

Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto dei *Final Terms* (cd. Condizioni Definitive), applicabili ai Certificati 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 e sull'offerta dei Certificati di seguito descritti, a leggere attentamente le informazioni contenute nei *Final Terms* e nel Prospetto di Base, inclusi i documenti incorporati mediante riferimento nei medesimi.

ISIN: GB00BHCZ8C94

Codice Comune: 178879880

Valoren: 46681460

Numero di *Tranche* PIPG: 124504

Condizioni Definitive del 19 marzo 2019

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL

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

Emissione per un massimo di 300.000 Certificati EUR Autocallable (Rimborsabili Anticipatamente Automaticamente) con Durata Cinque Anni collegati ad azioni ordinarie di Société Générale S.A., con scadenza 7 maggio 2024 (i "Certificati" o gli "Strumenti Finanziari")

TERMINI CONTRATTUALI

I termini qui utilizzati avranno il significato ad essi attribuito nelle Condizioni Generali degli Strumenti Finanziari, nelle Condizioni di Pagamento, nelle Condizioni di corresponsione del Rimborso Automatico, nonché nelle Condizioni relative alle Attività Sottostanti riportate nel prospetto di base datato 14 novembre 2018 (il "**Prospetto di Base**"), come supplementato dal supplemento al Prospetto di Base del 28 gennaio 2019, che congiuntamente costituiscono un prospetto di base ai fini della Direttiva 2003/71/CE (così come modificata o sostituita) (la "**Direttiva Prospetti**"). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Certificati qui descritti ai fini dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente a tale Prospetto di Base, come supplementato. Le informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta dei Certificati sono disponibili esclusivamente sulla base della lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base, come supplementato. E' possibile consultare il Prospetto di Base ed il supplemento al Prospetto di Base sul sito www.bourse.lu e durante il normale orario lavorativo presso la sede legale dell'Emittente, ed inoltre è possibile ottenerne copie dall'ufficio specifico dell'Agente per i Pagamenti Lussemburghese. È possibile consultare le presenti Condizioni Definitive sul sito web www.goldman-sachs.it.

Una nota di sintesi dei Certificati (la quale comprende la nota di sintesi del Prospetto di Base così come modificata al fine di riflettere le disposizioni delle presenti Condizioni Definitive) viene allegata alle presenti Condizioni Definitive.

1. **Tranche Numero:** Uno.
2. **Valuta di Regolamento:** EUR

3. **Numero complessivo di Certificati nella Serie:**
- (i) Serie: Fino a 300.000.
 - (ii) *Tranche*: Fino a 300.000.
 - (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. **Ammontare di Calcolo:** EUR 100.
6. **Data di Emissione:** 30 aprile 2019.
7. **Data di Scadenza:** La Data di Scadenza Programmata è il 7 maggio 2024.
- (i) Data di Esercizio: Non applicabile.
 - (ii) Data di Determinazione di Riferimento (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 2(a)): Data di Riferimento Finale.
 - (iii) Data di Determinazione Programmata: Non applicabile.
 - (iv) Prima Rettifica Specifica della Data di Scadenza: Non applicabile.
 - (v) Seconda Rettifica Specifica della Data di Scadenza: Applicabile.
 - Giorno(i) Specificato(i) ai fini della “Seconda Rettifica Specifica della Data di Scadenza”: 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: Non applicabile.

“Roll on” alla Data di Pagamento
(*Maturity Date Roll on Payment
Date Adjustment*):

8. **Attività Sottostante(i):** L’Azione (così come definita di seguito).

DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA VALUTAZIONE

9. **Data(e) di Valutazione:** 29 aprile 2020; 29 aprile 2021, 29 aprile 2022, 2 maggio 2023 e 29 aprile 2024.
- **Data di Riferimento Finale:** La Data di Valutazione prevista per il 29 aprile 2024.
10. **Data di Osservazione del Livello di Base:** Non applicabile.
11. **Data di Valutazione Iniziale:** 29 aprile 2019.
12. **Determinazione della Media:** Non applicabile.
13. **Prezzo Iniziale dell’Attività:** Prezzo di Chiusura Iniziale.
14. **Data di Riferimento Finale dell’Attività Rettificata:** Non applicabile.
15. **Data di Riferimento Iniziale dell’Attività Rettificata:** Non applicabile.
16. **Data di Valutazione (Finale) della Valuta Estera (FX):** Non applicabile.
17. **Data di Valutazione (Iniziale) della Valuta Estera (FX):** Non applicabile.
18. **Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Finale:** Non applicabile.
19. **Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Iniziale:** Non applicabile.

CONDIZIONI DI PAGAMENTO DELLA CEDOLA

20. **Condizioni di Pagamento della Cedola:** Non applicabile.
21. **Base di Calcolo degli Interessi:** Non applicabile.
22. **Data di Decorrenza degli Interessi:** Non applicabile.
23. **Condizioni degli Strumenti Finanziari a Tasso Fisso (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 11):** Non applicabile.
24. **Condizioni della Valuta Estera (FX)** Non applicabile.

BRL (Condizione di Pagamento della Cedola 1.1(c)):

- | | |
|---|------------------|
| 25. Condizioni dello Strumento Finanziario in Valuta Estera (FX) (Condizione di Pagamento della Cedola 1.1(d)): | Non applicabile. |
| 26. Condizioni degli Strumenti Finanziari A Tasso Variabile (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 12): | Non applicabile. |
| 27. Modifica della Base di Calcolo degli Interessi degli Strumenti Finanziari (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 13): | Non applicabile. |
| 28. Cedola Condizionale (Condizione di Pagamento della Cedola 1.3): | Non applicabile. |
| 29. Cedola <i>Range Accrual</i> (Condizione di Pagamento della Cedola 1.4): | Non applicabile. |

CONDIZIONI DI PAGAMENTO IN CASO DI RIMBORSO AUTOMATICO (*AUTOCALL*)

- | | |
|--|---|
| 30. Esercizio Anticipato Automatico (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 15): | Applicabile. |
| (i) Data(e) Applicabile(i): | Ciascuna Data di Osservazione in caso di Rimborso Automatico (<i>Autocall</i>). |
| (ii) Data(e) di Esercizio Anticipato Automatico: | Ciascuna data indicata nella Tabella di Rimborso Automatico (<i>Autocall</i>) nella colonna intitolata "Data di Esercizio Automatico Anticipato". |
| (a) Prima Rettifica Specifica della Data di Esercizio Anticipato Automatico: | Non applicabile. |
| (b) Seconda Rettifica Specifica del Rimborso Anticipato Automatico: | Applicabile. |
| – Giorno(i) Specificato(i) dell'Esercizio Anticipato Automatico ai fini della "Seconda Rettifica Specifica della Data di Esercizio Anticipato Automatico": | Cinque Giorni Lavorativi. |
| – Data rilevante di Determinazione dell'Esercizio Anticipato | La Data Applicabile corrispondente a tale Data Programmata di Esercizio Anticipato Automatico. |

Automatico:

- (iii) Importo(i) dell'Esercizio Anticipato Automatico: Rispetto a ciascuna Data Applicabile, l'Importo Dovuto in Caso di Evento di Rimborso Automatico che corrisponde a tale Data Applicabile.
31. **Condizioni di Pagamento in caso di Rimborso Automatico (*Autocall*):** Applicabile.
- (i) Evento di Rimborso Automatico: Applicabile, ai fini della definizione di un "Evento di Rimborso Automatico" nell'ambito delle Condizioni di Pagamento in caso di Rimborso Automatico, il Valore di Riferimento del Rimborso Automatico maggiore o uguale al Livello di Rimborso Automatico è applicabile con rispetto a ciascuna Data di Osservazione del Rimborso Automatico.
- Nessun pagamento dell'Importo della Cedola in seguito ad un Evento di Rimborso Automatico: Non applicabile.
- (ii) Valore di Riferimento del Rimborso Automatico: Prezzo di Chiusura del Rimborso Automatico.
- (iii) Livello di Rimborso Automatico: Con riferimento a ciascuna Data di Osservazione del Rimborso Automatico, 100 per cento (100%) del Prezzo Iniziale dell'Attività.
- (iv) Data di Osservazione del Rimborso Automatico: Ciascuna data indicata nella Tabella di Rimborso Automatico (*Autocall*) nella colonna intitolata "Data di Osservazione del Rimborso Automatico (*Autocall*)".
- (v) Importo Dovuto in Caso di Evento di Rimborso Automatico: Con riferimento a ciascuna Data di Osservazione del Rimborso Automatico, l'importo indicato nella Tabella di Rimborso Automatico (*Autocall*) nella colonna "Importo Dovuto in Caso di Evento di Rimborso Automatico" nella riga corrispondente a tale Data di Osservazione del Rimborso Automatico.

| TABELLA DI RIMBORSO AUTOMATICO (<i>AUTOCALL</i>) | | |
|---|--|--|
| Data di Osservazione del Rimborso Automatico | Data di Esercizio Automatico Anticipato | Importo Dovuto in Caso di Evento di Rimborso Automatico |
| La Data di Valutazione prevista per il 29 aprile 2020 | 7 maggio 2020 | EUR 120,50 |
| La Data di Valutazione prevista per il 29 aprile 2021 | 6 maggio 2021 | EUR 141,00 |
| La Data di Valutazione prevista per il 29 aprile 2022 | 6 maggio 2022 | EUR 161,50 |
| La Data di Valutazione prevista per il 2 maggio 2023 | 9 maggio 2023 | EUR 182,00 |

CONDIZIONI DI PAGAMENTO DELL'IMPORTO DI REGOLAMENTO

| | |
|---|---|
| 32. Regolamento: | Il Regolamento in Contanti è Applicabile. |
| 33. Pagamento di una Singola Gamba (Single Limb Payout) (Condizione di Pagamento 1.1): | Non applicabile. |
| 34. Pagamento di Gambe Multiple (Multiple Limb Payout) (Condizione di Pagamento 1.2): | Applicabile. |
| (i) Evento Scatenante (Condizione di Pagamento 1.2(a)(i)): | Applicabile. |
| (a) Evento Scatenante Pagamento 1: | Applicabile |
| - Percentuale Evento Scatenante: | 202,5 per cento (202,50%) |
| (b) Evento Scatenante Pagamento 2: | Non applicabile |
| (c) Evento Scatenante Massimo (Cap): | Non applicabile |
| (d) Evento Scatenante Minimo (Floor): | Non applicabile |
| (ii) Pagamento 1 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(A)): | Applicabile. |
| - Percentuale di Rimborso: | 100 per cento (100%). |
| (iii) Pagamento 2 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(B)): | Non applicabile. |
| (iv) Pagamento 3 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(C)): | Non applicabile. |
| (v) Pagamento 4 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(D)): | Non applicabile. |
| (vi) Pagamento 5 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(E)): | Non applicabile. |
| (vii) Pagamento 6 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(F)): | Non applicabile. |
| (viii) Pagamento 7 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(G)): | Non applicabile. |
| (ix) Pagamento 8 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(H)): | Non applicabile. |
| (x) Pagamento 9 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(I)): | Non applicabile. |

- | | |
|---|---|
| (xi) Pagamento 10 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(J): | Non applicabile. |
| (xii) Regolamento per Contanti <i>Downside</i> (Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A)): | Applicabile ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c) (i) (A), è applicabile una Singola Attività. |
| a) Percentuale Minima: | Non applicabile. |
| b) Valore Finale: | Prezzo di Chiusura Finale. |
| c) Valore Iniziale: | Il 100 per cento (100%) del Prezzo di Chiusura Iniziale. |
| d) Limite Massimo <i>Downside</i> : | Non applicabile. |
| e) Limite Minimo <i>Downside</i> : | Non applicabile. |
| f) Finale/Iniziale della Valuta Estera (FX): | Non applicabile. |
| g) Attività in Valuta Estera (FX): | Non applicabile. |
| h) Livello <i>Buffer</i> : | Non applicabile. Non applicabile. |
| i) Prezzo di Riferimento (Finale): | Non applicabile. |
| j) Prezzo di Riferimento (Iniziale): | Non applicabile. |
| k) <i>Perf</i> : | Non applicabile. |
| l) <i>Strike</i> : | Non applicabile. |
| m) Partecipazione: | Non applicabile. |
| n) FXR: | Non applicabile. |
| (xiii) Regolamento con Consegna Fisica <i>Downside</i> (Condizioni di Pagamento 1.2(c)(ii)): | Non applicabile. |
| 35. Pagamento del Warrants (Condizione di Pagamento 1.3): | Non applicabile. |
| 36. Condizioni dell'Evento di Barriera (Condizione di Pagamento 2): | Applicabile. |
| i) Evento di Barriera: | Applicabile, ai fini della Definizione di "Evento di Barriera" nelle Condizioni di Pagamento, un Valore di Riferimento della Barriera inferiore al Livello di Barriera è applicabile. |
| ii) Valore di Riferimento della Barriera: | Il Prezzo di Chiusura della Barriera è applicabile. |
| iii) Livello di Barriera: | 70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività. |

| | |
|---|---|
| (a) Livello 1 di Barriera: | Non applicabile. |
| (b) Livello 2 di Barriera: | Non applicabile. |
| iv) Periodo di Osservazione Barriera: | Non applicabile. |
| v) Condizione dell'Evento di <i>Lock-In</i> : | Non applicabile. |
| 37. Condizioni dell'Evento Scatenante (Condizione di Pagamento 3): | Applicabile. |
| i) Evento Scatenante: | Applicabile, ai fini della definizione di "Evento Scatenante" nelle Condizioni di Pagamento, il Valore di Riferimento dell'Evento Scatenante inferiore al Livello dell'Evento Scatenante è applicabile. |
| ii) Valore di Riferimento dell'Evento Scatenante: | Prezzo di Chiusura dell'Evento Scatenante. |
| iii) Livello dell'Evento Scatenante: | 100 per cento (100%) del Prezzo Inziale dell'Attività. |
| iv) Periodo di Osservazione Evento Scatenante: | Non applicabile. |
| 38. Conversione di Valute: | Non applicabile. |
| 39. Regolamento con Consegna Fisica (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 7(e)): | Non applicabile. |
| 40. Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato: | Valore Attuale di Mercato. |
| – Rettifiche in base ad ogni ragionevole spesa e costo sostenuti: | Applicabile. |

PREVISIONI DI ESERCIZIO

| | |
|---|--|
| 41. 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. |
| 42. Periodo di Esercizio: | Non applicabile. |
| 43. Date Specificate di Esercizio: | Non applicabile. |
| 44. Data di Scadenza: | Nel caso in cui: <ul style="list-style-type: none"> (i) un Evento di Esercizio Automatico Anticipato non si verifica ad una Data Applicabile, la Data di Riferimento Finale; oppure |

(ii) un Evento di Esercizio Automatico Anticipato si verifica ad una Data Applicabile, tale Data Applicabile.

- La Data di Scadenza è Giorno Non applicabile.
Lavorativo Rettificato:

45. **Rimborso ad Opzione dell'Emittente (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 16):** Non applicabile.
46. **Esercizio Automatico (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 7(i)):** I Certificati sono Strumenti Finanziari a Rimborso Automatico – la Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 7(i) è applicabile, salvo la Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 7(i)(ii), che non è non applicabile.
47. **Numero Minimo di Esercizio (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 10(a)):** Non applicabile.
48. **Multipli Permessi (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 10(a)):** Non applicabile.
49. **Numero Massimo di Esercizio:** Non applicabile.
50. **Prezzo Strike:** Non applicabile.
51. **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 PANIERI MULTI-ATTIVITÀ

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

| TABELLA DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE | | | |
|--|----------------------------|--------------|-----------------------------|
| Attività Sottostante | Bloomberg / Reuters | ISIN | Sede di Negoziazione |
| Le azioni ordinarie di Société Générale S.A. | GLE FP <Equity> / SOGN.PA | FR0000130809 | Euronext Paris S.A. |

53. **Strumenti Finanziari Collegati ad Azioni:** Applicabile.

- | | | |
|--------|---|--|
| (i) | Azioni Singole o Paniere di Azioni o Paniere Multi-attività: | Azione Singola. |
| (ii) | Nome della/e Azione/i: | Come specificato nella colonna intitolata “Attività Sottostante” nella Tabella dell’Attività Sottostante. |
| (iii) | Sede/i di Negoziazione: | Come specificato nella colonna intitolata “Sede di Negoziazione” nella Tabella dell’Attività Sottostante. |
| (iv) | Sede/i di Negoziazione Collegato/i: | Tutte le Sedi di Negoziazione. |
| (v) | Sede/i di Negoziazione Opzioni: | Le Sedi di Negoziazione Collegate. |
| (vi) | Orario di Valutazione: | Orario di Valutazione di <i>Default</i> . |
| (vii) | Azioni Singole e Date di Riferimento – Conseguenze dei Giorni di Turbativa: | Applicabile rispetto a ciascuna Data di Riferimento – come specificato nella Condizione 1.1 relativa ai Collegati ad Azioni. |
| | a. Numero Massimo di Giorni di Turbativa: | Così come specificato nella Condizione 7 relativa ai Collegati ad Azioni. |
| | b. Nessuna Rettifica: | Non applicabile. |
| (viii) | Azioni Singole e Media delle Date di Riferimento – Conseguenza di Giorni di Turbativa: | Non applicabile. |
| (ix) | Paniere di Azioni e Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Individuale Programmato e Giorno di Turbativa Individuale): | Non applicabile. |
| (x) | Paniere di Azioni e media delle Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Individuale Programmato e Giorno di Turbativa Individuale): | Non applicabile. |
| (xi) | Paniere di Azioni e Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato, ma Giorno di Turbativa Individuale): | Non applicabile. |
| (xii) | Paniere di Azioni e Media delle Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato, ma Giorno di Turbativa Individuale): | Non applicabile. |
| (xiii) | Paniere di Azioni e Date di Riferimento – Valutazione del | Non applicabile. |

| | | |
|---------|---|--|
| | Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato e Giorno di Turbativa Comune): | |
| (xiv) | Paniere di Azioni e media delle Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato e Giorno di Turbativa Comune): | Non applicabile. |
| (xv) | Data di Valutazione <i>Fallback</i> : | Non applicabile. |
| (xvi) | Cambiamenti Normativi: | Applicabile. |
| (xvii) | Evento Straordinario – Sostituzione dell’Azione: | Applicabile. |
| (xviii) | Correzioni del Prezzo dell’Azione: | Applicabile. |
| (xix) | Correzione della Data <i>Cut-off</i> : | La Correzione di Default della Data di <i>Cut-Off</i> è applicabile rispetto a ciascuna Data di Riferimento. |
| (xx) | Previsioni relative ai Certificati di Deposito: | Non applicabile. |
| 54. | Strumenti Finanziari Collegati ad Indici: | Non applicabile. |
| 55. | Strumenti Finanziari collegati a Merci (Merci Singole o Paniere di Merci): | Non applicabile |
| 56. | Strumenti Finanziari Collegati a Merci (Indice su Merci Singolo o Paniere di Indici su Merci): | Non applicabile. |
| 57. | Strumenti Finanziari collegati a Valuta Estera (FX): | Non applicabile. |
| 58. | Strumenti Finanziari Collegati all’Inflazione: | Non applicabile. |
| 59. | Strumenti Finanziari Collegati a Panieri Multi-Attività: | Non applicabile. |

PREVISIONI GENERALI APPLICABILI AI CERTIFICATI

| | | |
|-----|---|------------------|
| 60. | Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) / Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) CNY / Evento di Turbativa relativo alla Conversione della Valuta (Condizioni | Non applicabile. |
|-----|---|------------------|

| | |
|--|--|
| Generali degli Strumenti Finanziari 14): | |
| 61. Arrotondamento (Condizioni Generali degli Strumenti Finanziari 24): | |
| (i) Arrotondamento in caso di Non-Inadempimento – valori e percentuali di calcolo: | Non applicabile. |
| (ii) Arrotondamento in caso di Non-Inadempimento – somme liquide ed esigibili: | Non applicabile. Non applicabile. |
| (iii) Altri Accordi di Arrotondamento: | Non applicabile. |
| 62. Centro(i) d’Affari Secondario(i): | Non applicabile. |
| – Giorno Lavorativo in caso di Non-Inadempimento | Non applicabile. |
| 63. Centro Finanziario Principale: | Non applicabile. |
| – Centro Finanziario Principale in caso di Non-Inadempimento: | Non applicabile. |
| 64. Forma dei Certificati: | Strumenti Euroclear/Clearstream. |
| 65. Numero Minimo di Negoziazione (Condizioni Generali degli Strumenti Finanziari 5(b)): | Un Certificato. |
| 66. Negoziazione Multipla Permessa (Condizioni Generali degli Strumenti Finanziari 5(b)): | Un Certificato. |
| 67. Agente per il Calcolo (Condizioni Generali degli Strumenti Finanziari 19): | Goldman Sachs International. |
| DISTRIBUZIONE | |
| 68. Metodo di distribuzione: | Non sindacato. |
| (i) Se sindacato, nome e indirizzo dei <i>Manager</i> 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, Peterborough Court, 133 Fleet Street, Londra EC4A 2BB, Inghilterra. |

69. **Offerta Non Esente:**

Un'offerta di Certificati può essere effettuata dai collocatori con procedura diversa da quella prevista ai sensi dell'Articolo 3(2) della Direttiva Prospetti nella Repubblica Italiana (la "**Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico**") durante il periodo che ha inizio in data 19 marzo 2019 (incluso) e che termina in data 26 aprile 2019 (incluso) (il "**Periodo di Offerta**"). Si rimanda altresì al successivo paragrafo intitolato "Termini e Condizioni dell'Offerta".

70. **Divieto di vendita agli Investitori al Dettaglio (Retail) dello SEE:**

Non applicabile.

Firmato in nome e per conto di Goldman Sachs International:

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 EuroTLX SIM S.p.A. L'ammissione a negoziazione dei Certificati è prevista per 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 degli Strumenti Finanziari non si verifichi entro la Data di Emissione per qualsivoglia ragione, l'Emittente revocherà l'offerta, l'offerta sarà considerata nulla e il relativo Strumento Finanziario non verrà emesso.

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

2. ACCORDI DI VALORIZZAZIONE DELLA LIQUIDITÀ

Non applicabile.

3. MERITO DI CREDITO

Non applicabile.

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

Una commissione di collocamento fino al 4,00 per cento (4,00%) del Prezzo di Emissione sarà pagata dall'Emittente a ciascun collocatore relativamente ai Certificati collocati da tale collocatore.

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

(i) Ragioni dell'offerta: Non applicabile.

(ii) Stima dei proventi netti: Non applicabile.

(iii) Stima delle spese totali: Non applicabile.

6. RENDIMENTO E VOLATILITÀ DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE

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

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

7. INFORMAZIONI OPERATIVE

Qualunque Sistema(i) di Gestione Accentrata diverso(i) da Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking S.A. e relativo(i) numero(i) di identificazione:

Non applicabile.

Consegna:

Consegna a fronte di pagamento.

Nomi e indirizzi dell'(degli) Agente(i) per i Pagamenti aggiuntivi (ove esistente(i)):

Non applicabile.

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

eg-sd-operations@gs.com

8. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Periodo di Offerta:

Un'offerta dei Certificati può essere effettuata dai collocatori con procedura diversa dall'Articolo 3, comma 2 della Direttiva Prospetti nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico a partire dal 19 marzo 2019 (incluso) e fino al 26 aprile 2019 (incluso), salvo un'eventuale chiusura anticipata come descritto di seguito nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni cui è subordinata l'offerta".

I Certificati possono essere collocati in Italia al di fuori della sede legale o dalle dipendenze dei collocatori ("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 19 marzo 2019 (incluso) fino al 19 aprile 2019 (incluso).

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 di riferimento.

I Certificati possono essere collocati in Italia mediante tecniche di comunicazione a distanza in conformità all'articolo 32 del Testo Unico della Finanza, ivi incluse sottoscrizioni effettuate per il tramite di un sito internet, dal 19 marzo 2019 (incluso) fino al 12 aprile 2019 (incluso).

Ai sensi dell'articolo 67-*duodecies* del D. Lgs. n. 206 del 6 settembre 2005, le sottoscrizioni effettuate mediante tecniche di comunicazione a distanza sono sospese per un periodo di quattordici giorni dalla data di

accettazione della sottoscrizione da parte del relativo collocatore. Durante tale periodo, gli investitori hanno il diritto di recedere dalla sottoscrizione senza sostenere alcuna spesa o corrispettivo e senza dover indicare il motivo, mediante invio di una comunicazione redatta secondo le modalità indicate sul sito internet attraverso il quale è stata effettuata la sottoscrizione.

Prezzo di Offerta:

Prezzo di Emissione.

Il Prezzo di Offerta include la commissione di collocamento per ciascun Certificato pari a fino al 4,00 per cento (4,00%) del Prezzo di Emissione che sarà pagata dall'Emittente a ciascun collocatore con riguardo agli Strumenti Finanziari 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 può, in accordo con i collocatori, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta e sospendere immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione, senza alcun preavviso. Qualora il Periodo di Offerta venga chiuso anticipatamente, un apposito avviso sarà reso disponibile nei normali orari lavorativi presso la sede legale del collocatore di riferimento e mediante pubblicazione sul sito web www.goldman-sachs.it.

Inoltre, l'Emittente può, terminare e ritirare l'offerta e cancellare l'emissione dei Certificati, al ricorrere di talune condizioni, tra le quali, una variazione significativa della propria situazione finanziaria, dei risultati operativi, una modifica della legge applicabile o dell'interpretazione della legge applicabile, in qualsiasi momento successivo alla pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione. A fini di chiarezza, qualora sia stata presentata richiesta di sottoscrizione da parte di un potenziale investitore e l'Emittente eserciti tale diritto, tutte le richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e prive di efficacia e nessun potenziale investitore avrà diritto di ricevere i relativi Certificati. L'Emittente e i collocatori informeranno il pubblico del ritiro dell'offerta dei Certificati e della cancellazione dell'emissione dei Certificati mediante uno o più avvisi che saranno resi disponibili nei normali orari lavorativi presso la sede legale del collocatore di riferimento e mediante pubblicazione sul sito web www.goldman-sachs.it.

L'efficacia dell'offerta dei Certificati è subordinata all'ammissione a negoziazione dei Certificati sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., 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.

I collocatori sono responsabili per la notifica di qualsiasi diritto di recesso applicabile con riferimento all'offerta dei Certificati a potenziali investitori.

Descrizione del processo di adesione:

Un potenziale investitore nei Certificati è invitato a contattare il relativo collocatore per i dettagli relativi alle modalità di sottoscrizione dei Certificati durante il Periodo di Offerta. Un potenziale investitore nei Certificati inveterà in conformità agli accordi esistenti tra il relativo collocatore e i propri clienti, relativi al collocamento e alla sottoscrizione di strumenti finanziari in generale.

Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e metodo di rimborso degli importi pagati in eccesso dai richiedenti:

Non applicabile.

Dettagli sull'importo minimo e/o massimo di richiesta:

L'importo minimo di richiesta per investitore sarà di un Certificato.

L'importo massimo di richiesta sarà soggetto esclusivamente alla disponibilità al momento della richiesta.

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

Ciascun sottoscrittore dovrà pagare il Prezzo di Emissione al collocatore di riferimento, il quale dovrà pagare il Prezzo di Emissione ridotto della commissione di collocamento per ciascun Certificato pari a fino al 4,00 per cento (4,00%) del Prezzo di Emissione all'Emittente.

Ciascun investitore è stato informato dal relativo 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 relativo collocatore in conformità agli accordi, aventi ad oggetto la sottoscrizione di strumenti finanziari in generale, esistenti tra il relativo collocatore e i propri clienti.

L'Emittente stima che i Certificati saranno accreditati sul conto titoli di ciascun sottoscrittore alla o intorno alla Data di Emissione.

Modalità e data in cui saranno resi pubblici i risultati dell'Offerta: I risultati dell'Offerta saranno messi a disposizione sul sito web dell'Emittente www.goldman-sachs.it al termine del Periodo di Offerta o intorno a tale data.

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 il *Dealer* hanno preso, né intraprenderanno, alcuna azione specifica in relazione ai Certificati a cui si fa qui riferimento per consentire un'offerta pubblica di detti Certificati in qualunque giurisdizione diversa dalla Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico.

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

Processo di notifica ai richiedenti dell'importo assegnato ed indicazione se la negoziazione degli strumenti finanziari può essere avviata prima che sia effettuata la notifica: Ciascun collocatore informerà gli investitori degli importi loro allocati dopo la pubblicazione dell'avviso sui risultati dell'Offerta. La negoziazione dei Certificati può essere avviata alla Data di Emissione

Importo di qualunque spesa e imposta specificamente addebitate al sottoscrittore o acquirente: Non applicabile. Si veda altresì la sezione "*Italian Tax Considerations*" di cui alla sezione denominata "*Taxation*" del Prospetto di Base.

Nome(i) e indirizzo(i), per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei collocatori nei vari paesi dove l'offerta avrà luogo: Deutsche Bank S.p.A.: Piazza del Calendario, 3 – 20126, Milano, Italia agirà quale collocatore (il "**Collocatore**") e gli altri collocatori come saranno comunicati ogni volta ai potenziali investitori mediante pubblicazione sul sito *web* dell'Emittente (www.goldman-sachs.it) in conformità con le leggi e i regolamenti applicabili nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico.

Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base

Identità dell'(degli) intermediario(i) finanziario(i) autorizzato(i) ad utilizzare il Prospetto di Base: Il Collocatore. In aggiunta, se l'Emittente nomina ulteriori intermediari finanziari dopo la data di queste Condizioni Definitive e pubblica dettagli con riferimento a questi sul proprio sito *web*

(www.goldman-sachs.it), ciascun intermediario finanziario i cui dettagli sono così pubblicati, fintantochè tali intermediari finanziari sono autorizzati a collocare i certificati in conformità alla Direttiva relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari (Direttiva 2014/65/UE) (ciascun un “**Offerente Autorizzato**” e, insieme, gli “**Offerenti Autorizzati**”).

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

Il Periodo di Offerta.

Condizioni a cui è subordinato il consenso:

- (a) L’Emittente 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 (i) è valido soltanto durante il Periodo di Offerta ed (ii) è soggetto ai termini ed alle condizioni dell’Accordo di Collocamento, il Collocatore ha concordato di promuovere e collocare i Certificati nella Repubblica Italiana.
- (b) Il consenso dell’Emittente all’utilizzo del Prospetto di Base e delle presenti Condizioni Definitive da parte del Collocatore e degli Offerenti Autorizzati (i “**Managers**”) è soggetto alle seguenti condizioni:
 - (i) il consenso è valido soltanto durante il Periodo di Offerta; e
 - (ii) il consenso riguarda soltanto l’uso del Prospetto di Base e delle presenti Condizioni Definitive per l’effettuazione di Offerte non esenti di tranches dei Certificati nella Repubblica Italiana.

L’Emittente può, (i) in accordo con il Collocatore, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta e/o ritirare l’Offerta, e/o (ii) rimuovere o aggiungere condizioni relative al consenso accordato ai sensi delle presenti Condizioni Definitive e, in tal caso, tali informazioni saranno oggetto di pubblicazione da parte dell’Emittente sul proprio sito internet (www.goldman-sachs.it). Qualunque ulteriore informazione rilevante in relazione al consenso all’utilizzo del Prospetto di Base da parte del Collocatore o di qualunque Offerente Autorizzato, che non sia nota alla data delle presenti Condizioni Definitive, sarà pubblicata mediante avviso che sarà disponibile sul sito internet dell’Emittente (www.goldman-sachs.it).

9. CONSIDERAZIONI DI NATURA FISCALE STATUNITENSE

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

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

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

Non Applicabile.

11. DISCLAIMER RELATIVO ALL'INDICE

Non Applicabile.

ESEMPI

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

Al fine di ciascun Esempio:

- (i) Il Prezzo di Emissione è pari a EUR 100 per Certificato e l'Ammontare di Calcolo è pari a EUR 100; e
- (ii) Rispetto all'Attività Sottostante, il Livello di Rimborso Automatico è pari al 100 per cento (100%) del Prezzo Iniziale dell'Attività, il Livello di Barriera è pari al 70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività ed il Livello Scatenante (*Trigger Level*) è pari al 100 per cento (100%) del Prezzo Iniziale dell'Attività.

ESERCIZIO AUTOMATICO ANTICIPATO

Esempio 1 – Esercizio Automatico Anticipato: Il Prezzo di Riferimento rispetto all'Attività Sottostante per la prima Data di Valutazione è maggiore o uguale al Livello di Rimborso Automatico.

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati in tale Data di Valutazione, e l'Importo in caso di Esercizio Automatico Anticipato per ciascun Certificato alla Data di Esercizio Automatico Anticipato immediatamente successiva a tale Data di Valutazione sarà un ammontare equivalente all'Importo Dovuto in Caso di Evento di Rimborso Automatico per la prima Data di Valutazione, i.e., EUR 120,50.

Esempio 2 – caso di non Esercizio Automatico Anticipato: il Prezzo di Riferimento rispetto all'Attività Sottostante per la prima Data di Valutazione è inferiore al Livello di Rimborso Automatico.

In questo Esempio, i Certificati non saranno esercitati alla prima Data di Valutazione.

Esempio 3 – caso di Esercizio Automatico Anticipato: il Prezzo di Riferimento rispetto all'Attività Sottostante per la seconda Data di Valutazione è maggiore o uguale al suo Livello di Rimborso Automatico.

In questo Esempio, i Certificati verranno esercitati in tale Data di Valutazione, e l'Importo in caso di Esercizio Automatico Anticipato pagabile per Certificato alla Data di Esercizio Automatico Anticipato immediatamente successiva a tale Data di Valutazione sarà un importo equivalente all'Importo Dovuto in Caso di Evento di Rimborso Automatico alla seconda Data di Valutazione, i.e., EUR 141,00.

Esempio 4 – caso di non Esercizio Automatico Anticipato: il Prezzo di Riferimento rispetto all'Attività Sottostante per la seconda Data di Valutazione è inferiore al Livello di Rimborso Automatico.

In questo Esempio, i Certificati non saranno esercitati alla seconda Data di Valutazione.

IMPORTO DI REGOLAMENTO

Esempio 5 – scenario positivo: i Certificati non sono stati esercitati a una Data di Esercizio Automatico Anticipato, e il Prezzo di Chiusura Finale rispetto all'Attività Sottostante è pari al 100 per cento (100%) o maggiore del Prezzo Iniziale dell'Attività.

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati alla Data di Valutazione finale e l'Importo di Regolamento pagabile relativamente a ciascun Certificato alla Data di Scadenza sarà pari al 202,50 per cento (202,50%) dell'Ammontare di Calcolo, i.e., EUR 202,50.

Esempio 6 – scenario neutro: i Certificati non sono stati esercitati ad una Data di Valutazione precedente alla Data di Valutazione finale, e il Prezzo di Chiusura Finale rispetto all'Attività Sottostante è pari o superiore al 70

per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività ma inferiore al 100 per cento (100%) del Prezzo Iniziale dell'Attività.

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati alla Data di Valutazione finale e l'Importo di Regolamento pagabile relativamente a ciascun Certificato alla Data di Scadenza sarà pari al 100,00 per cento (100,00%) dell'Ammontare di Calcolo, i.e., EUR 100,00.

Esempio 7 – scenario negativo: *I Certificati non sono stati esercitati ad una Data di Valutazione precedente alla Data di Valutazione finale, il Prezzo di Chiusura Finale rispetto all'Attività Sottostante è pari al 69 per cento (69%) del Prezzo Iniziale dell'Attività.*

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati alla Data di Valutazione finale e l'Importo di Regolamento pagabile relativamente a ciascun Certificato alla Data di Scadenza sarà il 69,00 per cento (69,00%) dell'Ammontare di Calcolo, i.e., EUR 69,00. **In questo esempio, un investitore che ha acquistato i Certificati al Prezzo di Emissione sosterrà una perdita sostanziale dell'ammontare investito nel Certificato.**

Esempio 8 – scenario negativo: *I Certificati non sono stati esercitati a una Data di Esercizio Automatico Anticipato e il Prezzo di Chiusura Finale rispetto all'Attività Sottostante è pari allo zero per cento (0%) del Prezzo Iniziale dell'Attività.*

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati alla Data di Valutazione finale e l'Importo di Regolamento pagabile in relazione a ciascun Certificato alla Data di Scadenza sarà pari allo zero per cento (0,00%) dell'Ammontare di Calcolo, i.e. zero. **In questo esempio, un investitore sosterrà una perdita totale dell'ammontare investito nei Certificati.**

NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

- *Le note di sintesi sono costituite da obblighi di informativa conosciuti come “Elementi”. Questi elementi sono numerati nelle Sezioni A - E (A.1 - E.7).*
- *La presente nota di sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi relativa agli strumenti finanziari e all’Emittente. Poiché alcuni elementi non devono essere trattati, vi possono essere intervalli nella sequenza numerica degli Elementi.*
- *Anche qualora l’inclusione di un Elemento nella nota di sintesi sia richiesta in ragione della tipologia di strumenti finanziari e dell’Emittente, è possibile che nessuna informazione rilevante possa essere fornita in merito a quell’Elemento. In questo caso, una breve descrizione dell’Elemento è inclusa nella nota di sintesi con la menzione “Non applicabile”.*

| SEZIONE A - INTRODUZIONE E AVVERTENZE | | |
|--|----------------------------------|---|
| A.1 | Introduzione e avvertenze | <p>La presente Nota di Sintesi va letta come introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base nel suo complesso da parte dell'investitore. Qualora sia proposta un'azione legale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base dinanzi all'autorità giudiziaria, l'investitore ricorrente, ai sensi della legislazione nazionale degli Stati Membri, potrebbe essere tenuto a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno preparato la Nota di Sintesi, compresa la sua eventuale traduzione, ma solo quando la Nota di Sintesi sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base oppure, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, non contenga informazioni chiave che aiutino gli investitori nello stabilire se investire in tali Strumenti Finanziari.</p> |
| A.2 | Consenso | <p>Fatte salve le condizioni di seguito indicate, in relazione ad un’Offerta Non Esente (come di seguito definita) di Strumenti Finanziari, l’Emittente acconsente all’utilizzo del Prospetto di Base da parte di:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Deutsche Bank S.p.A., Piazza del Calendario, 3 – 20126, Milano, Italia (l’“Offerente Iniziale Autorizzato”); 2) qualora l’Emittente nomini ulteriori intermediari finanziari successivamente alla data delle Condizioni Definitive del 19 marzo 2019 e pubblichi i dettagli relativi a tali intermediari sul proprio sito web (www.goldmansachs.it), ciascun intermediario finanziario i cui dettagli siano stati così resi noti, e 3) il consenso è soggetto alle seguenti ulteriori condizioni: L’Emittente e l’Iniziale Offerente Autorizzato hanno stipulato un accordo di collocamento in relazione ai Certificati (l’ “Accordo di Collocamento”). Nel rispetto delle condizioni secondo le quali il consenso (i) è valido soltanto durante il Periodo di Offerta ed (ii) è soggetto ai termini ed alle condizioni dell’Accordo di Collocamento, l’Iniziale Offerente Autorizzato ha concordato di promuovere e collocare i Certificati nella Repubblica Italiana. <p>nei casi 1) e 2) sopra menzionati, per il tempo e nella misura in cui tali intermediari finanziari siano autorizzati ad effettuare tali offerte ai sensi della Direttiva sui Mercati degli Strumenti Finanziari (Direttiva 2014/65/UE)</p> <p>(ciascuno un “Offerente Autorizzato” e, congiuntamente, gli “Offerenti Autorizzati”).</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Il consenso dell'Emittente è soggetto alle seguenti condizioni:</p> <p>(i) il consenso è valido solo nel periodo dal 19 marzo 2019 (incluso) al 26 aprile 2019 (incluso) (il “Periodo di Offerta”); e</p> <p>(ii) il consenso è valido solo per l'uso del Prospetto di Base per effettuare Offerte Non Esenti (come di seguito definite) della <i>tranche</i> di Strumenti Finanziari nella Repubblica Italiana.</p> <p>Un’“Offerta Non Esente” di Strumenti Finanziari è un'offerta di Strumenti Finanziari che non sia coperta da un'esenzione dall'obbligo di pubblicare un prospetto ai sensi della Direttiva 2003/71/CE, come modificata o sostituita.</p> <p>Qualsiasi persona (un “Investitore”) che intenda acquistare o che acquisti Strumenti Finanziari da un Offerente Autorizzato lo farà, e le offerte e le vendite di Strumenti Finanziari a un Investitore da parte di un Offerente Autorizzato saranno svolte, in conformità ai termini e agli accordi esistenti tra tale Offerente Autorizzato e tale Investitore, compresi gli accordi in relazione al prezzo, alle allocazioni e al regolamento. L'Emittente non sarà una parte in tali accordi con gli Investitori in relazione all'offerta o alla vendita degli Strumenti Finanziari e, di conseguenza, il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive non conterranno tali informazioni e ciascun Investitore dovrà ottenere tali informazioni dall'Offerente Autorizzato. Le informazioni in relazione ad un'offerta al pubblico saranno rese disponibili al momento in cui tale sub-offerta avrà luogo e tali informazioni saranno fornite anche dal relativo Offerente Autorizzato al momento di tale offerta.</p> |
| SEZIONE B - EMITTENTE E GARANTE (OVE APPLICABILE) | | |
| B.1 | Denominazione legale e commerciale dell'Emittente | Goldman Sachs International (“GSI” o l’“ Emittente ”). |
| B.2 | Domicilio, forma giuridica, legislazione e paese di costituzione dell'Emittente | GSI è una società a responsabilità illimitata regolarmente costituita in Inghilterra e nel Galles. GSI opera prevalentemente ai sensi della legge inglese. La sede legale di GSI è Peterborough Court, 133 Fleet Street, Londra EC4A 2BB, Inghilterra. |
| B.4b | Descrizione delle tendenze note che riguardano l'Emittente | Le prospettive di GSI saranno influenzate, potenzialmente in modo negativo, dagli sviluppi delle economie globali, regionali e nazionali, compreso il Regno Unito, dai movimenti e dai livelli di attività nei mercati finanziari, delle materie prime, delle valute e in altri mercati, dai movimenti dei tassi di interesse, dagli sviluppi politici e militari in tutto il mondo, dai livelli di attività dei clienti e dagli sviluppi legislativi e regolamentari nel Regno Unito e in altri paesi in cui opera GSI. |
| B.5 | Descrizione del gruppo dell'Emittente | Goldman Sachs Group UK Limited è una società costituita ai sensi della legge inglese con una partecipazione del 100 per cento in GSI. Goldman Sachs (UK) LLC è una società costituita ai sensi delle leggi dello Stato del Delaware e detiene una partecipazione del 100 per cento delle azioni ordinarie di Goldman Sachs Group UK Limited. The Goldman Sachs Group, Inc è una società costituita ai sensi delle leggi dello Stato del Delaware e detiene una partecipazione del 100 per cento in Goldman Sachs (UK) LLC. |
| B.9 | Previsione o stima degli utili | Non applicabile; GSI non ha effettuato alcuna previsione o stima degli utili. |
| B.10 | Rilievi contenuti nella relazione di revisione contabile | Non applicabile; non ci sono rilievi nella relazione di revisione contabile in merito alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati di GSI. |

| B.12 | Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente | <p>La seguente tabella contiene le informazioni finanziarie chiave relative agli esercizi passati di GSI:</p> <table border="1" data-bbox="515 398 1434 1120"> <thead> <tr> <th rowspan="2"><i>(in milioni di USD)</i></th> <th colspan="2">Al e per i nove mesi conclusi il (non sottoposti a revisione contabile)</th> <th colspan="2">Al e per l'esercizio concluso il (sottoposti a revisione contabile)</th> </tr> <tr> <th>30 settembre 2018</th> <th>30 settembre 2017</th> <th>31 dicembre 2017</th> <th>31 dicembre 2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Utile Operativo</td> <td>2.581</td> <td>1.871</td> <td>2.389</td> <td>2.280</td> </tr> <tr> <td>Utile al lordo delle imposte</td> <td>2.398</td> <td>1.629</td> <td>2.091</td> <td>1.943</td> </tr> <tr> <td>Utile per l'anno finanziario</td> <td>1.797</td> <td>1.216</td> <td>1.557</td> <td>1.456</td> </tr> <tr> <th rowspan="2"><i>(in milioni di USD)</i></th> <th colspan="2">Al (non sottoposti a revisione contabile)</th> <th colspan="2">Al (sottoposti a revisione contabile)</th> </tr> <tr> <th>30 settembre 2018</th> <th></th> <th>31 dicembre 2017</th> <th>31 dicembre 2016</th> </tr> <tr> <td>Attività Fisse</td> <td>303</td> <td></td> <td>210</td> <td>140</td> </tr> <tr> <td>Attività Correnti</td> <td>888.429</td> <td></td> <td>939.863</td> <td>934.129</td> </tr> <tr> <td>Fondi Patrimoniali Totali</td> <td>33.543</td> <td></td> <td>31.701</td> <td>27.533</td> </tr> </tbody> </table> <p>Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive di GSI dal 31 dicembre 2017.</p> <p>Non applicabile; Non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di GSI dal 30 settembre 2018.</p> | <i>(in milioni di USD)</i> | Al e per i nove mesi conclusi il (non sottoposti a revisione contabile) | | Al e per l'esercizio concluso il (sottoposti a revisione contabile) | | 30 settembre 2018 | 30 settembre 2017 | 31 dicembre 2017 | 31 dicembre 2016 | Utile Operativo | 2.581 | 1.871 | 2.389 | 2.280 | Utile al lordo delle imposte | 2.398 | 1.629 | 2.091 | 1.943 | Utile per l'anno finanziario | 1.797 | 1.216 | 1.557 | 1.456 | <i>(in milioni di USD)</i> | Al (non sottoposti a revisione contabile) | | Al (sottoposti a revisione contabile) | | 30 settembre 2018 | | 31 dicembre 2017 | 31 dicembre 2016 | Attività Fisse | 303 | | 210 | 140 | Attività Correnti | 888.429 | | 939.863 | 934.129 | Fondi Patrimoniali Totali | 33.543 | | 31.701 | 27.533 |
|------------------------------|---|---|---------------------------------------|--|--|---|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|-------|-------|-------|-------|------------------------------|-------|-------|-------|-------|------------------------------|-------|-------|-------|-------|----------------------------|---|--|---------------------------------------|--|-------------------|--|------------------|------------------|----------------|-----|--|-----|-----|-------------------|---------|--|---------|---------|---------------------------|--------|--|--------|--------|
| <i>(in milioni di USD)</i> | Al e per i nove mesi conclusi il (non sottoposti a revisione contabile) | | | Al e per l'esercizio concluso il (sottoposti a revisione contabile) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 30 settembre 2018 | 30 settembre 2017 | 31 dicembre 2017 | 31 dicembre 2016 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Utile Operativo | 2.581 | 1.871 | 2.389 | 2.280 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Utile al lordo delle imposte | 2.398 | 1.629 | 2.091 | 1.943 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Utile per l'anno finanziario | 1.797 | 1.216 | 1.557 | 1.456 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>(in milioni di USD)</i> | Al (non sottoposti a revisione contabile) | | Al (sottoposti a revisione contabile) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 30 settembre 2018 | | 31 dicembre 2017 | 31 dicembre 2016 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Attività Fisse | 303 | | 210 | 140 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Attività Correnti | 888.429 | | 939.863 | 934.129 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fondi Patrimoniali Totali | 33.543 | | 31.701 | 27.533 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.13 | Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità | Non applicabile; non vi sono stati eventi recenti particolari per GSI che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.14 | Posizione dell'Emittente all'interno del gruppo di appartenenza | <p>Si veda Elemento B.5 di cui sopra.</p> <p>GSI fa parte di un gruppo di società del quale The Goldman Sachs Group, Inc. è la società holding (il "Goldman Sachs Group") e pertanto effettua transazioni con, e dipende da, le entità di tale gruppo di appartenenza.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.15 | Principali attività | Le principali attività di GSI comprendono sottoscrizione e distribuzione di strumenti finanziari, negoziazione del debito societario e dei servizi relativi alle partecipazioni azionarie, titoli di debito sovrano non-Statunitensi e strumenti finanziari collegati a mutui ipotecari, conclusione di <i>swap</i> e strumenti derivati, fusioni e acquisizioni, servizi di consulenza finanziaria per ristrutturazioni / collocamenti privati / finanziamenti relativi a <i>leasing</i> e progetti, intermediazione e finanza immobiliare, banca commerciale (<i>merchant banking</i>), brokeraggio azionario e ricerca. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.16 | Proprietà e controllo | Goldman Sachs Group UK Limited è una società costituita ai sensi della legge inglese con una partecipazione del 100 per cento in GSI. Goldman Sachs (UK) LLC | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|---|---|--|
| | dell’Emittente | è costituita secondo le leggi dello Stato del Delaware e detiene il 100 per cento delle azioni ordinarie di Goldman Sachs Group UK Limited. The Goldman Sachs Group, Inc è costituita nello Stato del Delaware e detiene una partecipazione del 100 per cento in Goldman Sachs (UK) LLC. |
| SEZIONE C - STRUMENTI FINANZIARI | | |
| C.1 | Tipo e classe degli Strumenti Finanziari | Strumenti Finanziari con regolamento in contanti (<i>cash settled</i>) rappresentati da Strumenti Finanziari Collegati ad Azioni, fino ad un massimo di 300.000 Certificati EUR <i>Autocallable</i> (Rimborsabili Anticipatamente Automaticamente) con Durata Cinque Anni collegati ad azioni ordinarie di Société Générale, con scadenza 7 maggio 2024 (gli "Strumenti Finanziari"). ISIN: GB00BHCZ8C94; Codice Comune: 178879880; Valoren: 46681460. |
| C.2 | Valuta | La valuta degli Strumenti Finanziari sarà l’Euro (“EUR”). |
| C.5 | Restrizioni alla libera trasferibilità | <p>Gli Strumenti Finanziari e (ove applicabile) i titoli da consegnare in sede di esercizio o regolamento degli Strumenti Finanziari non possono essere offerti, venduti o consegnati negli Stati Uniti o a soggetti statunitensi (<i>U.S. person</i>), come definiti nel Regolamento S ai sensi del <i>Securities Act</i> ("Regolamento S"), salvo che ai sensi di un’esenzione dai, o nell’ambito di un’operazione non soggetta ai, requisiti di registrazione ai sensi del <i>Securities Act</i> e delle relative leggi finanziarie di stato applicabili.</p> <p>I diritti derivanti dagli Strumenti Finanziari (se del caso) saranno esercitabili dal titolare degli Strumenti Finanziari solo previa certificazione di proprietà beneficiaria non statunitense.</p> <p>Inoltre, gli Strumenti Finanziari non possono essere acquisiti da, per conto di o con il patrimonio di piani soggetti a ERISA o alla Sezione 4975 del <i>U.S. Internal Revenue Code</i> del 1986, come modificato, oltre che da taluni conti generali di società di assicurazione.</p> <p>Fatto salvo quanto precede, gli Strumenti Finanziari sono liberamente trasferibili.</p> |
| C.8 | Diritti connessi agli Strumenti Finanziari | <p>Diritti: gli Strumenti Finanziari danno diritto a ciascun detentore di Strumenti Finanziari (un “Detentore”) di ricevere un potenziale rendimento sugli Strumenti Finanziari (si veda Elemento C.18 che segue) unitamente a taluni diritti accessori, come il diritto a ricevere avviso di talune determinazioni ed eventi e di votare modifiche future. I termini e le condizioni sono regolati dalla legge inglese.</p> <p>Ranking: gli Strumenti Finanziari costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell’Emittente e concorrono <i>pari passu</i> con tutte le altre obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell’Emittente.</p> <p>Limitazioni ai diritti:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nonostante gli Strumenti Finanziari siano legati all’andamento della/e attività sottostante/i, i Detentori non hanno alcun diritto rispetto alla/e attività sottostante/i. • I termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari contengono disposizioni di convocazione di assemblee dei Detentori per esaminare le questioni che riguardano i loro interessi generali e tali disposizioni consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i Detentori, compresi coloro che non hanno partecipato e non hanno votato all’assemblea rilevante ed i Detentori che hanno votato in modo contrario alla maggioranza. Inoltre, in determinate circostanze, l’Emittente può modificare i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari, senza il consenso dei Detentori. • I termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari consentono all’Emittente e |

| | | |
|-------------|---|--|
| | | all'Agente per il Calcolo (a seconda dei casi), al verificarsi di determinati eventi e in determinate circostanze, senza il consenso dei Detentori, di apportare modifiche ai termini ed alle condizioni degli Strumenti Finanziari, di rimborsare gli Strumenti Finanziari prima della scadenza (ove applicabile), di rinviare la valutazione della/e attività sottostante/i o dei pagamenti programmati ai sensi degli Strumenti Finanziari, di cambiare la valuta in cui gli Strumenti Finanziari sono denominati, di sostituire l'Emittente con un altro soggetto autorizzato al verificarsi di determinate condizioni, e di adottare talune altre azioni con riferimento agli Strumenti Finanziari e alla/e attività sottostante/i (se del caso). |
| C.11 | Ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato | Non applicabile; gli Strumenti Finanziari non saranno ammessi alle negoziazioni in alcun mercato regolamentato, ma sarà presentata domanda per l'ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., il quale non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE sui Mercati degli Strumenti Finanziari. |
| C.15 | Effetto dello strumento sottostante sul valore dell'investimento | L'importo pagabile sugli Strumenti Finanziari dipenderà dall'andamento dell'attività sottostante. Se gli Strumenti Finanziari non vengono esercitati anticipatamente, l'importo di regolamento pagabile in contanti alla data di scadenza sarà determinato conformemente all'Elemento C.18 della presente Nota di Sintesi. Se gli Strumenti Finanziari vengono esercitati anticipatamente al verificarsi di un Evento di Rimborso Automatico (<i>Autocall Event</i>), l'Importo Dovuto in Caso di Evento di Rimborso Automatico pagabile alla Data di Pagamento nel caso di Rimborso Automatico sarà determinato conformemente a quanto previsto nell'Elemento C.18 della presente Nota di Sintesi. |
| C.16 | Data di scadenza | A condizione che non si verifichi un Evento di Rimborso Automatico (<i>Autocall Event</i>) ovvero che gli Strumenti Finanziari non siano altrimenti esercitati anticipatamente, la data di scadenza è il 7 maggio 2024, fatti salvi adeguamenti in conformità ai termini e alle condizioni. |
| C.17 | Procedure di regolamento | Il regolamento degli Strumenti Finanziari avrà luogo attraverso Euroclear Bank SA/NV / Clearstream Banking S.A.. L'Emittente avrà estinto i propri obblighi di pagamento con il pagamento ai, o all'ordine dei, relativi sistemi di gestione accentrata nei limiti degli importi così corrisposti. |
| C.18 | Rendimento sugli Strumenti Finanziari | Il rendimento sugli Strumenti Finanziari deriverà da: <ul style="list-style-type: none"> • il potenziale pagamento di un Importo Dovuto in Caso di Evento di Rimborso Automatico a seguito del rimborso degli Strumenti Finanziari prima della programmata data di scadenza a seguito del verificarsi di un "Evento di Rimborso Automatico" (<i>Autocall Event</i>) (come descritto di seguito); • il potenziale pagamento di un Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato al verificarsi di un rimborso anticipato non programmato degli Strumenti Finanziari (come descritto di seguito); o • se gli Strumenti Finanziari non sono stati esercitati anticipatamente, o acquisiti e cancellati, il pagamento dell'Importo di Regolamento alla data di scadenza programmata degli Strumenti Finanziari. <p style="text-align: center;">—————</p> <p style="text-align: center;"><u>Rimborso Automatico (<i>Autocall</i>)</u></p> <p>Nel caso si verifichi un Evento di Rimborso Automatico ad una Data di Osservazione del Rimborso Automatico, l'Emittente dovrà esercitare ciascun</p> |

Strumento Finanziario in tale Data di Osservazione del Rimborso Automatico e dovrà corrispondere l'Importo Dovuto in Caso di Evento di Rimborso Automatico corrispondente a tale Data di Osservazione del Rimborso Automatico alla Data di Pagamento nel caso di Rimborso Automatico immediatamente successiva.

Termini definiti impiegati in precedenza:

- **Evento di Rimborso Automatico:** si veda di seguito.
- **Importo Dovuto in Caso di Evento di Rimborso Automatico:** l'importo indicato nella colonna intitolata "Importo Dovuto in Caso di Evento di Rimborso Automatico" in corrispondenza della relativa Data di Osservazione del Rimborso Automatico nella tabella che segue.
- **Data di Osservazione del Rimborso Automatico:** ciascuna data indicata nella colonna denominata "Data di Osservazione del Rimborso Automatico" nella tabella seguente, in ogni caso, fatti salvi adeguamenti in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Data di Pagamento nel caso di Rimborso Automatico:** ciascuna data indicata nella colonna denominata "Data di Pagamento nel caso di Rimborso Automatico" nella tabella seguente, in ogni caso, fatti salvi adeguamenti in conformità ai termini e alle condizioni.

| Data di Osservazione del Rimborso Automatico | Data di Pagamento nel caso di Rimborso Automatico | Importo Dovuto in Caso di Evento di Rimborso Automatico |
|---|--|--|
| 29 aprile 2020 | 7 maggio 2020 | EUR 120,50 |
| 29 aprile 2021 | 6 maggio 2021 | EUR 141,00 |
| 29 aprile 2022 | 6 maggio 2022 | EUR 161,50 |
| 2 maggio 2023 | 9 maggio 2023 | EUR 182,00 |

Evento di Rimborso Automatico (Autocall Event)

Un "Evento di Rimborso Automatico" si verifica se il Valore di Riferimento del Rimborso Automatico a qualunque Data di Osservazione del Rimborso Automatico è maggiore o equivalente al Livello di Rimborso Automatico in tale Data di Osservazione del Rimborso Automatico.

Termini definiti impiegati in precedenza:

- **Prezzo Inziale dell'Attività:** il Prezzo di Chiusura Iniziale dell'Attività Sottostante.
- **Livello di Rimborso Automatico:** rispetto all'Attività Sottostante, il 100 per cento (100%) del Prezzo Inziale dell'Attività di tale Attività Sottostante.
- **Valore di Riferimento del Rimborso Automatico:** il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante alla Data di Osservazione del Rimborso Automatico.
- **Prezzo di Chiusura Iniziale:** il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante al 29 aprile 2019, soggetto a rettifiche in base ai termini e alle condizioni.
- **Prezzo di Riferimento:** il prezzo di chiusura dell'Azione alla data rilevante.

| | | |
|--|--|--|
| | | <p style="text-align: center;"><u>Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato</u></p> <p>Rimborso Anticipato Non Programmato: gli Strumenti Finanziari potranno essere rimborsati prima della scadenza programmata (i) ad opzione dell'Emittente (a) qualora l'Emittente determini che un cambiamento nella legislazione applicabile abbia l'effetto di rendere la prestazione dell'Emittente o delle sue affiliate ai sensi degli Strumenti Finanziari o degli accordi di copertura relativi agli Strumenti Finanziari (o sia molto probabile che lo diventino nell'immediato futuro) illegali o impraticabili (in tutto o in parte), (b) ove applicabile, qualora l'Agente per il Calcolo stabilisca che determinati eventi aggiuntivi di turbativa o eventi di adeguamento, come previsto nei termini e condizioni degli Strumenti Finanziari, si siano verificati in relazione alla/e attività sottostante/i, o (ii) previa comunicazione da parte di un Detentore che dichiara tali Strumenti Finanziari immediatamente esigibili a causa del continuato verificarsi di un evento di inadempimento.</p> <p>In tal caso, l'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato pagabile a tale rimborso anticipato non programmato sarà, per ciascuno Strumento Finanziario, l'importo che rappresenta l'equo valore di mercato degli Strumenti Finanziari, tenendo conto di tutti i fattori rilevanti al netto dei costi sostenuti dall'Emittente o da qualsiasi suo affiliato in relazione a tale rimborso anticipato, inclusi quelli relativi alla risoluzione di qualsiasi sottostante e/o collegati accordi di copertura o di finanziamento.</p> <p>L'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato può essere inferiore all'investimento iniziale e pertanto l'investitore potrebbe perdere una parte o tutto l'investimento effettuato in occasione di un Rimborso Anticipato Non Programmato.</p> <p style="text-align: center;">—————</p> <p style="text-align: center;"><u>Importo di Regolamento</u></p> <p>Salvo che siano stati esercitati anticipatamente, o acquistati e cancellati, l'Importo di Regolamento pagabile rispetto a ciascuno Strumento Finanziario alla Data di Scadenza sarà:</p> <p>Qualora non si sia verificato un Evento Scatenante, l'Importo di Regolamento pagabile rispetto a ciascuno Strumento Finanziario sarà calcolato in conformità alla formula di seguito riportata:</p> $CA \times \text{Percentuale Scatenante (Trigger Percentage)}$ <p>Se non si è verificato un Evento di Barriera, ma si è verificato un Evento Scatenante, l'Importo di Regolamento pagabile rispetto a ciascun Strumento Finanziario sarà calcolato in conformità alla formula di seguito riportata:</p> $CA \times \text{Percentuale di Rimborso (Redemption Percentage)}$ <p>Se si verifica sia un Evento di Barriera che un Evento Scatenante, l'Importo di Regolamento pagabile rispetto a ciascuno Strumento Finanziario sarà calcolato in conformità alla formula di seguito riportata:</p> $CA \times \frac{\text{Valore Finale di Riferimento}}{\text{Valore Iniziale di Riferimento}}$ <p>Termini definiti utilizzati in precedenza:</p> <ul style="list-style-type: none"> • CA: Ammontare di Calcolo, EUR 100; • Prezzo di Chiusura Finale: il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante |
|--|--|--|

| | | <p>alla Data di Riferimento Finale, soggetto a rettifiche in base ai termini e alle condizioni.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Data di Riferimento Finale: 29 aprile 2024. • Valore Finale di Riferimento: il Valore Finale. • Valore Finale: il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante. • Valore Iniziale di Riferimento: il Valore Iniziale. • Valore Iniziale: il 100 per cento (100%) del Prezzo di Chiusura Iniziale dell'Attività Sottostante. • Percentuale di Rimborso (<i>Redemption Percentage</i>): 100 per cento (100%). • Percentuale Scatenante (<i>Trigger Percentage</i>): 202,50 per cento (202,50%). <p style="text-align: center;">—————</p> <p style="text-align: center;">Evento Scatenante (<i>Trigger Event</i>)</p> <p>Un “Evento Scatenante” si verifica se il Valore Scatenante di Riferimento (<i>Trigger Reference Value</i>) è inferiore al Livello Scatenante (<i>Trigger Level</i>).</p> <p>Termini definiti utilizzati in precedenza:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Livello Scatenante (<i>Trigger Level</i>): rispetto all'Attività, il 100 per cento (100%) del Prezzo Iniziale. • Valore Scatenante di Riferimento (<i>Trigger Reference Value</i>): il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante. <p style="text-align: center;">—————</p> <p style="text-align: center;"><u>Evento di Barriera</u></p> <p>Un “Evento di Barriera” si verifica se il Valore di Riferimento della Barriera è inferiore al Livello di Barriera.</p> <p>Termini definiti utilizzati in precedenza:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Livello di Barriera: rispetto all'Attività Sottostante, il 70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale; • Valore di Riferimento della Barriera: il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante. | | | | | | | | | | |
|--|---|---|----------------------|----------------------|------------------|-----------------|----------------------|--|--------------|--------------------|---------|---------------------|
| C.19 | Prezzo di esercizio/prezzo di riferimento finale del sottostante | Il prezzo di chiusura dell'Azione sarà determinato alla Data di Riferimento Finale, soggetto a rettifiche in conformità ai termini e alle condizioni. | | | | | | | | | | |
| C.20 | L'attività sottostante | <p>L'attività sottostante è indicata nella colonna intitolata “Attività Sottostante” (l’“attività sottostante” o “Attività Sottostante”) nella tabella seguente:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Attività Sottostante</th> <th style="text-align: center;">ISIN</th> <th style="text-align: center;">Pagina Bloomberg</th> <th style="text-align: center;">Schermo Reuters</th> <th style="text-align: center;">Sede di Negoziazione</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">Le azioni ordinarie di Société Générale S.A.</td> <td style="text-align: center;">FR0000130809</td> <td style="text-align: center;">GLE FP <Equity></td> <td style="text-align: center;">SOGN.PA</td> <td style="text-align: center;">Euronext Paris S.A.</td> </tr> </tbody> </table> <ul style="list-style-type: none"> • Azione: le azioni ordinarie indicate nella precedente tabella nella colonna intitolata “Attività Sottostante”. | Attività Sottostante | ISIN | Pagina Bloomberg | Schermo Reuters | Sede di Negoziazione | Le azioni ordinarie di Société Générale S.A. | FR0000130809 | GLE FP <Equity> | SOGN.PA | Euronext Paris S.A. |
| Attività Sottostante | ISIN | Pagina Bloomberg | Schermo Reuters | Sede di Negoziazione | | | | | | | | |
| Le azioni ordinarie di Société Générale S.A. | FR0000130809 | GLE FP <Equity> | SOGN.PA | Euronext Paris S.A. | | | | | | | | |

| SEZIONE D - RISCHI | | |
|---------------------------|---|---|
| D.2 | Principali rischi che sono specifici per l'Emittente | <p>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 Strumenti Finanziari non sono depositi bancari e non sono assicurati o garantiti dallo <i>UK Financial Services Compensation Scheme</i> o da qualsiasi altro governo o agenzia governativa o privata, o schema di deposito a protezione in qualsiasi giurisdizione. Il valore e il rendimento degli strumenti finanziari dell'investitore saranno soggetti al rischio di credito dell'Emittente ed ai cambiamenti del giudizio sull'affidabilità creditizia dell'Emittente da parte del mercato.</p> <p>I riferimenti nell'Elemento B.12 che precede alle "prospettive" ed alla "situazione finanziaria o commerciale" dell'Emittente, sono specificamente relativi alle capacità dell'Emittente di soddisfare i propri obblighi di pagamento ai sensi degli Strumenti Finanziari in modo tempestivo. Informazioni significative sulle condizioni e sulle prospettive finanziarie dell'Emittente sono incluse nelle relazioni annuali e trimestrali di GSI. Si deve essere consapevoli, però, che ciascuno dei principali rischi evidenziati di seguito potrebbe avere un impatto negativo di carattere rilevante sulle attività, le operazioni, la posizione e le prospettive finanziarie e commerciali dell'Emittente, che potrebbero a propria volta avere un impatto negativo di carattere rilevante sul rendimento che gli investitori ricevono sugli Strumenti Finanziari.</p> <p>L'Emittente è soggetto ad una serie di rischi chiave:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Le attività di GSI sono state e possono continuare ad essere negativamente influenzate dalle condizioni dei mercati finanziari globali e dalle condizioni economiche in generale. • Le attività di GSI e quelle dei suoi clienti sono soggette, in tutto il mondo, ad una ampia e stringente normativa di carattere regolamentare. • Le attività di GSI sono state, e potrebbero essere, negativamente influenzate da valori patrimoniali in declino. Questo è particolarmente vero per quelle attività in cui ha posizioni nette "lunghe", riceve una commissione in base al valore del patrimonio gestito, o riceve o conferisce garanzie collaterali. • Le attività di GSI sono state, e potrebbero essere, negativamente influenzate da disfunzioni nei mercati del credito, compreso il ridotto accesso al credito e costi più elevati di ottenimento del credito. • Le attività di banca d'affari (<i>investment banking</i>), esecuzione di ordini dei clienti e gestione degli investimenti di GSI sono state e possono continuare ad essere influenzate negativamente da incertezze di mercato o da mancanza di fiducia tra gli investitori e gli Amministratori Delegati a causa di diminuzioni generali dell'attività economica ed altre condizioni economiche, geopolitiche o di mercato sfavorevoli. • Le attività di gestione degli investimenti di GSI sono state e possono essere influenzate dallo scarso andamento dei propri prodotti di investimento. • GSI può incorrere in perdite a causa di processi e strategie di gestione del rischio inefficaci. • La liquidità, la redditività e le attività di GSI potrebbero essere negativamente influenzate dall'incapacità di accedere ai mercati dei capitali di debito o di vendere attività o da una riduzione del suo merito di credito o da un aumento dei suoi margini creditizi. • La mancata identificazione e risoluzione appropriata di eventuali conflitti di interesse potrebbe influenzare negativamente le attività di GSI. • Una carenza nei sistemi operativi o nelle infrastrutture di GSI, o in quelle di |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>terze parti, così come errori umani, potrebbero mettere in pericolo la liquidità di GSI, interrompere le sua attività, comportare la divulgazione di informazioni riservate, danneggiare la sua reputazione e causare perdite.</p> <ul style="list-style-type: none"> ● La mancata protezione dei sistemi informatici, il <i>network</i> e le informazioni, e le informazioni su clienti di GSI, da attacchi informatici o minacce simili potrebbe mettere in pericolo la capacità di GSI di svolgere le proprie attività, portare alla divulgazione, al furto o alla distruzione di informazioni riservate, danneggiare la sua reputazione e causare perdite. ● Le attività di GSI, la redditività e la liquidità possono essere negativamente influenzate dal deterioramento della qualità del credito, o da inadempimenti, di terze parti che devono a GSI denaro, strumenti finanziari o altre attività, o di cui GSI detiene strumenti finanziari o obbligazioni. ● La concentrazione del rischio aumenta il potenziale di perdite significative nelle attività di <i>market-making</i>, sottoscrizione, investimento e prestito di GSI. ● Il settore dei servizi finanziari è sia altamente competitivo sia interconnesso. ● GSI affronta rischi maggiori dal momento che nuove iniziative di <i>business</i> la portano a negoziare con una gamma più ampia di clienti e controparti e la espongono a nuove classi di attività e nuovi mercati. ● Le operazioni in derivati e il ritardato regolamento potrebbero esporre GSI a rischi imprevisi e perdite potenziali. ● Le attività di GSI potrebbero essere negativamente influenzate se GSI non è in grado di assumere e mantenere personale qualificato. ● GSI può essere influenzata negativamente da un maggiore controllo di carattere governativo e regolamentare o da pubblicità negativa. ● Una significativa responsabilità giuridica o un significativo intervento normativo nei confronti di GSI potrebbero avere effetti finanziari negativi sostanziali o causare notevoli danni alla reputazione di GSI, che a sua volta potrebbe seriamente danneggiare le prospettive di <i>business</i> di GSI. ● La crescita del commercio elettronico e l'introduzione di nuove tecnologie di <i>trading</i> può influenzare negativamente l'attività di GSI e può aumentare la concorrenza. ● Le attività di GSI relative alle merci, soprattutto quelle di generazione di energia e relative alle materie prime fisiche, sottopongono GSI ad un'ampia regolamentazione, potenziali eventi catastrofici e a rischi ambientali, di reputazione e ad altri rischi che potrebbero esporre GSI a significative responsabilità e costi. ● Nello svolgimento delle proprie attività nel mondo, GSI è soggetta a rischi politici, economici, giuridici, operativi e ad altri rischi insiti al fatto di operare in molti paesi. ● GSI può incorrere in perdite a seguito di eventi imprevisi o catastrofici, tra cui l'emergere di una pandemia, attacchi terroristici, eventi meteorologici estremi o altre calamità naturali. ● Sviluppi o condizioni di mercato favorevoli o semplicemente meno sfavorevoli che coinvolgono settori o mercati in cui GSI ha una minore concentrazione di clienti possono determinare una <i>performance</i> inferiore rispetto a un'attività simile di un concorrente che ha una maggiore concentrazione di clienti in tale settore o mercato. Ad esempio, GSI ha una clientela aziendale più piccola nelle sue attività di <i>market-making</i> rispetto a molti suoi concorrenti e pertanto i suoi concorrenti potrebbero trarre maggiori vantaggi dall'aumento dell'attività della |
|--|--|--|

| | | |
|------------|--|--|
| | | <p>clientela aziendale.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Alcune delle attività di GSI e il suo finanziamento possono essere influenzati negativamente dalle variazioni dei tassi di riferimento, delle valute, degli indici, dei panieri, dei fondi indicizzati quotati o di altre metriche finanziarie a cui sono collegati i prodotti offerti da GSI o i finanziamenti raccolti da GSI. |
| D.6 | Principali rischi che sono specifici per gli Strumenti Finanziari | <ul style="list-style-type: none"> • Il capitale dell'investitore è a rischio. A seconda dell'andamento della/e attività sottostante/i, potreste perdere parte o tutto il vostro investimento. • L'investitore potrebbe perdere una parte o tutto il proprio investimento negli Strumenti Finanziari qualora: <ul style="list-style-type: none"> ○ L'Emittente non adempia o non sia altrimenti in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento; ○ Non si detengano gli Strumenti Finanziari fino alla scadenza e il prezzo di vendita secondario che l'investitore riceve è inferiore al prezzo di acquisto originario; oppure ○ Gli Strumenti Finanziari siano rimborsati anticipatamente a causa di un evento imprevisto e l'importo che si riceve è inferiore al prezzo di acquisto originario. • Il valore stimato degli Strumenti Finanziari (come determinato con riferimento ai modelli di <i>pricing</i> utilizzati dall'Emittente) al momento in cui i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari sono fissati alla data di negoziazione, sarà inferiore al prezzo di emissione originario degli Strumenti Finanziari. • Gli Strumenti Finanziari potrebbero non avere un mercato attivo, e gli investitori potrebbero non essere in grado di disporne. • L'Emittente non dà alcuna garanzia che la domanda di quotazione e ammissione alla negoziazione saranno accolte (o, se accolte, che saranno accolte entro la data di emissione), o che si svilupperà un mercato attivo negli Strumenti Finanziari. L'emittente può inoltre sospendere tale quotazione in qualsiasi momento; • Il potenziale di aumento del valore degli Strumenti Finanziari è limitato poiché l'andamento del/i sottostante/i cui gli Strumenti Finanziari sono collegati è soggetto ad un massimo (<i>cap</i>). <p>Rischi associati agli Strumenti Finanziari collegati ad attività sottostante/i:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Il valore ed il rendimento sugli Strumenti Finanziari dipenderà dall'andamento di tale/i attività sottostante/i, che può/possono essere soggetta/e a cambiamenti imprevedibili nel tempo. • Gli andamenti passati di un'attività sottostante non sono indicativi dei suoi andamenti futuri. • Gli investitori non avranno alcun diritto di proprietà sulla/e attività sottostante/i e gli obblighi dell'Emittente ai sensi degli Strumenti Finanziari nei confronti degli investitori non sono garantiti da alcuna attività. • A seguito di un evento di turbativa, la valutazione della/e attività sottostante/i può essere rinviata e/o stimata dall'Emittente (in qualità di Agente per il Calcolo) a propria discrezione. • A seguito del verificarsi di alcuni eventi straordinari in relazione alla/e attività sottostante/i ovvero in relazione a strumenti finanziari collegati ad indici, a seguito del verificarsi di un evento di rettifica dell'indice, dipendentemente dai termini e condizioni degli specifici Strumenti Finanziari, tra le altre possibili conseguenze, i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari potranno essere rettificati, l'attività sottostante potrà essere sostituita, o gli Strumenti Finanziari potranno essere rimborsati anticipatamente all'importo di rimborso anticipato non programmato. Tale importo potrà essere inferiore al valore dell'investimento iniziale e si potrebbe perdere parte o tutto l'investimento originario. |

| | | |
|----------------------------|--|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • L'andamento delle azioni dipende da molti fattori imprevedibili. • L'investitore potrebbe ricevere un rendimento inferiore sugli Strumenti Finanziari rispetto a quello che avrebbe ricevuto investendo direttamente nelle azioni, poiché il prezzo delle azioni potrebbe non riflettere il valore dei dividendi. • L'emittente di un'azione può adottare eventuali azioni nei confronti dell'azione senza riguardo per gli interessi dei Detentori degli Strumenti Finanziari e qualsiasi di queste azioni potrebbe influire negativamente sul valore e sul rendimento degli Strumenti Finanziari. • Gli Strumenti Finanziari potranno essere rettificati o rimborsati prima della scadenza a causa di una modifica legislativa. Tale rettifica potrà avere un effetto negativo sul valore e sul rendimento degli Strumenti Finanziari; l'importo ricevuto a seguito di un rimborso anticipato potrà essere inferiore all'investimento iniziale e si potrebbe perdere parte o tutto l'investimento originario. • L'Emittente degli Strumenti Finanziari può essere sostituito con un'altra società. • L'Emittente potrebbe modificare i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari, in determinate circostanze, senza richiedere il consenso degli investitori. |
| SEZIONE E - OFFERTA | | |
| E.2b | Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi | I proventi netti derivanti dall'offerta saranno utilizzati per le attività generali dell'Emittente. |
| E.3 | Termini e condizioni dell'offerta | <p>Un'offerta degli Strumenti Finanziari potrà essere effettuata dall'Offerente Autorizzato al di fuori dei casi di cui all'articolo 3(2) della Direttiva Prospetto, nella Repubblica Italiana (la "Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico") durante il periodo a partire dal 19 marzo 2019 (incluso) e fino al 26 aprile 2019 (incluso) (il "Periodo di Offerta") dall'Offerente(i) Autorizzato(i).</p> <p>Gli Strumenti Finanziari possono essere collocati in Italia in luogo diverso dalla sede legale o dalle dipendenze dei collocatori (c.d. "<i>offerta fuori sede</i>"), mediante consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, ai sensi dell'articolo 30 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come modificato (il "TUF"), durerà dal 19 marzo 2019 (incluso) al 19 aprile 2019 (incluso).</p> <p>Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del TUF, gli effetti delle sottoscrizioni effettuate "fuori sede" sono sospesi per un periodo di sette giorni a partire dalla data di sottoscrizione. In tale periodo, gli investitori hanno diritto di recedere dalla sottoscrizione senza sostenere alcuna spesa o corrispettivo, dandone avviso direttamente al collocatore di riferimento.</p> <p>I Certificati possono essere collocati in Italia mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'articolo 32 del TUF, ivi incluse sottoscrizioni effettuate per il tramite di un sito internet, dal 19 marzo 2019 (incluso) al 12 aprile 2019 (incluso).</p> <p>Ai sensi dell'articolo 67-<i>duodecies</i> del D. Lgs. n. 206 del 6 settembre 2005, le sottoscrizioni effettuate mediante tecniche di comunicazione a distanza sono sospese per un periodo di quattordici giorni dalla data di accettazione della sottoscrizione da parte del relativo collocatore. Durante tale periodo, gli investitori hanno il diritto di recedere dalla sottoscrizione senza sostenere alcuna spesa o corrispettivo e senza dover indicare il motivo, mediante invio di una comunicazione redatta secondo le modalità indicate sul sito internet attraverso il quale è stata effettuata la sottoscrizione.</p> <p>Il Prezzo di Offerta è pari a EUR 100 per Strumento Finanziario (il "Prezzo di Emissione").</p> |

| | | |
|------------|---|---|
| | | Le offerte degli Strumenti Finanziari sono subordinate alla loro emissione e condizionate all'ammissione a negoziazione degli Strumenti Finanziari sul mercato EuroTLX (un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., che non è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2014/65/UE sui Mercati degli Strumenti Finanziari) entro la data di emissione, ovvero il 30 aprile 2019. Rispetto a ciascun Offerente Autorizzato e i suoi clienti, le offerte di Strumenti Finanziari sono inoltre soggette alle condizioni che possono essere concordate tra i medesimi e/o previste dagli accordi in essere tra i medesimi. |
| E.4 | Interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta | In relazione al collocamento degli Strumenti Finanziari, l'Emittente pagherà a ciascun Offerente Autorizzato una commissione di collocamento per ciascun certificato fino al 4,00 per cento (4,00%) del Prezzo di Emissione relativamente agli Strumenti Finanziari collocati da tale Offerente Autorizzato. Fatta eccezione per quanto indicato sopra, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuna persona coinvolta nell'emissione degli Strumenti Finanziari ha un interesse rilevante per l'offerta, compresi interessi in conflitto. |
| E.7 | Stima delle spese | Non applicabile – Nessuna spesa sarà posta a carico degli investitori da parte dell'Emittente o da parte di qualsiasi Offerente Autorizzato. |