raggiungimento del Valore Nominale massimo durante il Periodo di Offerta. Nell'eventualità che le richieste superino il Valore Nominale massimo durante il Periodo di Offerta, il Direttore del Consorzio chiuderà anticipatamente il Periodo di Offerta.

Nel caso in cui, nonostante quanto sopra, l'importo complessivo delle Notes richieste in sottoscrizione ecceda il Valore Nominale massimo, il Direttore del Consorzio ripartirà le Notes in maniera tale da assicurare la trasparenza dei criteri di riparto e la parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori.

Le operazioni sulle Notes possono avere inizio dalla Data di Emissione Originaria.

**Stima delle spese dell'Emissione:** In relazione alla vendita delle Notes, l'Emittente pagherà (i) a Intesa Sanpaolo S.p.A. che agisce in qualità di Direttore del Consorzio, commissioni di strutturazione pari allo 0,50 per cento del Valore

Nominale finale delle Notes collocate e (ii) ai Collocatori, tramite il Direttore del Consorzio, commissioni di collocamento per il collocamento delle Notes (le "**Commissioni di Collocamento**") pari all'1,50 per cento del Taglio delle Notes in relazione ad un importo collocato pari a EUR 280.000.000 (l' "**Importo Soglia**"); in relazione alle Notes collocate per un importo superiore all'Importo Soglia, le Commissioni di Collocamento saranno determinate dal Direttore del Consorzio in modo tale che le Commissioni di Collocamento complessive non siano superiori al 2,50 per cento del Valore Nominale delle Notes collocate.

Le commissioni sopra descritte sono incluse nel Prezzo di Emissione delle vostre Notes.

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

Si veda il precedente punto intitolato "*Collocatori e Direttore del Consorzio*".

L'Emittente è il soggetto che richiede l'ammissione alla negoziazione delle Notes presso la Borsa del Lussemburgo. Il Direttore del Consorzio richiederà l'ammissione delle Notes alla negoziazione sul Mercato EuroTLX.

Il Direttore del Consorzio potrebbe svolgere il ruolo di *liquidity provider* 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).

#### Perché viene prodotto il Prospetto?

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

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

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

Le commissioni di strutturazione possono essere pagate al Direttore del Consorzio e le Commissioni di Collocamento possono essere pagate ai Collocatori, come descritto sopra.

Goldman Sachs International, il Direttore del Consorzio e i Collocatori e le loro società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo hanno effettuato, e potrebbero in futuro effettuare, operazioni di investimento finanziario (*investment banking*) e/o credito commerciale (*commercial banking*) con l'Emittente e le sue società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo, e potrebbero fornire servizi di altra natura all'Emittente e le sue società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo, nell'ordinario svolgimento della loro attività. L'Emittente è soggetto a una serie di conflitti di interesse tra i propri interessi e quelli dei detentori di Notes, tra cui: (a) i collocatori o altri soggetti coinvolti nell'offerta o nella quotazione delle Notes possono avere potenziali conflitti di interesse; (b) le nostre attività commerciali possono creare conflitti di interesse tra voi e noi; e (c) in qualità di agente di calcolo, Goldman Sachs International avrà l'autorità di prendere decisioni che potrebbero influenzare la data di scadenza delle Notes e l'importo pagabile alla scadenza.

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, salvo quanto sopra indicato e salvo quanto specificato nelle Condizioni Definitive con riferimento (i) ai rapporti tra il Direttore del Consorzio e altre società del Gruppo Intesa Sanpaolo e Borsa Italiana S.p.A., (ii) al fatto che il Direttore del Consorzio possa agire come *liquidity provider* sul Mercato EuroTLX in relazione alle Notes e (iii) ai rapporti dei Collocatori e del Direttore del Consorzio e delle loro società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo con l'Emittente e le società del suo gruppo - nessun soggetto coinvolto nell'offerta delle Notes ha un interesse rilevante ai fini dell'offerta.

