

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: JE00BGBBL996

Codice Comune: 179017474

Valoren: 47706727

Numero di *Tranche* PIPG: 128604

Condizioni Definitive del 20 maggio 2019

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

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

**Emissione di un massimo di 20.000 Certificati EUR Asian Phoenix Autocallable (Rimborsabili Anticipatamente Automaticamente) con Durata Tre Anni su azioni ordinarie di Bayer AG, con scadenza 27 maggio 2022**

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

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

### **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 Pagamento del Coupon, nelle Condizioni di Pagamento in caso di Autocall, nonché nelle Condizioni relative alle Attività Sottostanti riportate nel prospetto di base datato 20 febbraio 2019 (il "**Prospetto di Base**"), come supplementato dai supplementi al Prospetto di Base del 5 marzo 2019, 28 marzo 2019, 23 aprile 2019 e 17 maggio 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. Le informazioni complete sull'Emittente, sul Garante 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 e i supplementi al Prospetto di Base sul sito [www.bourse.lu](http://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. E' possibile consultare le presenti Condizioni Definitive sul sito web [www.goldman-sachs.it](http://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. **Numero di *Tranche*:** Uno.
2. **Valuta di Regolamento:** EUR.

3. **Numero complessivo di Certificati:**
- (i) Serie: Fino a 20.000.
  - (ii) *Tranche*: Fino a 20.000.
  - (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 1.000 per Certificato.
5. **Importo di Calcolo:** EUR 1.000.
6. **Data di Emissione:** 4 giugno 2019.
7. **Data di Scadenza:** La Data di Scadenza Programmata è il 27 maggio 2022.
- (i) Data di Strike: 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 “Roll on” alla Data di Pagamento (*Maturity Date Roll on Payment Date Adjustment*): Non applicabile

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

#### DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA VALUTAZIONE

9. **Data(e) di Valutazione / Pricing:** 20 novembre 2019, 20 maggio 2020, 20 novembre 2020, 20 maggio 2021, 22 novembre 2021 e 20 maggio 2022.

- Data di Riferimento Finale: La Data di Valutazione prevista per il 20 maggio 2022.

10. **Data di Osservazione del Livello di Base:** Non applicabile.

11. **Data di Valutazione Iniziale / Pricing Iniziale:** Non applicabile.

12. **Averaging:** Applicabile.

(i) Date di Averaging: Non applicabile.

(ii) Data(e) di Averaging Iniziale: 20 maggio 2019, 21 maggio 2019, 22 maggio 2019, 23 maggio 2019, 24 maggio 2019, 27 maggio 2019, 28 maggio 2019, 29 maggio 2019, 30 maggio 2019 e 31 maggio 2019.

(iii) Ultima Data di Averaging: Non applicabile.

(iv) Ultima Data di Averaging Iniziale: Non applicabile.

(v) *Final Set* della Prima Data di Averaging: Non applicabile.

(vi) Prezzo Medio Iniziale: La Media Iniziale del Prezzo di Chiusura dell’Azione.

13. **Prezzo Iniziale dell’Attività:** Il Prezzo Medio 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 DEL COUPON

20. **Condizioni di Pagamento del Coupon:** Applicabile.
21. **Base di Calcolo degli Interessi:** Coupon Condizionale.
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) BRL (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(c)):** Non applicabile.
25. **Condizioni dello Strumento Finanziario in Valuta Estera (FX) (Condizione di Pagamento del Coupon 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. **Coupon Condizionale (Condizione di Pagamento del Coupon 1.3):** Applicabile.
- (i) Coupon Differito Condizionale: Non applicabile.
- (ii) Coupon a Memoria (Differita) (*Memory Coupon (Deferred)*): Non applicabile.
- (iii) Evento di Pagamento del Coupon: Applicabile, ai fini della definizione di “Evento di Pagamento del Coupon” nelle Condizioni di Pagamento del Coupon, il Valore di Riferimento della Barriera del Coupon maggiore o

uguale al Livello della Barriera del Coupon è applicabile rispetto a ciascuna Data di Osservazione del Coupon.

- (iv) Valore di Riferimento della Barriera del Coupon: Prezzo di Chiusura della Barriera del Coupon.
- (v) Livello della Barriera del Coupon: Con riferimento alla Attività Sottostante e a ciascuna Data di Osservazione del Coupon, 70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività.
  - (a) Livello 1 della Barriera del Coupon: Non applicabile.
  - (b) Livello 2 della Barriera del Coupon: Non applicabile.
- (vi) Data di Osservazione del Coupon: Ciascuna data prevista nella Tabella del Coupon Condizionale nella colonna intitolata "Data di Osservazione del Coupon".
- (vii) Periodo di Osservazione della Barriera del Coupon: Non applicabile.
- (viii) Coupon a Memoria (*Memory Coupon*): Non applicabile.
- (ix) *Coupon Value*: Con riferimento a una Data di Osservazione del Coupon, 0,03.
- (x) Data di Pagamento del Coupon: Rispetto a una Data di Osservazione del Coupon, la data prevista nella Tabella del Coupon Condizionale nella colonna intitolata "Data di Pagamento del Coupon" nella riga corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon.
  - (a) Prima Rettifica Specifica della Data di Pagamento del Coupon: Non applicabile.
  - (b) Seconda Rettifica Specifica della Data di Pagamento del Coupon: Applicabile con riferimento a ciascuna Data di Pagamento del Coupon diversa dalla Data di Scadenza.

- Numero Stabilito di Giorno(i) Cinque Giorni Lavorativi.  
Lavorativo(i) ai fini dell'operatività della "Seconda Rettifica Specifica della Data di Pagamento del Coupon":
  
- Data di Determinazione rilevante ai fini del Pagamento del Coupon: La Data di Osservazione del Coupon che corrisponde a tale Data di Pagamento del Coupon.

<b>Tabella del Coupon Condizionale</b>	
<b>Data di Osservazione del Coupon</b>	<b>Data di Pagamento del Coupon</b>
La Data di Valutazione prevista per il 20 novembre 2019	27 novembre 2019
La Data di Valutazione prevista per il 20 maggio 2020	27 maggio 2020
La Data di Valutazione prevista per il 20 novembre 2020	27 novembre 2020
La Data di Valutazione prevista per il 20 maggio 2021	27 maggio 2021
La Data di Valutazione prevista per il 22 novembre 2021	29 novembre 2021
La Data di Riferimento Finale	La Data di Scadenza

29. **Coupon Range Accrual (Condizione di Pagamento del Coupon 1.4):** Non applicabile.

**CONDIZIONI DI PAGAMENTO IN CASO DI AUTOCALL**

30. **Esercizio Anticipato Automatico (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 15):** Applicabile.
- (i) Data(e) Applicabile(i): Ciascuna Data di Osservazione Autocall.
- (ii) Data(e) di Esercizio Anticipato Automatico: Ciascuna data indicata nella Tabella Autocall nella colonna intitolata “Data di Esercizio Automatico Anticipato”.
- (a) Prima Rettifica Specifica della Data di Esercizio Anticipato Automatico: Non applicabile.
- (b) Seconda Rettifica Specifica della Data di Esercizio 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 Automatico Rilevante: La Data Applicabile corrispondente a tale Data Programmata di Esercizio Anticipato Automatico.
- (iii) Importo(i) dell’Esercizio Anticipato Automatico: Con riferimento a ciascuna Data Applicabile, l’Importo Dovuto in Caso di Evento Autocall che corrisponde a tale Data Applicabile.
31. **Condizioni di Pagamento Autocall:** Applicabile.
- (i) Evento Autocall: Applicabile, ai fini della definizione di un “Evento Autocall” nell’ambito delle Condizioni di Pagamento Autocall, il Valore di Riferimento Autocall maggiore o uguale al Livello Autocall è applicabile con rispetto a ciascuna Data di Osservazione Autocall.

– Nessun pagamento dell'Importo del Coupon in seguito ad un Evento Autocall: Non applicabile.

(ii) Valore di Riferimento Autocall: Prezzo di Chiusura Autocall.

(iii) Livello Autocall: Con riferimento ad una Data di Osservazione Autocall, la percentuale del Prezzo Iniziale dell'Attività indicata nella Tabella Autocall nella colonna "Livello Autocall" nella fila corrispondente a tale Data di Osservazione Autocall.

(iv) Data di Osservazione Autocall: Ciascuna data indicata nella Tabella Autocall nella colonna intitolata "Data di Osservazione Autocall".

(v) Importo di Evento Autocall: Con riferimento a ciascuna Data di Osservazione Autocall, l'importo indicato nella Tabella Autocall nella colonna "Importo di Evento Autocall" nella fila corrispondente a tale Data di Osservazione Autocall.

<b>TABELLA AUTOCALL</b>			
<b>Data di Osservazione Autocall</b>	<b>Data di Esercizio Automatico Anticipato</b>	<b>Livello Autocall</b>	<b>Importo di Evento Autocall</b>
La Data di Valutazione prevista per il 20 novembre 2019	27 novembre 2019	103 per cento del Prezzo Iniziale dell'Attività	EUR 1.030
La Data di Valutazione prevista per il 20 maggio 2020	27 maggio 2020	106 per cento del Prezzo Iniziale dell'Attività	EUR 1.060
La Data di Valutazione prevista per il 20 novembre 2020	27 novembre 2020	109 per cento del Prezzo Iniziale dell'Attività	EUR 1.090
La Data di Valutazione prevista per il 20 maggio 2021	27 maggio 2021	112 per cento del Prezzo Iniziale dell'Attività	EUR 1.120



2021			
La Data di Valutazione prevista per il 22 novembre 2021	29 novembre 2021	115 per cento del Prezzo Iniziale dell'Attività	EUR 1.150

#### CONDIZIONI DI PAGAMENTO DELL'IMPORTO DI REGOLAMENBTO

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 Trigger (Condizione di Pagamento 1.2(a)(i)):** Applicabile.
- (a) Pagamento *Trigger 1*: Applicabile.
- Percentuale *Trigger*: 118 per cento (118%).
- (b) Pagamento *Trigger 2*: Non Applicabile.
- (c) *Cap Trigger*: Non Applicabile.
- (d) *Floor Trigger*: 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.

- Pagamento 1.2(b)(i)(G):**
- (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 *Downside* (Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A)):** Applicabile ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), una Singola Attività è applicabile (*Single Asset*).
- a) Percentuale Minima: Non applicabile.
- b) Valore Finale: Prezzo di Chiusura Finale.
- c) Valore Iniziale: Il 100 per cento (100%) del Prezzo Medio Iniziale.
- d) Limite Massimo *Downside*: Non applicabile.
- e) Limite Minimo *Downside*: Non applicabile.
- f) Finale/Iniziale della Valuta Estera (FX): Non applicabile.
- g) Attività in Valuta Estera (FX): Non applicabile.
- h) Livello *Buffer*: Non applicabile.
- i) Prezzo di Riferimento (Finale): Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2 (c)(i)(A), Non Applicabile.
- j) Prezzo di Riferimento (Iniziale): Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2 (c)(i)(A), Non Applicabile.
- k) Perf: Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2 (c)(i)(A), Non Applicabile.
- l) *Strike*: Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2 (c)(i)(A), Non Applicabile.
- m) Partecipazione: Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2 (c)(i)(A), Non Applicabile.
- n) FXR: Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2 (c)(i)(A), Non Applicabile.
- (xiii) **Regolamento con Consegna Fisica *Downside* (Condizioni di Pagamento** Non Applicabile.

**1.2(c)(ii):**

- |   |   |
|---|---|
| 35. <b>Pagamento del Warrants (Condizione di Pagamento 1.3):</b>                                  | Non Applicabile.  |
| 36. <b>Condizioni dell'Evento Barriera (Condizione di Pagamento 2):</b>                           | Applicabile.  |
| i) Evento Barriera:   | Applicabile, ai fini della definizione di "Evento Barriera" nelle Condizioni di Pagamento, un Valore di Riferimento della Barriera inferiore al Livello Barriera è applicabile.             |
| ii) Valore di Riferimento della Barriera:   | Il Prezzo di Chiusura della Barriera è applicabile.   |
| iii) Livello Barriera:  | 70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività.   |
| (a) Livello Barriera 1:   | Non applicabile.  |
| (b) Livello Barriera 2:   | Non applicabile.  |
| iv) Periodo di Osservazione della Barriera:   | Non applicabile.  |
| v) Condizione dell'Evento di <i>Lock-In</i> :   | Non applicabile.  |
| 37. <b>Condizioni dell'Evento Trigger (Condizione di Pagamento 3):</b>                            | Applicabile.  |
| (i) Evento <i>Trigger</i> :   | Applicabile, ai fini della definizione di "Evento <i>Trigger</i> " nelle Condizioni di Pagamento, un Valore di Riferimento <i>Trigger</i> inferiore al Livello <i>Trigger</i> è applicabile |
| (ii) Valore di Riferimento <i>Trigger</i> :   | Prezzo di Chiusura <i>Trigger</i> .   |
| (iii) Livello <i>Trigger</i> :  | 118 per cento (118%) del Prezzo Iniziale dell'Attività.   |
| (iv) Periodo di Osservazione <i>Trigger</i> :   | Non applicabile.  |
| 38. <b>Conversione di Valute:</b>   | Non applicabile.  |
| 39. <b>Regolamento con Consegna Fisica (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 7(e)):</b> | Non applicabile.  |
| 40. <b>Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato:</b>  | Valore Attuale di Mercato ( <i>Fair Market Value</i> ).   |

- Rettifiche in base ad ogni Applicabile.  
ragionevole spesa e costo  
sostenuti:

## PREVISIONI DI ESERCIZIO

- |  |   |
|--|---|
| 41. <b>Stile di Esercizio dei Certificati (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 7):</b>  | I Certificati sono Strumenti Finanziari di Stile Europeo. La Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 7(b) è applicabile.   |
| 42. <b>Periodo di Esercizio:</b>   | Non applicabile.  |
| 43. <b>Date Specificate di Esercizio:</b>  | Non applicabile.  |
| 44. <b>Data di Scadenza:</b>   | Nel caso in cui: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) un Evento di Esercizio Automatico Anticipato non si verifichi ad una Data Applicabile, la Data di Riferimento Finale; oppure</li> <li>(ii) un Evento di Esercizio Automatico Anticipato si verifichi ad una Data Applicabile, tale Data Applicabile.</li> </ul> |
| - La Data di Scadenza è Giorno Lavorativo Rettificato:   | Non applicabile.  |
| 45. <b>Rimborso ad Opzione dell'Emittente (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 16):</b> | Non applicabile.  |
| 46. <b>Esercizio Automatico (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 7(i)):</b>             | 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. <b>Numero Minimo di Esercizio (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 10(a)):</b>      | Non applicabile.  |
| 48. <b>Multipli Permessi (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 10(a)):</b>               | Non applicabile.  |
| 49. <b>Numero Massimo di Esercizio:</b>  | Non applicabile.  |
| 50. <b>Prezzo Strike:</b>  | Non applicabile.  |
| 51. <b>Valore di Chiusura:</b>   | 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.
53. **Strumenti Finanziari Collegati ad Azioni:** Applicabile.
- (i) Azioni Singole o Paniere di Azioni o Paniere Multi-attività: Azione Singola (*Single Share*).
- (ii) Nome della/e Azione/i: Le azioni ordinarie di Bayer AG (*Bloomberg: BAYN GY <Equity>; Reuters: BAYGn.DE; ISIN: DE000BAY0017*).
- (iii) Sede/i di Negoziazione: XETRA.
- (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 *Default*.
- (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: 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: Applicabile. Rispetto a ciascuna Data di Riferimento Averaging – come specificato nella Condizione 1.2 relativa ai Collegati ad Azioni.
- (a) *Omission*: Non applicabile.
- (b) *Postponement*: Non applicabile.
- (c) *Modified Postponement*: Applicabile.
- (d) Numero Massimo di Giorni di Turbativa: Come specificato nella Condizione 7 relativa ai Collegati ad Azioni.
- (e) Nessuna rettifica: Non applicabile.
- (ix) Paniere di Azioni e Date di Riferimento – Valutazione del: Non applicabile.

	Paniere (Giorno di Negoziazione Individuale Programmato e Giorno di Turbativa Individuale):	
(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 Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato e Giorno di Turbativa Comune):	Non applicabile.
(xiv)	Paniere di Azioni e media delle Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato e Giorno di Turbativa Comune):	Non applicabile.
(xv)	Data di Valutazione <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 e a ciascuna Data di Riferimento Averaging.
(xx)	Previsioni relative ai Certificati di Deposito:	Non applicabile.
54.	<b>Strumenti Finanziari Collegati ad Indici:</b>	Non applicabile.

- |   |                  |
|---|------------------|
| 55. <b>Strumenti Finanziari collegati a Merci (Merci Singole o Paniere di Merci):</b>                     | Non applicabile  |
| 56. <b>Strumenti Finanziari Collegati a Merci (Indice su Merci Singolo o Paniere di Indici su Merci):</b> | Non applicabile. |
| 57. <b>Strumenti Finanziari collegati a Valuta Estera (FX):</b>   | Non applicabile. |
| 58. <b>Strumenti Finanziari Collegati all’Inflazione:</b>   | Non applicabile. |
| 59. <b>Strumenti Finanziari Collegati a Panieri Multi-Attività:</b>                                       | Non applicabile. |

**PREVISIONI GENERALI APPLICABILI AI CERTIFICATI**

- |  |                                  |
|--|----------------------------------|
| 60. <b>Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) / Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) CNY / Evento di Turbativa relativo alla Conversione della Valuta (Condizioni Generali degli Strumenti Finanziari 14):</b> | Non applicabile.                 |
| 61. <b>Arrotondamento (Condizioni Generali degli Strumenti Finanziari 25):</b>   |                                  |
| (i) Arrotondamento in caso di Non-Inadempimento – valori e percentuali di calcolo:   | Non applicabile.                 |
| (ii) Arrotondamento in caso di Non-Inadempimento – somme liquide ed esigibili:   | Non applicabile.                 |
| (iii) Altri Accordi di Arrotondamento:   | Non applicabile                  |
| 62. <b>Centro(i) d’Affari Secondario(i):</b>   | Non applicabile.                 |
| - <b>Giorno Lavorativo in caso di Non-Inadempimento</b>  | Non applicabile                  |
| 63. <b>Centro Finanziario Principale:</b>  | Non applicabile.                 |
| 64. <b>Forma dei Certificati:</b>  | Strumenti Euroclear/Clearstream. |
| 65. <b>Numero Minimo di Negoziazione (Condizioni Generali degli Strumenti Finanziari 5(b)):</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 20):** Goldman Sachs International.

**DISTRIBUZIONE**

68. **Metodo di distribuzione:** Non sindacato.
- (i) Se sindacato, nome e indirizzo dei *Manager* e impegni di sottoscrizione: Non applicabile.
- (ii) Data del Contratto di Sottoscrizione: Non applicabile.
- (iii) Se non sindacato, nome ed indirizzo del *Dealer*: Goldman Sachs International, 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 20 maggio 2019 (incluso) e che termina in data 31 maggio 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 Finance Corp International Ltd:

Da: .....

Debitamente autorizzato



## ALTRE INFORMAZIONI

### 1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

L'Emittente presenterà (o verrà presentata per suo conto) una richiesta di ammissione alla negoziazione dei Certificati sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A. L'ammissione alla 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 dei Certificati non si verifichi entro la Data di Emissione per qualsivoglia ragione, l'Emittente revocherà l'offerta, l'offerta sarà considerata nulla e il relativo Certificato non verrà emesso.

L'Emittente, direttamente o tramite una terza parte da lui incaricata, agirà come specialista per i Certificati in conformità alle regole e ai regolamenti del mercato EuroTLX, un sistema di negoziazione multilaterale organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A.

L'Emittente non ha alcun obbligo di mantenere la negoziazione (qualora esistente) dei Certificati sulla(e) relativa(e) sede(i) di negoziazione di riferimento nel corso dell'intero periodo di 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) relativa(e) sede(i) di negoziazione.

### 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 ad un massimo del 2,65 per cento (2,65%) 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 della 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:	<a href="mailto:eq-sd-operations@gs.com">eq-sd-operations@gs.com</a>

## 8. TERMINI E CONDIZIONI DELL’OFFERTA

Periodo di Offerta:	<p>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 20 maggio 2019 (incluso) e fino al 31 maggio 2019 (incluso), salvo un’eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta come descritto di seguito nella sezione “Termini e Condizioni dell’Offerta – Condizioni cui è subordinata l’offerta”.</p> <p>Gli investitori possono applicare per la sottoscrizione dei Certificati durante i normali orari di lavoro delle banche in Italia presso le filiali del collocatore di riferimento dal (e incluso) 20 maggio 2019 e al (e incluso) 31 maggio 2019, salvo un’eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta come descritto di seguito nella sezione “Termini e Condizioni dell’Offerta – Condizioni cui è subordinata l’offerta”.</p>
Prezzo di Offerta:	<p>Prezzo di Emissione.</p> <p>Il Prezzo di Offerta include la commissione di collocamento per Certificato pari a fino ad un massimo del 2,65 per cento (2,65%) del Prezzo di Emissione che sarà pagata dall’Emittente a ciascun collocatore con riguardo agli Strumenti Finanziari collocati da tale collocatore.</p>

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](http://www.goldman-sachs.it).

Inoltre, l'Emittente può, in accordo con i collocatori, 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](http://www.goldman-sachs.it).

L'Emittente si riserva il diritto, in accordo con i collocatori, di estendere il Periodo di Offerta. Se il Periodo di Offerta è esteso, 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](http://www.goldman-sachs.it).

L'Emittente si riserva il diritto, in accordo con i collocatori, di aumentare il numero dei Certificati da emettere durante il Periodo di Offerta. L'Emittente informerà il pubblico dell'aumento di titoli per mezzo di un avviso da pubblicare su [www. Goldman-sachs.it](http://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 investirà 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 relativo collocatore, il quale dovrà pagare il Prezzo di Emissione ridotto della commissione di collocamento pari a fino al 2,65 per cento (2,65%) del Prezzo di Emissione all'Emittente.

Ciascun investitore è stato informato dal relativo collocatore degli accordi di regolamento 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](http://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

Passadore & C. S.p.A., Via Ettore Vernazza, 27 –

dell'Emittente, dei collocatori nei vari paesi dove l'offerta avrà luogo:

16121 Genova, 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](http://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](http://www.goldman-sachs.it)), ciascun intermediario finanziario i cui dettagli sono così pubblicati, fintantoché 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) estendere il Periodo di Offerta, e/o (iii) aumentare il numero di Certificati da emettere durante il Periodo di Offerta e/o (iv) rimuovere o aggiungere condizioni relative al consenso accordato ai sensi delle presenti Condizioni Definitive e, in tal caso, tali informazioni saranno oggetto di pubblicazione da parte dell'Emittente sul proprio sito internet ([www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it)). Qualunque ulteriore informazione rilevante in relazione al consenso all'utilizzo del Prospetto di Base da parte del Collocatore o di qualunque Offerente Autorizzato, che non sia nota alla data delle presenti Condizioni Definitive, sarà pubblicata mediante avviso che sarà disponibile sul sito internet dell'Emittente ([www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it)).

## 9. CONSIDERAZIONI DI NATURA FISCALE STATUNITENSE

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

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

### **Classificazione quale Debito a fini fiscali statunitensi**

E' stato determinato che vi sia un rischio materiale che i Certificati non saranno trattati come strumento di debito, ma piuttosto saranno trattati come un *forward* o un contratto derivato, a fini fiscali statunitensi. Alla luce di questa possibilità, intendiamo trattare i Certificati nel modo descritto alla sezione "Considerazioni di natura fiscale statunitense – Strumenti Finanziari emessi da GSFICI – Gli Strumenti Finanziari non sono Qualificati come Debito a fini fiscali statunitensi" (*United States Tax Considerations -- Securities Issued by GSFICI -- Securities that are not Classified as Debt for United States Tax Purposes*) nel Prospetto di Base.

## 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.**

Per il fine di ciascun Esempio:

- (i) L'Importo di Calcolo per Certificato è EUR 1.000 e il Prezzo di Emissione per Certificato è pari a EUR 1.000; e
- (ii) rispetto all'Attività Sottostante, il Livello della Barriera del Coupon è il 70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività e il Livello della Barriera è pari al 70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività.

### ESERCIZIO AUTOMATICO ANTICIPATO

**Esempio 1 – Esercizio Automatico Anticipato e Importo del Coupon: *Il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante alla prima Data di Valutazione (prevista per il 20 novembre 2019) è maggiore o uguale al Livello Autocall rispetto a tale Data di Valutazione.***

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 nella Valuta di Regolamento uguale all'Importo di Evento Autocall, i.e., EUR 1.030. In aggiunta, un Importo del Coupon per Certificato sarà pagabile alla Data di Pagamento del Coupon che cade in tale Data di Esercizio Automatico Anticipato e tale Importo del Coupon sarà un importo nella Valuta di Regolamento uguale al *prodotto* dell'(i) Importo di Calcolo, *moltiplicato* per (ii) 0,03, i.e. EUR 30,00.

**Esempio 2– caso di non Esercizio Automatico Anticipato ma Importo del Coupon: *il Prezzo di Riferimento della Attività Sottostante alla prima Data di Valutazione (prevista per il 20 novembre 2019) è meno del Livello Autocall rispetto a tale Data di Valutazione ma maggiore o uguale al Livello della Barriera del Coupon.***

In questo Esempio, i Certificati non saranno esercitati a tale Data di Valutazione. Un Importo del Coupon sarà pagabile per Certificato alla Data di Pagamento del Coupon immediatamente successiva a tale Data di Valutazione e tale Importo del Coupon sarà un importo nella Valuta di Regolamento uguale al *prodotto* dell' (i) Importo di Calcolo *moltiplicato* per (ii) 0,03, i.e., EUR 30,00.

**Esempio 3 – caso di non Esercizio Automatico Anticipato e nessun Importo del Coupon: *il Prezzo di Riferimento della Attività Sottostante alla prima Data di Valutazione (prevista per il 20 novembre 2019) è meno del Livello della Barriera del Coupon.***

In questo Esempio, i Certificati non saranno esercitati a tale Data di Valutazione e nessun Importo del Coupon sarà pagabile alla Data di Pagamento del Coupon immediatamente successiva a tale Data di Valutazione.

**Esempio 4 – caso di Esercizio Automatico Anticipato e Importo del Coupon: *il Prezzo di Riferimento della Attività Sottostante alla terza Data di Valutazione (prevista per il 20 novembre 2020) è maggiore o uguale al Livello Autocall rispetto a tale Data di Valutazione.***

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati a tale Data di Valutazione, e l'Importo di Esercizio Automatico Anticipato pagabile per Certificato alla Data di Esercizio Automatico Anticipato immediatamente successiva a tale Data di Valutazione sarà un importo nella Valuta di Regolamento uguale all'Importo di Evento Autocall, i.e., EUR 1.090. In aggiunta, un Importo del Coupon per Certificato sarà pagabile alla Data di Pagamento del Coupon che cade in

tale Data di Esercizio Automatico Anticipato, e tale Importo del Coupon sarà un ammontare nella Valuta Di Regolamento uguale al *prodotto* dell' (i) Importo di Calcolo, *moltiplicato* per (ii) 0.03, i.e., EUR 30,00.

**Esempio 5 – caso di non Esercizio Automatico Anticipato e Importo del Coupon:** *il Prezzo di Riferimento della Attività Sottostante alla terza Data di Valutazione (prevista per il 20 novembre 2020) è meno del Livello Autocall rispetto a tale Data di Valutazione ma maggiore o uguale al Livello della Barriera del Coupon.*

In questo Esempio, i Certificati non saranno esercitati a tale Data di Valutazione. Un Importo del Coupon per Certificato sarà pagabile alla Data di Pagamento del Coupon immediatamente successiva a tale Data di Valutazione, e tale Importo del Coupon sarà un importo nella Valuta di Regolamento uguale al *prodotto* dell' (i) Importo di Calcolo, *moltiplicato* per (ii) 0,03, i.e., EUR 30,00.

**Esempio 6 – caso di non Esercizio Automatico Anticipato e nessun Importo del Coupon:** *il Prezzo di Riferimento della Attività Sottostante alla terza Data di Valutazione (prevista per il 20 novembre 2020) è meno del Livello della Barriera del Coupon.*

In questo Esempio, i Certificati non saranno esercitati a tale Data di Valutazione e nessun Importo del Coupon sarà pagabile alla Data di Pagamento del Coupon immediatamente successiva a tale Data di Valutazione.

## **IMPORTO DI REGOLAMENTO**

**Esempio 7 – scenario positivo e Importo del Coupon:** *i Certificati non sono stati esercitati in una Data Applicabile e il Prezzo di Chiusura Finale della Attività Sottostante è pari al 118 per cento (118%) o più del Prezzo Iniziale dell'Attività.*

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati alla Data di Riferimento Finale e l'Importo di Regolamento pagabile per Certificato alla Data di Scadenza sarà pari al 118 per cento (118%) dell'Importo di Calcolo, i.e., EUR 1.180. In aggiunta, un Importo del Coupon sarà pagabile per Certificato alla Data di Pagamento del Coupon che occorre lo stesso giorno della Data di Scadenza e tale Importo del Coupon sarà un importo nella Valuta di Regolamento uguale al *prodotto* dell' (i) Importo di Calcolo, *moltiplicato* per (ii) 0,03, i.e., EUR 30,00.

**Esempio 8 – scenario neutro e Importo del Coupon:** *I Certificati non sono stati esercitati in una Data Applicabile e il Prezzo di Chiusura Finale della Attività Sottostante è pari al 70 per cento (70%) o più del Prezzo Iniziale dell'Attività, ma meno del 118 per cento (118%) del Prezzo Iniziale dell'Attività.*

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati alla Data di Riferimento Finale e l'Importo di Regolamento pagabile per Certificato alla Data di Scadenza sarà pari al 100 per cento (100%) dell'Importo di Calcolo, i.e., EUR 1.000. Inoltre, un Importo del Coupon sarà pagabile per Certificato alla Data di Pagamento del Coupon che cade alla Data di Scadenza, e tale Importo del Coupon sarà un importo nella Valuta di Regolamento uguale al *prodotto* dell' (i) Importo di Calcolo, *moltiplicato* per (ii) 0,03, i.e., EUR 30,00.

**Esempio 9– scenario negativo e nessun Importo del Coupon:** *I Certificati non sono stati esercitati in una Data Applicabile e il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante è pari al 69 per cento (69%) del Prezzo Iniziale dell'Attività.*

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati alla Data di Riferimento Finale e l'Importo di Regolamento pagabile per Certificato alla Data di Scadenza sarà pari al 69 per cento (69%) dell'Importo di Calcolo, i.e., EUR 690. Nessun Importo del Coupon sarà pagabile alla Data di Pagamento del Coupon che cade alla Data di Scadenza. **In questo esempio, un investitore che ha acquistato i Certificati al Prezzo di Emissione sosterrà una perdita sostanziale dell'ammontare investito nei Certificati (ad eccezione di ciascun degli Importi del Coupon ricevuti prima della Data di Scadenza).**

**Esempio 10 – scenario negativo e nessun Importo del Coupon:** *I Certificati non sono stati esercitati in una Data Applicabile e il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante è pari allo zero per cento (0%) del Prezzo Iniziale dell'Attività.*

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati alla Data di Riferimento Finale e l'Importo di Regolamento pagabile per Certificato alla Data di Scadenza sarà pari allo zero per cento (0%) dell'Importo di Calcolo, i.e., zero. Nessun Importo del Coupon sarà pagabile alla Data di Pagamento del Coupon che cade alla Data di Scadenza. **In questo esempio, un investitore sosterrà una perdita totale dell'ammontare investito nei Certificati (ad eccezione di ciascuno degli Importi del Coupon ricevuti prima della Data di Scadenza).**

## 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		
<b>A.1</b>	<b>Introduzione e avvertenze</b>	<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>
<b>A.2</b>	<b>Consenso</b>	<p>Fatte salve le condizioni di seguito indicate, in relazione ad un’Offerta Non Esente (come di seguito definita) di Strumenti Finanziari, l’Emittente e il Garante acconsentono all’utilizzo del Prospetto di Base da parte di:</p> <p style="padding-left: 40px;">(iii) Passadore &amp; C. S.p.A., Via Ettore Vernazza, 27 – 16121 Genova, Italia (l’<b>“Offerente Iniziale Autorizzato”</b>); e</p> <p style="padding-left: 40px;">(iv) qualora l’Emittente nomini ulteriori intermediari finanziari successivamente alla data delle Condizioni Definitive del 20 maggio 2019 e pubblichi i dettagli relativi a tali intermediari sul proprio sito web (<a href="http://www.goldman-sachs.it">www.goldman-sachs.it</a>), ciascun intermediario finanziario i cui dettagli siano stati così resi noti,</p> <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 <b>“Offerente Autorizzato”</b> e, congiuntamente, gli <b>“Offerenti Autorizzati”</b>).</p> <p>Il consenso dell’Emittente e del Garante è soggetto alle seguenti condizioni:</p> <p>(i) il consenso è valido solo nel periodo dal 20 maggio 2019 (incluso) al 31 maggio 2019 (incluso) (il <b>“Periodo di Offerta”</b>); 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; e</p> <p>(iii) il consenso è soggetto alle seguenti ulteriori condizioni: L’Emittente e l’Iniziale Offerente Autorizzato hanno stipulato un accordo di collocamento in relazione ai</p>

		<p>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> <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><b>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.</b></p>
<b>SEZIONE B - EMITTENTE E GARANTE</b>		
<b>B.1</b>	<b>Denominazione legale e commerciale dell'Emittente</b>	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd ("GSFCI" o l'"Emittente").
<b>B.2</b>	<b>Domicilio, forma giuridica, legislazione e paese di costituzione dell'Emittente</b>	GSFCI è una società pubblica a responsabilità limitata costituita in Jersey. GSFCI opera prevalentemente ai sensi della legge del Jersey. La sede legale di GSFCI è a 22 Grenville Street, St. Helier, Jersey JE4 8PX.
<b>B.4b</b>	<b>Descrizione delle tendenze note che riguardano l'Emittente</b>	Non applicabile; non vi sono tendenze note che riguardano GSFCI ed i settori in cui opera.
<b>B.5</b>	<b>Descrizione del gruppo dell'Emittente</b>	GSFCI è una controllata interamente posseduta da GS Global Markets, Inc. ("GS GM"). GS GM è una controllata interamente posseduta da The Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG" o il "Garante").
<b>B.9</b>	<b>Previsione o stima degli utili</b>	Non applicabile; GSFCI non ha effettuato alcuna previsione o stima degli utili.
<b>B.10</b>	<b>Rilievi contenuti nella relazione di revisione contabile</b>	Non applicabile; non ci sono rilievi nella relazione di revisione contabile di GSFCI sulle informazioni finanziarie relative ai propri esercizi passati.
<b>B.12</b>	<b>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate</b>	La tabella che segue contiene le informazioni finanziarie fondamentali relative agli esercizi passati di GSFCI:  <p style="text-align: right;">Al e per l'esercizio concluso al</p>

	<b>sull'Emittente</b>	<p>(in migliaia di USD)</p> <table> <thead> <tr> <th></th> <th>31 dicembre 2018</th> <th>31 dicembre 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Utile operativo</td> <td>19.429</td> <td>35.570</td> </tr> <tr> <td>Utile per il periodo finanziario</td> <td>19.429</td> <td>35.570</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;"><b>Al</b></p> <table> <thead> <tr> <th>(in migliaia di USD)</th> <th>31 dicembre 2018</th> <th>31 dicembre 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Attività correnti</td> <td>10,131,841</td> <td>2,923,466</td> </tr> <tr> <td>Attività nette</td> <td>414,186</td> <td>13,090</td> </tr> <tr> <td>Fondi patrimoniali totali</td> <td>414,186</td> <td>13,090</td> </tr> </tbody> </table> <p>Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive di GSFCI dal 31 dicembre 2018.</p> <p>Non applicabile: non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di GSFCI successivamente al 31 dicembre 2018.</p>		31 dicembre 2018	31 dicembre 2017	Utile operativo	19.429	35.570	Utile per il periodo finanziario	19.429	35.570	(in migliaia di USD)	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017	Attività correnti	10,131,841	2,923,466	Attività nette	414,186	13,090	Fondi patrimoniali totali	414,186	13,090
	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017																					
Utile operativo	19.429	35.570																					
Utile per il periodo finanziario	19.429	35.570																					
(in migliaia di USD)	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017																					
Attività correnti	10,131,841	2,923,466																					
Attività nette	414,186	13,090																					
Fondi patrimoniali totali	414,186	13,090																					
<b>B.13</b>	<b>Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'Emittente che sia sostanzialmente e rilevante per la valutazione della sua solvibilità</b>	Non applicabile; non vi sono stati eventi recenti particolari per GSFCI che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.																					
<b>B.14</b>	<b>Posizione dell'Emittente all'interno del gruppo di appartenenza</b>	Si veda Elemento B.5 di cui sopra.  GSFCI fa parte di un gruppo di società del quale The Goldman Sachs Group, Inc. è la società holding e pertanto effettua transazioni con, e dipende da, le entità di tale gruppo di appartenenza.																					
<b>B.15</b>	<b>Principali attività</b>	La principale attività di GSFCI è l'emissione di obbligazioni strutturate, <i>warrants</i> e certificati. Gli strumenti finanziari emessi da GSFCI sono venduti a Goldman Sachs International. I proventi di tali emissioni sono dati in prestito a altri membri del gruppo di appartenenza.																					
<b>B.16</b>	<b>Proprietà e controllo dell'Emittente</b>	GSFCI è una controllata interamente posseduta da GS GM. GS GM è una controllata interamente posseduta da The Goldman Sachs Group, Inc. Si veda anche Elemento B.5.																					
<b>B.18</b>	<b>Natura e portata della Garanzia</b>	Le obbligazioni di pagamento di GSFCI con riferimento agli Strumenti Finanziari sono garantiti da The Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG" o il "Garante") ai sensi di una garanzia disciplinata dalle leggi dello Stato di New York datata 22 novembre 2018, come potrà essere modificata e/o sostituita di volta in volta (la "Garanzia"). La Garanzia concorrerà <i>pari passu</i> con tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate di GSG.																					
<b>B.19 (B.1)</b>	<b>Denominazione del Garante</b>	The Goldman Sachs Group, Inc.																					

<b>B.19 (B.2)</b>	<b>Domicilio, forma giuridica, legislazione e paese di costituzione del Garante</b>	GSG è una società costituita nello Stato del Delaware negli Stati Uniti ai sensi della Legge Societaria Generale del Delaware ( <i>Delaware General Corporation Law</i> ). La sede di GSG è a 200 West Street, New York, New York 10282, Stati Uniti d’America.																													
<b>B.19 (B.4b)</b>	<b>Descrizione delle tendenze note che riguardano il Garante</b>	Le prospettive di GSG saranno influenzate, potenzialmente in modo sfavorevole, dall’andamento dell’economia a livello globale, nazionale e regionale, ivi compresi dai livelli dei movimenti e delle attività nei mercati finanziari, delle materie prime, delle valute e negli altri mercati negli Stati Uniti, dalle fluttuazioni dei tassi di interesse, dagli sviluppi politici e militari a livello globale, dai livelli dell’attività dei clienti e dagli sviluppi legali e regolamentari negli Stati Uniti e degli altri Paesi nei quali GSG svolge le sue attività commerciali.																													
<b>B.19 (B.5)</b>	<b>Descrizione del gruppo del Garante</b>	<p>GSG è una società di partecipazione (<i>holding</i>) bancaria e finanziaria regolata dal Consiglio dei Governatori del <i>Federal Reserve System</i>. La società controllata di GSG negli Stati Uniti che svolge funzioni di depositaria, Goldman Sachs Bank USA, è una banca abilitata ai sensi della legge dello Stato di New York. GSG è la società di partecipazione che controlla il gruppo di società costituito da GSG e dalle proprie controllate consolidate (il “<b>Gruppo</b>”).</p> <p>Al dicembre 2018, il Gruppo aveva uffici in oltre 30 Paesi e il 46% dei suoi dipendenti complessivi 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.</p> <p>L’Emittente è attivo in quattro settori di attività: Banca d’Affari (<i>Investment Banking</i>), Servizi per Clientela Istituzionale (<i>Institutional Client Services</i>), Investimenti e Finanziamenti (<i>Investing &amp; Lending</i>) e Gestione di Investimenti (<i>Investment Management</i>).</p>																													
<b>B.19 (B.9)</b>	<b>Previsione o stima degli utili</b>	Non applicabile; GSG non ha effettuato alcuna previsione o stima di utili.																													
<b>B.19 (B.10)</b>	<b>Rilievi contenuti nella relazione di revisione contabile</b>	Non applicabile; non vi sono rilievi nella relazione contabile di GSG.																													
<b>B.19 (B.12)</b>	<b>Informazioni finanziarie chiave selezionate sul Garante</b>	<p>La tabella che segue illustra informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati di GSG:</p> <table border="1" data-bbox="502 1585 1372 1960"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">Al e per i tre mesi conclusi al (non sottoposti a revisione contabile)</th> <th colspan="2">Al e per l’esercizio concluso al</th> </tr> <tr> <th>31 marzo 2019</th> <th>31 marzo 2018</th> <th>dicembre 2018</th> <th>dicembre 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>(in milioni di USD)</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Ricavi totali non derivanti da interessi</td> <td>7.589</td> <td>9.162</td> <td>32.849</td> <td>29.798</td> </tr> <tr> <td>Ricavi netti, incluso il reddito derivante dall’interesse netto</td> <td>8.807</td> <td>10.080</td> <td>36.616</td> <td>32.730</td> </tr> <tr> <td>Utili (Perdita) prima delle imposte</td> <td>2.719</td> <td>3.419</td> <td>12.481</td> <td>11.132</td> </tr> </tbody> </table>		Al e per i tre mesi conclusi al (non sottoposti a revisione contabile)		Al e per l’esercizio concluso al		31 marzo 2019	31 marzo 2018	dicembre 2018	dicembre 2017	(in milioni di USD)					Ricavi totali non derivanti da interessi	7.589	9.162	32.849	29.798	Ricavi netti, incluso il reddito derivante dall’interesse netto	8.807	10.080	36.616	32.730	Utili (Perdita) prima delle imposte	2.719	3.419	12.481	11.132
	Al e per i tre mesi conclusi al (non sottoposti a revisione contabile)			Al e per l’esercizio concluso al																											
	31 marzo 2019	31 marzo 2018	dicembre 2018	dicembre 2017																											
(in milioni di USD)																															
Ricavi totali non derivanti da interessi	7.589	9.162	32.849	29.798																											
Ricavi netti, incluso il reddito derivante dall’interesse netto	8.807	10.080	36.616	32.730																											
Utili (Perdita) prima delle imposte	2.719	3.419	12.481	11.132																											

		Al 31 marzo 2019 (non sottoposto a revisione contabile)	Al 31 dicembre		
		(in milioni di USD)	2018	2017	
		Totale attivo	925.349	931.796	916.776
		Totale passivo	835.076	841.611	834.533
		Patrimonio netto	90.273	90.185	82.243
		Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive di GSG dal 31 dicembre 2018.			
		Non applicabile; non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di GSG dal 31 marzo 2019.			
<b>B.19 (B.13)</b>	<b>Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo al Garante che sia sostanzialmente e rilevante per la valutazione della sua solvibilità</b>	Non applicabile; non vi sono stati eventi recenti particolari per GSG che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.			
<b>B.19 (B.14)</b>	<b>Dipendenza da altri soggetti all'interno del gruppo del Garante</b>	Si veda Elemento B.19 (B.5) di cui sopra. GSG è una società di partecipazione ( <i>holding</i> ) e, pertanto, fa affidamento su dividendi, distribuzioni e altri pagamenti delle sue società controllate per finanziare i pagamenti di dividendi e il soddisfacimento delle sue obbligazioni, comprese quelle di debito.			
<b>B.19 (B.15)</b>	<b>Principali attività</b>	Le attività del Gruppo sono riconducibili ai seguenti segmenti:			
		(1) <b>Banca d'Affari (<i>Investment Banking</i>):</b>			
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Consulenza Finanziaria, che comprende incarichi di consulenza strategica relativi a fusioni e acquisizioni, dismissioni, attività di difesa societaria, ristrutturazioni e scissioni, gestione del rischio, e operazioni in derivati direttamente collegati a tali incarichi di consulenza a favore della clientela; e</li> <li>• Sottoscrizione, che comprende offerte pubbliche e collocamenti privati, incluse operazioni locali o internazionali e finanziamenti di acquisizioni, di un'ampia gamma di titoli, finanziamenti e altri strumenti finanziari, e operazioni in derivati direttamente collegate a tali attività di sottoscrizione a favore della clientela.</li> </ul>			
		(2) <b>Servizi per Clientela Istituzionale (<i>Institutional Client Services</i>):</b>			
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Reddito Fisso, Valuta e Materie Prime, che includono l'esecuzione di attività per i clienti connesse al <i>market making</i> sia in contanti sia in strumenti derivati per prodotti di tassi di interesse, prodotti di credito, mutui, valute e materie prime; e</li> <li>• Azionario, che comprende attività di esecuzione di ordini di clienti in operazioni mirate a creare mercato per prodotti azionari e provvigioni e commissioni derivanti dall'esecuzione e regolamento delle operazioni per clientela istituzionale sulle maggiori borse azionarie, di scambi di opzioni e di <i>futures</i> in tutto il mondo, nonché operazioni al di fuori dei mercati (<i>over-the-</i></li> </ul>			



		<p>counter). Il segmento Azionario comprende altresì il ramo di servizi su strumenti finanziari del Gruppo, che fornisce servizi di finanziamento, prestito titoli e altri servizi di <i>prime brokerage</i> alla clientela istituzionale, ivi inclusi fondi speculativi (<i>hedge funds</i>), fondi comuni, fondi pensione e fondazioni, e genera ricavi principalmente sotto forma di margini (<i>spread</i>) su tassi di interesse o commissioni.</p> <p>(3) <b>Investimenti e Finanziamenti (<i>Investing &amp; Lending</i>)</b>, che include le attività di investimento del Gruppo e la concessione di finanziamenti, incluse le attività del Gruppo di prestito, per fornire risorse finanziarie ai clienti. Siffatti investimenti, alcuni dei quali sono consolidati, ed i finanziamenti sono tipicamente a lungo termine. Il Gruppo effettua investimenti, alcuni dei quali sono consolidati direttamente tramite l'attività di merchant banking e speciali situazioni del gruppo, e indirettamente tramite fondi che gestisce, in titoli di debito e finanziamenti, titoli azionari pubblici e privati, infrastrutture ed entità immobiliari. Il Gruppo effettua altresì finanziamenti non garantiti attraverso le proprie piattaforme digitali.</p> <p>(4) <b>Gestione di Investimenti (<i>Investment Management</i>)</b>, che fornisce servizi di gestione degli investimenti e offre prodotti di investimento (principalmente attraverso conti di gestione separati e veicoli di vario tipo, quali <i>mutual funds</i> e fondi <i>private investment</i>) in tutte le maggiori asset class a una diversa gamma di investitori istituzionali e individuali. Il segmento Gestione degli Investimenti offre inoltre servizi di consulenza patrimoniale, inclusi gestione del portafoglio e consulenza finanziaria, intermediazione ed altri servizi a investitori con patrimoni ingenti e a famiglie.</p>
<b>B.19 (B.16)</b>	<b>Proprietà e controllo del Garante</b>	<p>Non applicabile; GSG è una società con azioni detenute tra il pubblico quotata sulla Borsa di New York e non è direttamente o indirettamente posseduta o controllata da alcun azionista o gruppo affiliato di azionisti.</p> <p>Si veda Elemento B.19 (B.5).</p>
<b>SEZIONE C - STRUMENTI FINANZIARI</b>		
<b>C.1</b>	<b>Tipo e classe degli Strumenti Finanziari</b>	<p>Strumenti Finanziari con regolamento in contanti (<i>cash settled</i>) composti da Strumenti Finanziari Collegati ad Azioni, fino ad un massimo di 20.000 Certificati EUR Asian Phoenix Autocallable (Rimborsabili Anticipatamente Automaticamente) con Durata Tre Anni sulle azioni ordinarie di Bayer AG, con scadenza 27 maggio 2022 (gli "<b>Strumenti Finanziari</b>").</p> <p>ISIN: JE00BGBBL996; Codice Comune: 179017474; Valoren: 47706727.</p>
<b>C.2</b>	<b>Valuta</b>	La valuta degli Strumenti Finanziari sarà l'Euro (" <b>EUR</b> ").
<b>C.5</b>	<b>Restrizioni alla libera trasferibilità</b>	<p>Gli Strumenti Finanziari, la Garanzia e (ove applicabile) gli strumenti finanziari da consegnare in sede di esercizio o regolamento degli Strumenti Finanziari non possono essere offerti, venduti, rivenduti, esercitati, negoziati 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> ("<b>Regolamento S</b>"), 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. 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>Gli Strumenti Finanziari non possono essere offerti, venduti o rivenduti negli Stati Uniti in nessun momento.</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>
<b>C.8</b>	<b>Diritti</b>	<b>Diritti:</b> gli Strumenti Finanziari danno diritto a ciascun detentore di Strumenti Finanziari

	<b>connessi agli strumenti finanziari</b>	<p>(un “<b>Detentore</b>”) 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><b>Ranking:</b> 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. La Garanzia avrà pari grado rispetto a tutti gli altri debiti non garantiti e non subordinati di GSG.</p> <p><b>Limitazioni ai diritti:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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).</li> </ul>
<b>C.11</b>	<b>Ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato</b>	<p>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.</p> <p>L’Emittente, direttamente o tramite una terza parte da lui incaricata, agirà come specialista per gli Strumenti Finanziari in conformità alle regole e ai regolamenti del mercato EuroTLX, un sistema di negoziazione multilaterale organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A.</p>
<b>C.15</b>	<b>Effetto dello strumento sottostante sul valore dell’investimento</b>	<p>L’importo pagabile sugli Strumenti Finanziari dipenderà dall’andamento dell’attività sottostante.</p> <p>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.</p> <p>Se gli Strumenti Finanziari vengono esercitati anticipatamente al verificarsi di un Evento di Autocall, l’Importo Autocall pagabile alla Data di Pagamento Autocall sarà determinato conformemente a quanto previsto nell’Elemento C.18 della presente Nota di Sintesi.</p> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari e se un Importo del Coupon è pagabile alla Data di Pagamento del Coupon dipenderà dall’andamento delle attività sottostanti alla Data di Osservazione del Coupon corrispondente a tale Data di Pagamento del Coupon.</p>
<b>C.16</b>	<b>Data di</b>	A condizione che non si verifichi un Evento Autocall ovvero che gli Strumenti Finanziari

	<b>scadenza</b>	non siano altrimenti esercitati anticipatamente, la data di scadenza è il 27 maggio 2022, fatti salvi adeguamenti in conformità ai termini e alle condizioni.						
<b>C.17</b>	<b>Procedure di regolamento</b>	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.						
<b>C.18</b>	<b>Rendimento sugli Strumenti Finanziari</b>	<p>Il rendimento sugli Strumenti Finanziari deriverà da:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• il potenziale pagamento di un <b>Importo del Coupon</b> alla Data di Pagamento del Coupon successivamente al verificarsi di un "Evento di Pagamento del Coupon" (come descritto di seguito);</li> <li>• il potenziale pagamento di un <b>Importo di Evento Autocall</b> a seguito del rimborso degli Strumenti Finanziari prima della data di scadenza programmata a seguito del verificarsi di un "Evento Autocall" (come descritto di seguito);</li> <li>• il potenziale pagamento di un <b>Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato</b> al verificarsi di un rimborso anticipato non programmato degli Strumenti Finanziari (come descritto di seguito); e</li> <li>• se gli Strumenti Finanziari non sono stati esercitati anticipatamente, o acquisiti e cancellati, il pagamento dell'<b>Importo di Regolamento</b> alla data di scadenza programmata degli Strumenti Finanziari.</li> </ul> <p style="text-align: center;">—————</p> <p style="text-align: center;"><b>Coupon</b></p> <p>Se rispetto ad una Data di Osservazione del Coupon si verifica un Evento di Pagamento del Coupon, allora un Importo del Coupon in EUR, calcolato conformemente alla formula seguente, sarà pagabile rispetto ad ogni Strumento Finanziario alla Data di Pagamento del Coupon immediatamente successiva alla Data di Osservazione del Coupon:</p> <p style="text-align: center;">(CA x CV)</p> <p>Se ad una Data di Osservazione del Coupon non si verifica un Evento di Pagamento del Coupon, allora nessun Importo del Coupon sarà pagabile alla Data di Pagamento del Coupon immediatamente successiva tale Data di Osservazione del Coupon.</p> <p>A seguito del verificarsi di un Evento Autocall a una Data di Osservazione Autocall, la Data di Pagamento del Coupon immediatamente successiva alla Data di Osservazione del Coupon che occorre in tale Data di Osservazione Autocall sarà la Data di Pagamento del Coupon finale e non saranno pagati ulteriori Importi del Coupon.</p> <p>Termini definiti impiegati in precedenza:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>CA:</b> Importo di Calcolo, EUR 1.000.</li> <li>• <b>Data di Osservazione del Coupon:</b> ciascuna data indicata nella tabella seguente all'interno della colonna intitolata "Data di Osservazione del Coupon", soggetta a modifiche in conformità con i termini e le condizioni.</li> <li>• <b>Data di Pagamento del Coupon:</b> ciascuna data indicata nella tabella seguente all'interno della colonna intitolata "Data di Pagamento del Coupon" soggetta a modifiche in conformità con i termini e le condizioni.</li> <li>• <b>Evento di Pagamento del Coupon:</b> si veda di seguito.</li> <li>• <b>CV:</b> Coupon Value, 0,03.</li> </ul> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th>Data di Osservazione del Coupon</th> <th>Data di Pagamento del Coupon</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">20 novembre 2019</td> <td style="text-align: center;">27 novembre 2019</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">20 maggio 2020</td> <td style="text-align: center;">27 maggio 2020</td> </tr> </tbody> </table>	Data di Osservazione del Coupon	Data di Pagamento del Coupon	20 novembre 2019	27 novembre 2019	20 maggio 2020	27 maggio 2020
Data di Osservazione del Coupon	Data di Pagamento del Coupon							
20 novembre 2019	27 novembre 2019							
20 maggio 2020	27 maggio 2020							

20 novembre 2020	27 novembre 2020
20 maggio 2021	27 maggio 2021
22 novembre 2021	29 novembre 2021
20 maggio 2022	27 maggio 2022

#### Evento di Pagamento del Coupon

Un “Evento di Pagamento del Coupon” si verifica se il Valore di Riferimento della Barriera del Coupon della Attività Sottostante è maggiore o uguale al suo Livello della Barriera del Coupon ad una Data di Osservazione del Coupon.

Termini definiti impiegati in precedenza:

- **Prezzo Iniziale dell’Attività:** rispetto alla Attività Sottostante, il Prezzo Medio Iniziale di ciascuna Attività Sottostante.
- **Livello della Barriera del Coupon:** rispetto alla Attività Sottostante, 70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell’Attività di tale Attività Sottostante.
- **Valore di Riferimento della Barriera del Coupon:** il Prezzo di Riferimento dell’Attività Sottostante alla Data di Osservazione del Coupon rilevante.
- **Prezzo Medio Iniziale:** la media del prezzo di chiusura dell’azione dell’Azione in ciascuna delle seguenti date 20 maggio 2019, 21 maggio 2019, 22 maggio 2019, 23 maggio 2019, 24 maggio 2019, 27 maggio 2019, 28 maggio 2019, 29 maggio 2019, 30 maggio 2019 e 31 maggio 2019 , soggetto a rettifiche in base ai termini e alle condizioni.
- **Prezzo di Riferimento:** il prezzo di chiusura dell’azione dell’Azione alla data rilevante.

#### Autocall

Nel caso si verifichi un Evento Autocall ad una Data di Osservazione Autocall, l’Emittente dovrà esercitare ciascuno Strumento Finanziario in tale Data di Osservazione Autocall e dovrà corrispondere, rispetto a ogni Strumento Finanziario, l’Importo di Evento Autocall corrispondente a tale Data di Osservazione Autocall alla Data di Pagamento Autocall immediatamente successiva.

Termini definiti impiegati in precedenza:

- **Evento Autocall:** si veda di seguito.
- **Importo di Evento Autocall:** essendo l’importo nella colonna intitolata “Importo di Evento Autocall” nella stessa fila della Data di Osservazione Autocall rilevante nella tabella di cui sotto.
- **Data di Osservazione Autocall:** ciascuna data indicata nella colonna intitolata “Data di Osservazione Autocall” nella tabella seguente, in ciascun caso, soggetta a rettifiche in base ai termini e alle condizioni.
- **Data di Pagamento Autocall:** ciascuna data indicata nella colonna intitolata “Data di Pagamento Autocall” nella tabella seguente, in ciascun caso, soggetta a rettifiche in base ai termini e alle condizioni.

Data di Osservazione Autocall	Data di Pagamento Autocall	Livello Autocall	Importo di Evento Autocall
20 novembre 2019	27 novembre 2019	103 per cento del	EUR 1.030

		Prezzo Iniziale dell'Attività	
20 maggio 2020	27 maggio 2020	106 per cento del Prezzo Iniziale dell'Attività	EUR 1.060
20 novembre 2020	27 novembre 2020	109 per cento del Prezzo Iniziale dell'Attività	EUR 1.090
20 maggio 2021	27 maggio 2021	112 per cento del Prezzo Iniziale dell'Attività	EUR 1.120
22 novembre 2021	29 novembre 2021	115 per cento del Prezzo Iniziale dell'Attività	EUR 1.150

### **Evento Autocall**

Un “**Evento Autocall**” si verifica se il Valore di Riferimento Autocall a qualunque Data di Osservazione Autocall è maggiore o uguale al Livello Autocall in tale Data di Osservazione Autocall.

Termini definiti impiegati in precedenza:

- **Livello Autocall:** rispetto alla Attività Sottostante, l'importo per l'Attività Sottostante nella colonna intitolata “Livello Autocall” nella stessa fila della rilevante Data di Osservazione Autocall nella tabella di cui sopra.
- **Valore di Riferimento Autocall:** il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante alla Data di Osservazione Autocall rilevante.

### **Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato**

**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 all'attività sottostante, 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.

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.

**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 style="text-align: center;"><b><u>Importo di Regolamento</u></b></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 <i>Trigger</i>, l'Importo di Regolamento pagabile rispetto a ciascuno Strumento Finanziario sarà calcolato in conformità alla formula di seguito riportata:</p> <p style="text-align: center;"><math>CA \times \text{Percentuale } Trigger \text{ (Trigger Percentage)}</math></p> <p>Qualora non si sia verificato un Evento Barriera ma si sia verificato un Evento <i>Trigger</i>, l'Importo di Regolamento pagabile rispetto a ciascuno Strumento Finanziario sarà calcolato in conformità alla formula di seguito riportata:</p> <p style="text-align: center;"><math>CA \times \text{Percentuale di Rimborso (Redemption Percentage)}</math></p> <p>Qualora si siano verificati un Evento Barriera e un Evento <i>Trigger</i>, l'Importo di Regolamento pagabile rispetto a ciascuno Strumento Finanziario sarà calcolato in conformità alla formula di seguito riportata:</p> <p style="text-align: center;"><math>CA \times \frac{\text{Valore di Riferimento Finale}}{\text{Valore di Riferimento Iniziale}}</math></p> <p>Termini definiti utilizzati in precedenza:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Prezzo di Chiusura Finale:</b> il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante alla Data di Riferimento Finale, soggetto a rettifiche in base ai termini e alle condizioni.</li> <li>• <b>Data di Riferimento Finale:</b> 20 maggio 2022, soggetto a rettifiche in base ai termini e alle condizioni.</li> <li>• <b>Valore di Riferimento Finale:</b> il Valore Finale.</li> <li>• <b>Valore Finale:</b> il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante.</li> <li>• <b>Valore di Riferimento Iniziale:</b> il Valore Iniziale.</li> <li>• <b>Valore Iniziale:</b> il 100 per cento (100%) del Prezzo Medio Iniziale dell'Attività Sottostante.</li> <li>• <b>Percentuale di Rimborso (<i>Redemption Percentage</i>):</b> 100 per cento (100%).</li> <li>• <b>Percentuale <i>Trigger</i>:</b> 118 per cento (118%).</li> </ul> <p style="text-align: center;"><b><u>Evento Trigger</u></b></p> <p>Un "<b>Evento <i>Trigger</i></b>" si verifica se il Valore di Riferimento <i>Trigger</i> è inferiore al Livello <i>Trigger</i>.</p> <p>Termini definiti sopra indicati:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Livello <i>Trigger</i>:</b> 118 per cento (118%) del Prezzo Iniziale dell'Attività Sottostante.</li> <li>• <b>Valore di Riferimento <i>Trigger</i>:</b> il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante.</li> </ul> <p style="text-align: center;"><b><u>Evento Barriera</u></b></p>
--	--	---

		<p>Un “<b>Evento Barriera</b>” si verifica se il Valore di Riferimento della Barriera è inferiore al Livello Barriera.</p> <p>Termini definiti utilizzati in precedenza:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Livello Barriera:</b> il 70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell’Attività dell’Attività Sottostante;</li> <li>• <b>Valore di Riferimento della Barriera:</b> il Prezzo di Chiusura Finale dell’Attività Sottostante.</li> </ul>						
<b>C.19</b>	<b>Prezzo di esercizio/prezzo di riferimento finale del sottostante</b>	Il prezzo di chiusura dell’azione dell’Azione sarà determinato alla Data di Riferimento Finale, soggetto a rettifiche in conformità ai termini e alle condizioni.						
<b>C.20</b>	<b>L’attività sottostante</b>	<p>L’attività sottostante è indicata nella colonna intitolata “Attività Sottostante” (l’ “<b>attività sottostante</b>” o “<b>Attività Sottostante</b>”) nella tabella seguente:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Attività Sottostante</b></th> <th><b>Bloomberg/Reuters/ISIN</b></th> <th><b>Borsa</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Le azioni ordinarie di Bayer AG</td> <td>BAYN GY &lt;Equity&gt; / BAYGn.DE / DE000BAY0017</td> <td>XETRA</td> </tr> </tbody> </table> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Azione:</b> le azioni ordinarie indicate nella precedente tabella nella colonna intitolata “Attività Sottostante”.</li> </ul>	<b>Attività Sottostante</b>	<b>Bloomberg/Reuters/ISIN</b>	<b>Borsa</b>	Le azioni ordinarie di Bayer AG	BAYN GY <Equity> / BAYGn.DE / DE000BAY0017	XETRA
<b>Attività Sottostante</b>	<b>Bloomberg/Reuters/ISIN</b>	<b>Borsa</b>						
Le azioni ordinarie di Bayer AG	BAYN GY <Equity> / BAYGn.DE / DE000BAY0017	XETRA						
<b>SEZIONE D - RISCHI</b>								
<b>D.2</b>	<b>Principali rischi che sono specifici per l’Emittente, il Garante e il Gruppo</b>	<p>Il pagamento di qualsiasi importo dovuto sugli Strumenti Finanziari è soggetto al rischio di credito dell’Emittente e del Garante. Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni non garantite dell’Emittente e la Garanzia relativa agli stessi è un’obbligazione non garantita del Garante. Né gli Strumenti Finanziari né la Garanzia sono depositi bancari e non sono assicurati o garantiti dallo UK Financial Services Compensation Scheme, dal Jersey Depositors Compensation Scheme, dalla Federal Deposit Insurance Corporation degli Stati Uniti, dal Deposit Insurance Fund degli Stati Uniti o da qualsiasi altro governo o agenzia governativa o privata o schema di protezione dei depositi in qualsiasi giurisdizione. Il valore e il rendimento degli Strumenti Finanziari dell’investitore saranno soggetti al rischio di credito dell’Emittente e del Garante ed ai cambiamenti del giudizio sull’affidabilità creditizia dell’Emittente e del Garante da parte del mercato.</p> <p>I riferimenti nell’Elemento B.12 e B.19 (B.12) che precedono alle “prospettive” ed alla “situazione finanziaria o commerciale” dell’Emittente e del Garante (a seconda dei casi), sono specificamente relativi alle loro rispettive capacità di soddisfare i propri obblighi di pagamento ai sensi degli Strumenti Finanziari (nel caso di GSFCI) o ai sensi della Garanzia (nel caso di GSG) in modo tempestivo. Informazioni significative sulle rispettive condizioni e prospettive finanziarie dell’Emittente e del Garante sono incluse nelle relazioni annuali e periodiche dell’Emittente e del Garante. Si deve essere consapevoli, però, che ciascuno dei principali rischi evidenziati di seguito potrebbe avere un impatto negativo di carattere rilevante sulle attività, l’operatività, la posizione e le prospettive finanziarie e commerciali dell’Emittente e del Garante, 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 ed il Garante sono soggetti ad una serie di rischi chiave relativi al Gruppo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Le attività del Gruppo sono state e possono continuare ad essere negativamente influenzate dalle condizioni dei mercati finanziari globali e dalle condizioni economiche in generale.</li> <li>• Le attività del Gruppo e quelle dei suoi clienti sono soggette, in tutto il mondo, ad una ampia e stringente normativa di carattere regolamentare.</li> <li>• Le attività del Gruppo sono state, e potrebbero essere, negativamente influenzate da valori di attività 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.</li> <li>• Le attività del Gruppo 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.</li> <li>• Le attività di market-making del Gruppo sono state e potrebbero essere influenzate da cambiamenti nei livelli della volatilità del mercato.</li> <li>• Le attività di banca d'affari (investment banking), esecuzione di ordini dei clienti e gestione degli investimenti del Gruppo sono state e possono in futuro 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.</li> <li>• Le attività di gestione degli investimenti del Gruppo possono essere influenzate dallo scarso andamento dei propri prodotti di investimento o dalla preferenza da parte di un cliente per prodotti diversi da quelli che il Gruppo offre o per prodotti che generano commissioni più basse.</li> <li>• Il Gruppo può incorrere in perdite a causa di processi e strategie di gestione del rischio inefficaci.</li> <li>• La liquidità, la redditività e le attività del Gruppo 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 margini creditizi (credit spread) ad esso applicati.</li> <li>• La mancata identificazione e risoluzione appropriata di eventuali conflitti di interesse potrebbe influenzare negativamente le attività del Gruppo.</li> <li>• Una carenza nei sistemi operativi o nelle infrastrutture del Gruppo, o in quelle di terze parti, così come errori umani o una cattiva condotta, potrebbero mettere in pericolo la liquidità del Gruppo, interrompere le sua attività, comportare la divulgazione di informazioni riservate, danneggiare la sua reputazione e causare perdite.</li> <li>• La mancata protezione di sistemi informatici, network e informazioni, e di informazioni su clienti del Gruppo, da attacchi informatici o minacce simili potrebbe mettere in pericolo la capacità del Gruppo di svolgere le proprie attività, portare alla divulgazione, al furto o alla distruzione di informazioni riservate, danneggiare la sua reputazione e causare perdite.</li> <li>• GSG è una società di partecipazioni (holding company) e dipende, per la liquidità, dai pagamenti provenienti dalle proprie controllate, molti dei quali sono soggetti a restrizioni.</li> <li>• L'applicazione di strategie e requisiti di natura regolamentare negli Stati Uniti d'America e in giurisdizioni non U.S. per facilitare un'ordinata dissoluzione dei</li> </ul>
--	--	--



		<p>grandi istituti finanziari può aumentare il rischio di perdite in capo ai detentori degli strumenti finanziari di GSG.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• L'applicazione della strategia di risoluzione proposta da GSG potrebbe comportare perdite maggiori per i portatori di strumenti finanziari di GSG. .</li> <li>• Le attività del Gruppo, la redditività e la liquidità possono essere negativamente influenzate dalla Brexit. Le attività del Gruppo, la redditività e la liquidità possono essere negativamente influenzate dal deterioramento della qualità del credito o da inadempimenti di terze parti che devono al Gruppo denaro, strumenti finanziari o altre attività, o di cui il Gruppo detiene strumenti finanziari o obbligazioni.</li> <li>• La concentrazione del rischio aumenta il potenziale di perdite significative nelle attività di market-making, sottoscrizione, investimento e concessione di prestiti del Gruppo.</li> <li>• Il settore dei servizi finanziari è sia altamente competitivo sia interconnesso.</li> <li>• Il Gruppo affronta rischi maggiori dal momento che nuove iniziative di business la portano a negoziare con una gamma più ampia di clienti e controparti e la espongono a nuove classi di attività e nuovi mercati.</li> <li>• I risultati di Gruppo potrebbero essere negativamente influenzati dalla composizione della propria base di clientela.</li> <li>• Le operazioni in derivati e il ritardato regolamento potrebbero esporre il Gruppo a rischi imprevisi e perdite potenziali.</li> <li>• Talune aziende del Gruppo e i propri finanziamenti e prodotti finanziari potrebbero essere incisi negativamente da modifiche nell'interruzione di <i>Interbank Offered Rates</i> (IBORs), in particolare il LIBOR. Alcune attività e fonti di finanziamento del Gruppo potrebbero essere influenzate negativamente da cambiamenti in altri tassi di riferimento, valute, indici, panieri o fondi scambiati su borse (ETF) ai quali prodotti che il Gruppo offre o finanziamenti che ottiene siano collegati.</li> <li>• Le attività del Gruppo potrebbero essere negativamente influenzate se il Gruppo non è in grado di assumere e mantenere personale qualificato.</li> <li>• Il Gruppo può essere influenzato negativamente da un maggiore controllo di carattere governativo e regolamentare o da pubblicità negativa.</li> <li>• Una significativa responsabilità civile o penale o un significativo intervento regolamentare nei confronti del Gruppo potrebbero avere effetti finanziari negativi sostanziali o causare notevoli danni alla reputazione del Gruppo, che a sua volta potrebbe seriamente danneggiare le prospettive di business del Gruppo.</li> <li>• La crescita del commercio elettronico e l'introduzione di nuove tecnologie di trading può influenzare negativamente l'attività di Gruppo e può aumentare la concorrenza.</li> <li>• Le attività di Gruppo relative a merci, soprattutto quelle relative alle materie prime fisiche, sottopongono il Gruppo ad un'ampia regolamentazione e includono alcuni potenziali rischi, ivi inclusi quelli ambientali, di reputazione e ad altri rischi che potrebbero esporre il Gruppo a significative responsabilità e costi.</li> <li>• Nello svolgimento delle proprie attività nel mondo, il Gruppo è soggetto a rischi politici, economici, giuridici, operativi e ad altri rischi insiti al fatto di operare in molti paesi.</li> <li>• Il Gruppo 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.</li> <li>• GSFCI non svolge alcuna attività operativa al di fuori dell'emissione di strumenti finanziari e fa largamente affidamento sugli obblighi di pagamento a suo favore da</li> </ul>
--	--	---

		parte delle sue affiliate al fine di reperire fondi per adempiere ai propri obblighi ai sensi degli Strumenti Finanziari.
<b>D.6</b>	<b>Principali rischi che sono specifici per gli Strumenti Finanziari</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Il capitale dell'investitore è a rischio. A seconda dell'andamento della/e attività sottostante/i, potreste perdere parte o tutto il vostro investimento.</b></li> <li>• L'investitore potrebbe perdere una parte o tutto il proprio investimento negli Strumenti Finanziari qualora: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ L'Emittente e il Garante diventassero insolventi o fallissero, il Garante venisse assoggettato a procedimenti per la risoluzione o entrambi fossero altrimenti non in grado di far fronte alle nostre obbligazioni di pagamento. Nel caso in cui il Garante fosse assoggettato a procedimenti fallimentari o di risoluzione (ma l'Emittente non lo fosse), l'investitore non sarà in grado di dichiarare gli Strumenti Finanziari immediatamente esigibili e rimborsabili. Il rendimento che l'investitore riceverà sugli Strumenti Finanziari in tale specifica circostanza potrebbe essere significativamente inferiore a quanto avrebbe altrimenti ricevuto nel caso in cui fosse stato in grado di dichiarare gli Strumenti Finanziari immediatamente esigibili e rimborsabili nel momento del fallimento o risoluzione del Garante;</li> <li>○ 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</li> <li>○ 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.</li> </ul> </li> <li>• 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.</li> <li>• A seconda della performance delle Attività Sottostanti, potrà non ricevere alcun interesse o coupon sull'investimento.</li> <li>• Gli Strumenti Finanziari potrebbero non avere un mercato attivo, e gli investitori potrebbero non essere in grado di disporne.</li> <li>• L'Emittente non dà alcuna garanzia che la domanda di quotazione e ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari 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.</li> <li>• Il potenziale di aumento del valore degli Strumenti Finanziari è limitato poiché il pagamento massimo alla scadenza è soggetto ad un massimo (<i>cap</i>).</li> <li>• Il rendimento degli Strumenti Finanziari (sia a scadenza o altrimenti) sarà basato sulla media dei valori applicabili dell'(e)attività sottostant(e)(i). Se il valore del(le) attività sottostant(e)(i) è radicalmente aumentato in una data di averaging (ma non nella altre date di averaging), l'importo da pagare potrebbe essere significativamente inferiore a quello che sarebbe stato se l'importo pagabile fosse stato collegato soltanto al valore dell'(e)attività sottostant(e)(i) in tale unica data.</li> </ul> <p><i>Rischi associati agli Strumenti Finanziari collegati ad attività sottostante/i:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• Gli andamenti passati di un'attività sottostante non sono indicativi dei suoi andamenti futuri.</li> <li>• 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</li> </ul>

		<p>investitori non sono garantiti da alcuna attività.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• L'andamento delle azioni dipende da molti fattori imprevedibili.</li> <li>• L'investitore potrebbe ricevere un rendimento inferiore sugli Strumenti Finanziari rispetto a quello che avrebbe ricevuto investendo direttamente nelle azioni, poiché potrebbe non ricevere il valore dei dividendi.</li> <li>• 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.</li> <li>• Gli Strumenti Finanziari potranno essere rettificati o rimborsati prima della scadenza a causa di una modifica legislativa. Tale rettifica potrà ridurre il 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.</li> <li>• L'Emittente degli Strumenti Finanziari può essere sostituito con un'altra società.</li> <li>• L'Emittente potrebbe modificare i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari, in determinate circostanze, senza richiedere il consenso degli investitori.</li> </ul>
<b>SEZIONE E – OFFERTA</b>		
<b>E.2b</b>	<b>Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi</b>	I proventi netti derivanti dall'offerta saranno utilizzati dall'Emittente per fornire fondi ulteriori alle proprie attività operative e per altri scopi societari generali.
<b>E.3</b>	<b>Termini e condizioni dell'offerta</b>	<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 "<b>Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico</b>") durante il periodo a partire dal 20 maggio 2019 (incluso) e fino al 31 maggio 2019 (incluso) (il "<b>Periodo di Offerta</b>"), salvo un'eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta .</p> <p>Gli investitori possono applicare per la sottoscrizione di Certificati durante i normali orari lavorativi delle banche in Italia presso le filiali dell'Offerente Autorizzato dal (e incluso) 20 maggio 2019 fino al (e incluso) 31 maggio 2019, salvo un'eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.</p> <p>Il Prezzo di Offerta è pari a EUR 1.000 per Strumento Finanziario (il "<b>Prezzo di Emissione</b>").</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto, in accordo con gli Offerenti Autorizzati, di aumentare il numero degli Strumenti Finanziari da emettere durante il Periodo di Offerta.</p> <p>L'Offerta degli Strumenti Finanziari è subordinata alla loro emissione ed è condizionata 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</p>

		non è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2014/65/UE sui Mercati degli Strumenti Finanziari) entro la data di emissione, ovvero il 4 giugno 2019. Rispetto all'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.
<b>E.4</b>	<b>Interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta, inclusi conflitti di interesse</b>	In relazione al collocamento degli Strumenti Finanziari, l'Emittente pagherà a ciascun Offerente Autorizzato una commissione di collocamento per Certificato pari a fino al 2,65 per cento (2,65%) 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.
<b>E.7</b>	<b>Stima delle spese a carico dell'investitore</b>	Non applicabile – Non ci sono spese stimate a carico dell'investitore da parte dell'Emittente o da parte di qualsiasi Offerente Autorizzato.