



Execution Version

ISIN: FR0013442803

Common Code: 204106223

Valoren: 41578915

PIPG Tranche Number: 134740

Final Terms dated September 11, 2019

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL

Series P Programme for the issuance of Warrants, Notes and Certificates

**Issue of EUR 30,000,000 Ten-Year EUR Phoenix Autocallable Notes
linked to the ordinary shares of Crédit Agricole S.A., due November 22, 2029
(the "Notes" or the "Securities")**

CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall have the same meaning as in the General Note Conditions, Payout Conditions, the Autocall Payout Conditions and the applicable Underlying Asset Conditions set forth in the base prospectus dated 18 July 2019 (the "**Base Prospectus**") as supplemented by the supplement to the Base Prospectus dated 14 August 2019 which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (as amended or superseded) (the "**Prospectus Directive**"). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. The Base Prospectus and the supplement to the Base Prospectus are available for viewing at www.bourse.lu and during normal business hours at the registered office of the Issuer, and copies may be obtained from the specified office of the Luxembourg Paying Agent. These Final Terms are available for viewing at www.bourse.lu.

A summary of the Notes (which comprises the summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is attached to these Final Terms.

- | | |
|---|---|
| 1. Tranche Number: | One. |
| 2. Specified Currency or Currencies: | EUR. |
| 3. Aggregate Nominal Amount: | |
| (i) Series: | EUR 30,000,000 |
| (ii) Tranche: | EUR 30,000,000 |
| 4. Issue Price: | 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount. |
| 5. Specified Denominations: | EUR 1,000. |
| 6. Calculation Amount: | EUR 1,000. |

- | | |
|---|---|
| 7. Issue Date: | September 11, 2019. |
| 8. Maturity Date: | Scheduled Maturity Date is November 22, 2029. |
| (i) Strike Date: | Not Applicable. |
| (ii) Relevant Determination Date (General Note Condition 2(a)): | Final Reference Date. |
| (iii) Scheduled Determination Date: | Not Applicable. |
| (iv) First Maturity Date Specific Adjustment: | Not Applicable. |
| (v) Second Maturity Date Specific Adjustment: | Applicable. |
| - Specified Day(s) for the purposes of "Second Maturity Date Specific Adjustment": | 5 Business Days. |
| - Maturity Date Business Day Convention for the purposes of "Second Maturity Date Specific Adjustment": | Following Business Day Convention. |
| (vi) Business Day Adjustment: | Not Applicable. |
| (vii) Maturity Date Roll on Payment Date Adjustment: | Not Applicable. |
| 9. Underlying Asset(s): | The Share (as defined below). |

VALUATION PROVISIONS

- | | |
|---|--|
| 10. Valuation Date(s): | February 17, 2020, May 15, 2020, August 17, 2020, November 16, 2020, February 15, 2021, May 17, 2021, August 16, 2021, November 15, 2021, February 15, 2022, May 16, 2022, August 15, 2022, November 15, 2022, February 15, 2023, May 15, 2023, August 15, 2023, November 15, 2023, February 15, 2024, May 15, 2024, August 15, 2024, November 15, 2024, February 17, 2025, May 15, 2025, August 15, 2025, November 17, 2025, February 16, 2026, May 15, 2026, August 17, 2026, November 16, 2026, February 15, 2027, May 17, 2027, August 16, 2027, November 15, 2027, February 15, 2028, May 15, 2028, August 15, 2028, November 15, 2028, February 15, 2029, May 15, 2029, August 15, 2029 and November 15, 2029. |
| - Final Reference Date: | The Valuation Date scheduled to fall on November 15, 2029. |
| 11. Entry Level Observation Dates: | Not Applicable. |
| 12. Initial Valuation Date(s): | November 15, 2019. |
| 13. Averaging: | Not Applicable. |

14. Asset Initial Price:	In respect of the Underlying Asset, the Initial Closing Price.
15. Adjusted Asset Final Reference Date:	Not Applicable.
16. Adjusted Asset Initial Reference Date:	Not Applicable.
17. FX (Final) Valuation Date:	Not Applicable.
18. FX (Initial) Valuation Date:	Not Applicable.
19. Final FX Valuation Date:	Not Applicable.
20. Initial FX Valuation Date:	Not Applicable.

COUPON PAYOUT CONDITIONS

21. Coupon Payout Conditions:	Applicable.
22. Interest Basis:	Conditional Coupon.
23. Interest Commencement Date:	Not Applicable.
24. Fixed Rate Note Conditions (General Note Condition 7):	Not Applicable.
25. BRL FX Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(c)):	Not Applicable.
26. FX Security Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(d)):	Not Applicable.
27. Floating Rate Note Conditions (General Note Condition 8):	Not Applicable.
28. Change of Interest Basis (General Note Condition 9):	Not Applicable.
29. Alternative Fixed Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1):	Not Applicable.
30. Conditional Coupon (Coupon Payout Condition 1.3):	Applicable.
(i) Deferred Conditional Coupon:	Not Applicable.
(ii) Memory Coupon (Deferred):	Not Applicable.
(iii) Coupon Payment Event:	Applicable, for the purposes of the definition of "Coupon Payment Event" in the Coupon Payout Conditions, Coupon Barrier Reference Value greater than or equal to the Coupon Barrier Level is applicable in respect of each Coupon Observation Date.
(iv) Coupon Barrier Reference Value:	Coupon Barrier Closing Price.
(v) Coupon Barrier Level:	In respect of the Underlying Asset and each Coupon Observation Date, 80 per cent. (80%) of the Asset Initial Price.
(a) Coupon Barrier Level 1:	Not Applicable.
(b) Coupon Barrier Level 2:	Not Applicable.

- (vi) Coupon Observation Date: Each date set forth in the Contingent Coupon Table in the column entitled "Coupon Observation Date".
- (vii) Coupon Barrier Observation Period: Not Applicable.
- (viii) Memory Coupon: Not Applicable.
- (ix) Coupon Value: In respect of each Coupon Observation Date, 0.025.
- (x) Coupon Payment Date: In respect of a Coupon Observation Date, the date set forth in the Contingent Coupon Table in the column entitled "Coupon Payment Date" in the row corresponding to such Coupon Observation Date.
- First Coupon Payment Date Specific Adjustment: Not Applicable.
- Second Coupon Payment date Specific Adjustment: Applicable in respect of each Coupon Payment Date set forth in the Contingent Coupon Table in respect of which the column "Adjusted as a Coupon Payment Date" is specified to be applicable.
- Specified Number of Business Day(s) for the purposes of "Second Coupon Payment Date Specific Adjustment": Five Business Days.
- Relevant Coupon Payment Determination Date: The Coupon Observation Date corresponding to such Coupon Payment Date.

CONTINGENT COUPON TABLE		
Coupon Observation Date	Coupon Payment Date	Adjusted as a Coupon Payment Date
The Valuation Date scheduled to fall on February 17, 2020	February 24, 2020	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on May 15, 2020	May 22, 2020	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on August 17, 2020	August 24, 2020	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on November 16, 2020	November 23, 2020	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on February 15, 2021	February 22, 2021	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on May 17, 2021	May 24, 2021	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on August 16, 2021	August 23, 2021	Applicable

The Valuation Date scheduled to fall on November 15, 2021	November 22, 2021	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on February 15, 2022	February 22, 2022	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on May 16, 2022	May 23, 2022	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on August 15, 2022	August 22, 2022	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on November 15, 2022	November 22, 2022	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on February 15, 2023	February 22, 2023	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on May 15, 2023	May 22, 2023	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on August 15, 2023	August 22, 2023	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on November 15, 2023	November 22, 2023	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on February 15, 2024	February 22, 2024	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on May 15, 2024	May 22, 2024	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on August 15, 2024	August 22, 2024	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on November 15, 2024	November 22, 2024	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on February 17, 2025	February 24, 2025	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on May 15, 2025	May 22, 2025	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on August 15, 2025	August 22, 2025	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on November 17, 2025	November 24, 2025	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on February 16, 2026	February 23, 2026	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on May 15, 2026	May 22, 2026	Applicable

The Valuation Date scheduled to fall on August 17, 2026	August 24, 2026	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on November 16, 2026	November 23, 2026	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on February 15, 2027	February 22, 2027	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on May 17, 2027	May 24, 2027	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on August 16, 2027	August 23, 2027	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on November 15, 2027	November 22, 2027	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on February 15, 2028	February 22, 2028	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on May 15, 2028	May 22, 2028	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on August 15, 2028	August 22, 2028	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on November 15, 2028	November 22, 2028	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on February 15, 2029	February 22, 2029	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on May 15, 2029	May 22, 2029	Applicable
The Valuation Date scheduled to fall on August 15, 2029	August 22, 2029	Applicable
The Final Reference Date	Maturity Date	Not Applicable

31. **Range Accrual Coupon (Coupon Payout Condition 1.4):** Not Applicable.

32. **Performance Coupon (Coupon Payout Condition 1.5):** Not Applicable.

AUTOCALL PAYOUT CONDITIONS

33. **Automatic Early Redemption (General Note Condition 10(k)):** Applicable.

(i) Applicable Date(s): Each Autocall Observation Date.

Automatic Early Redemption Date(s): Each date set forth in the Autocall Table in the column entitled "Automatic Early Redemption Date(s)".

First Automatic Early Redemption Date Specific Adjustment:	Not Applicable.
Second Automatic Early Redemption Date Specific Adjustment:	Applicable.
Automatic Early Redemption Specified Day(s) for the purposes of "Second Automatic Early Redemption Date Specific Adjustment":	Five (5) Business Days.
Relevant Automatic Early Redemption Determination Date:	The Applicable Date corresponding to such Scheduled Automatic Early Redemption Date.
Automatic Early Redemption Amount(s):	In respect of each Applicable Date, the Autocall Event Amount corresponding to such Applicable Date.
34. Autocall Payout Conditions:	Applicable.
(i) Autocall Event:	Applicable, for the purposes of the definition of "Autocall Event" in the Autocall Payout Conditions, Autocall Reference Value greater than or equal to the Autocall Level is applicable in respect of each Autocall Observation Date.
No Coupon Amount payable following Autocall Event:	Not Applicable.
(ii) Daily Autocall Event Amount:	Not Applicable.
(iii) Autocall Reference Value:	Autocall Closing Price.
(iv) Autocall Level:	In respect of each Autocall Observation Date and the Underlying Asset, 95 per cent. (95%) of the Asset Initial Price.
(v) TARN Amount:	Not Applicable.
(vi) Autocall Observation Date:	Each date set forth in the Autocall Table in the column entitled "Autocall Observation Date".
Autocall Observation Period:	Not Applicable.
(viii) Autocall Event Amount:	In respect of each Autocall Observation Date, EUR 1,000.

AUTOCALL TABLE	
Autocall Observation Date	Autocall Early Redemption Date(s)
The Valuation Date scheduled to fall on November 16, 2020	November 23, 2020
The Valuation Date scheduled to fall on February 15, 2021	February 22, 2021

The Valuation Date scheduled to fall on May 17, 2021	May 24, 2021
The Valuation Date scheduled to fall on August 16, 2021	August 23, 2021
The Valuation Date scheduled to fall on November 15, 2021	November 22, 2021
The Valuation Date scheduled to fall on February 15, 2022	February 22, 2022
The Valuation Date scheduled to fall on May 16, 2022	May 23, 2022
The Valuation Date scheduled to fall on August 15, 2022	August 22, 2022
The Valuation Date scheduled to fall on November 15, 2022	November 22, 2022
The Valuation Date scheduled to fall on February 15, 2023	February 22, 2023
The Valuation Date scheduled to fall on May 15, 2023	May 22, 2023
The Valuation Date scheduled to fall on August 15, 2023	August 22, 2023
The Valuation Date scheduled to fall on November 15, 2023	November 22, 2023
The Valuation Date scheduled to fall on February 15, 2024	February 22, 2024
The Valuation Date scheduled to fall on May 15, 2024	May 22, 2024
The Valuation Date scheduled to fall on August 15, 2024	August 22, 2024
The Valuation Date scheduled to fall on November 15, 2024	November 22, 2024
The Valuation Date scheduled to fall on February 17, 2025	February 24, 2025
The Valuation Date scheduled to fall on May 15, 2025	May 22, 2025
The Valuation Date scheduled to fall on August 15, 2025	August 22, 2025
The Valuation Date scheduled to fall on November 17, 2025	November 24, 2025

The Valuation Date scheduled to fall on February 16, 2026	February 23, 2026
The Valuation Date scheduled to fall on May 15, 2026	May 22, 2026
The Valuation Date scheduled to fall on August 17, 2026	August 24, 2026
The Valuation Date scheduled to fall on November 16, 2026	November 23, 2026
The Valuation Date scheduled to fall on February 15, 2027	February 22, 2027
The Valuation Date scheduled to fall on May 17, 2027	May 24, 2027
The Valuation Date scheduled to fall on August 16, 2027	August 23, 2027
The Valuation Date scheduled to fall on November 15, 2027	November 22, 2027
The Valuation Date scheduled to fall on February 15, 2028	February 22, 2028
The Valuation Date scheduled to fall on May 15, 2028	May 22, 2028
The Valuation Date scheduled to fall on August 15, 2028	August 22, 2028
The Valuation Date scheduled to fall on November 15, 2028	November 22, 2028
The Valuation Date scheduled to fall on February 15, 2029	February 22, 2029
The Valuation Date scheduled to fall on May 15, 2029	May 22, 2029
The Valuation Date scheduled to fall on August 15, 2029	August 22, 2029

REDEMPTION PROVISIONS

35. **Redemption/Payment Basis:** Share Linked.
36. **Redemption at the option of the Issuer (General Note Condition 10(b)):** Not Applicable.
37. **Redemption at the option of Noteholders (General Note Condition 10(c)):** Not Applicable.
38. **Zero Coupon Note Conditions:** Not Applicable.
39. **Final Redemption Amount of each Note (General Note Condition 10(a)):**

In cases where the Final Redemption Amount is Share Linked, Index Linked, Commodity Linked, Commodity Index Linked, FX Linked, Inflation Linked or Fund Linked:

- Provisions for determining Final Redemption Amount where calculated by reference to Share and/or Index and/or Commodity and/or Commodity Index and/or FX Rate and/or Inflation Index and/or Fund Linked: Payout Conditions apply (see further particulars specified below).

FINAL REDEMPTION AMOUNT PAYOUT CONDITIONS

- | | |
|--|---|
| 40. Single Limb Payout (Payout Condition 1.1): | Not Applicable. |
| 41. Multiple Limb Payout (Payout Condition 1.2): | Applicable. |
| (i) Trigger Event (Payout Condition 1.2(a)(i)): | Not Applicable. |
| (ii) Payout 1 (Payout Condition 1.2(b)(i)(A)): | Applicable. |
| - Redemption Percentage: | 100 per cent. (100%) |
| (iii) Payout 2 (Payout Condition 1.2(b)(i)(B)): | Not Applicable. |
| (iv) Payout 3 (Payout Condition 1.2(b)(i)(C)): | Not Applicable. |
| (v) Payout 4 (Payout Condition 1.2(b)(i)(D)): | Not Applicable. |
| (vi) Payout 5 (Payout Condition 1.2(b)(i)(E)): | Not Applicable. |
| (vii) Payout 6 (Payout Condition 1.2(b)(i)(F)): | Not Applicable. |
| (viii) Payout 7 (Payout Condition 1.2(b)(i)(G)): | Not Applicable. |
| (ix) Payout 8 (Payout Condition 1.2(b)(i)(H)): | Not Applicable. |
| (x) Payout 9 (Payout Condition 1.2(b)(i)(I)): | Not Applicable. |
| (xi) Payout 10 (Payout Condition 1.2(b)(i)(J)): | Not Applicable. |
| (xii) Downside Cash Settlement (Payout Condition 1.2(c)(i)(A)): | Applicable, for the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Single Asset is applicable. |
| (a) Minimum Percentage: | Not Applicable. |
| (b) Final Value: | Final Closing Price. |
| (c) Initial Value: | 100 per cent. (100%) of the Initial Closing |

	Price.
(d) Downside Cap:	Not Applicable.
(e) Downside Floor:	Not Applicable.
(f) Final/Initial (FX):	Not Applicable.
(g) Asset FX:	Not Applicable.
(h) Buffer Level:	Not Applicable.
(i) Reference Price (Final):	For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Final Closing Price.
(j) Reference Price (Initial):	For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.
(k) Perf:	For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.
(l) Strike:	For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.
(m) Participation:	For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.
(n) FXR:	For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.
(xiii) Downside Physical Settlement (Payout Condition 1.2(c)(ii)):	Not Applicable.
42. r Event Conditions (Payout Condition 2):	Applicable.
Barrier Event:	Applicable, for the purposes of the definition of "Barrier Event" in the Payout Conditions, Barrier Reference Value less than the Barrier Level is applicable.
Barrier Reference Value:	Barrier Closing Price is applicable.
Barrier Level:	50 per cent. (50%) of the Asset Initial Price.
(a) Barrier Level 1:	Not Applicable.
(b) Barrier Level 2:	Not Applicable.
Barrier Observation Period:	Not Applicable.
Lock-In Event Condition:	Not Applicable.
Star Event:	Not Applicable.
43. Trigger Event Conditions (Payout Condition 3):	Not Applicable.
44. Currency Conversion:	Not Applicable.
45. Physical Settlement (General Note Condition 12(a)):	Not Applicable.
46. Non-scheduled Early Repayment Amount:	Fair Market Value.

- Adjusted for Issuer Expenses and Costs: Applicable.

**SHARE LINKED NOTE / INDEX LINKED NOTE / COMMODITY LINKED NOTE /
FX LINKED NOTE / INFLATION LINKED NOTE / FUND LINKED NOTE**

47. **Type of Notes:** The Notes are Share Linked Notes – the Share Linked Conditions are applicable.
48. **Share Linked Notes:** Applicable.
- (i) Single Share or Share Basket or Multi-Asset Basket: Single Share.
 - (ii) Name of Share(s): The ordinary shares of Crédit Agricole S.A. (*Bloomberg page: ACA FP <Equity>; Reuters: CAGR.PA; ISIN: FR0000045072*).
 - (iii) Exchange(s): Euronext Paris S.A.
 - (iv) Related Exchange(s): All Exchanges.
 - (v) Options Exchange: Related Exchange.
 - (vi) Latest Reference Date: Not Applicable.
 - (vii) Valuation Time: Default Valuation Time.
 - (viii) Single Share and Reference Dates – Consequences of Disrupted Days: Applicable in respect of each Reference Date – as specified in Share Linked Condition 1.1.
 - (a) Maximum Days of Disruption: As specified in Share Linked Condition 7.
 - (b) No Adjustment: Not Applicable.
 - (ix) Single Share and Averaging Reference Dates – Consequences of Disrupted Days: Not Applicable.
 - (x) Share Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Individual Scheduled Trading Day and Individual Disrupted Day): Not Applicable.
 - (xi) Share Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Individual Scheduled Trading Day and Individual Disrupted Day): Not Applicable.
 - (xii) Share Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day but Individual Disrupted Day): Not Applicable.
 - (xiii) Share Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day but Individual Disrupted Day): Not Applicable.
 - (xiv) Share Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day and Common Disrupted Day): Not Applicable.

(xv)	Share Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day and Common Disrupted Day):	Not Applicable.
(xvi)	Fallback Valuation Date:	Not Applicable.
(xvii)	Change in Law:	Applicable.
(xviii)	Extraordinary Event – Share Substitution:	Applicable.
(xix)	Correction of Share Price:	Applicable.
(xx)	Correction Cut-off Date:	Default Correction Cut-off Date is applicable in respect of each Reference Date.
(xxi)	Depository Receipts Provisions:	Not Applicable.
49.	Index Linked Notes:	Not Applicable.
50.	Commodity Linked Notes (Single Commodity or Commodity Basket):	Not Applicable.
51.	Commodity Linked Notes (Single Commodity Index or Commodity Index Basket):	Not Applicable.
52.	FX Linked Notes:	Not Applicable.
53.	Inflation Linked Notes:	Not Applicable.
54.	Fund Linked Notes:	Not Applicable.
55.	EIS Notes:	Not Applicable.
56.	Multi-Asset Basket Linked Notes:	Not Applicable.

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

57.	FX Disruption Event/CNY FX Disruption Event/Currency Conversion Disruption Event (General Note Condition 13):	Not Applicable.
58.	Rounding (General Note Condition 22):	
(i)	Non-Default Rounding – calculation values and percentages:	Not Applicable.
(ii)	Non-Default Rounding – amounts due and payable:	Not Applicable.
(iii)	Other Rounding Convention:	Not Applicable.
59.	Additional Business Centre(s):	Not Applicable.
-	Non-Default Business Day:	Not Applicable.
60.	Form of Notes:	French Law Notes.
61.	Representation of Holders:	Applicable.
	Masse:	Full Masse.

Name and address of the Representative:	Aether Financial Services, 36 rue de Monceau, 75008 Paris, France.
Name and address of the alternate Representative:	Not Applicable.
The Representative will receive a remuneration of:	EUR 350 per annum.
62. Identification information of Holders in relation to French Law Notes (General Note Condition 3(b)):	Applicable.
63. Additional Financial Centre(s) relating to Payment Business Days:	Not Applicable.
- Non-Default Payment Business Day:	Not Applicable.
64. Principal Financial Centre:	The Principal Financial Centre in relation to EUR is the principal financial centre of such Member State of the European Communities as is selected by the Calculation Agent.
- Non-Default Principal Financial Centre:	Applicable.
65. Instalment Notes (General Note Condition 10(r)):	Not Applicable.
66. Minimum Trading Number (General Note Condition 5(g)):	One Note (corresponding to a nominal amount of EUR 1,000).
67. Permitted Trading Multiple (General Note Condition 5(g)):	One Note (corresponding to a nominal amount of EUR 1,000).
68. Record Date (General Note Condition 11):	Not Applicable.
69. Calculation Agent (General Note Condition 18):	Goldman Sachs International.

DISTRIBUTION

70. Method of distribution:	Non-syndicated.
(i) If syndicated, names and addresses of the Managers and underwriting commitments:	Not Applicable.
(ii) Date of Subscription Agreement:	Not Applicable.
(iii) If non-syndicated, name and address of Dealer:	Goldman Sachs International, Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, England.
71. Non-exempt Offer:	An offer of the Notes may be made by the placers other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in the Republic of France (the " Public Offer Jurisdiction ") during the period commencing on (and including) September 11, 2019 and ending on (and including) November 15, 2019 (the " Offer Period "). See further paragraph entitled "Terms and Conditions of the Offer" below.

72. **Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:** Not Applicable.
73. **Supplementary Provisions for Belgian Securities:** Not Applicable.

Signed on behalf of Goldman Sachs International:

By:
Duly authorised

OTHER INFORMATION

1. **LISTING AND ADMISSION TO TRADING**

Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be listed on the Official List and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange with effect from, at the earliest, the Issue Date.

No assurances can be given that such application for listing and admission to trading will be granted (or, if granted, will be granted by the Issue Date).

The Issuer has no duty to maintain the listing (if any) of the Notes on the relevant stock exchange(s) over their entire lifetime. The Notes may be suspended from trading and/or de-listed at any time in accordance with applicable rules and regulations of the relevant stock exchange(s).
2. **ESTIMATED TOTAL EXPENSES RELATED TO THE ADMISSION TO TRADING**

Not Applicable.
3. **LIQUIDITY ENHANCEMENT AGREEMENTS**

Not Applicable.
4. **RATINGS**

Not Applicable.
5. **INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE OFFER**

A selling commission of up to 10 per cent. (10%) of the Aggregate Nominal Amount has been paid to the Authorised Offeror in respect of this offer. Further details are available on request.
6. **REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES**
 - (i) Reasons for the offer: Not Applicable.
 - (ii) Estimated net proceeds: Not Applicable.
 - (iii) Estimated total expenses: Not Applicable.
7. **YIELD:**
(Fixed Rate Notes and Zero Coupon Notes only)

Not Applicable.
8. **HISTORIC INTEREST RATES:**
(Floating Rate Notes only)

Not Applicable.
9. **PERFORMANCE AND VOLATILITY OF THE UNDERLYING ASSET**

Details of the past and further performance and volatility of the Underlying Asset may be obtained from Bloomberg and Reuters. However, past performance is not indicative of future performance.

See the section entitled "Examples" below for examples of the potential return on the Securities in various hypothetical scenarios.

10. OPERATIONAL INFORMATION

Any Clearing System(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking S.A. and the relevant identification number(s):	Euroclear France.
Delivery:	Delivery against payment.
Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	French Paying Agent BNP Paribas Securities Services 3, Rue d'Antin, 75002 Paris, France <i>établissement secondaire:</i> 3-5-7, rue du Général Compans 93500 Pantin Cedex France.
Operational contact(s) for Fiscal Agent:	eq-sd-operations@gs.com .
Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	No. Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper, and registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

11. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Period:	An offer of the Notes may be made by the financial intermediary named below other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in the Republic of France during the period commencing on (and including) September 11, 2019 and ending on (and including) November 15, 2019.
Offer Price:	Issue Price.
Conditions to which the offer is subject:	The offer of the Notes for sale to the public in the Republic of France is subject to the relevant regulatory approvals having been granted, and the Notes being issued. The Offer Period is subject to adjustment by or on behalf of the Issuer in accordance with the applicable regulations and any adjustments to such period will be published by way of notice which will be available on the website of the Issuer (www.goldmansachs-bourse.fr). The offer of the Notes may be withdrawn in whole or in part at any time before the Issue

	Date at the discretion of the Issuer.
Description of the application process:	The subscription in the Republic of France will be received, within the amount available for sale, at the counters of the French branches of the Authorised Offeror. There is no preferential subscription right for this offer.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	The minimum amount of application per investor will be EUR 1,000 in nominal amount of the Securities. The maximum amount of application will be subject only to availability at the time of application.
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:	Each subscriber shall pay the Issue Price to the Authorised Offeror who shall pay the same to the Issuer. The Issuer shall pay commissions to the Authorised Offeror at a later time upon invoice. The delivery of the subscribed Securities will be done progressively throughout the Offer Period by registration with the Authorised Offeror.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	The results of the offering will be available on the website of the Issuer (www.goldmansachs-bourse.fr) around the end of the Offer Period.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable.
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	The Notes will be offered to the public in the Public Offer Jurisdiction. Offers may only be made by offerors authorised to do so in the Public Offer Jurisdiction. Neither the Issuer nor the Dealer has taken or will take any action specifically in relation to the Notes referred to herein to permit a public offering of such Notes in any jurisdiction other than the Public Offer Jurisdiction. In other EEA countries, offers will only be made pursuant to an exemption from the obligation under the Prospectus Directive as implemented in such countries to publish a prospectus. Notwithstanding anything else in the Base Prospectus, the Issuer will not accept responsibility for the information given in the Base Prospectus or these Final Terms in

	relation to offers of Notes made by an offeror not authorised by the Issuer to make such offers.
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Allocation of Securities is simultaneous with the acceptance of the offer by each individual investor and subject to (i) the availability of funds in his or her account for the total amount invested and (ii) the total amount for which acceptances have been received not exceeding the maximum Aggregate Nominal Amount of the Notes in the Series.
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	There are no expenses specifically charged to the subscriber or purchaser other than that specified in paragraph 5 above. Please refer to "French Tax Considerations" and "Luxembourg Tax Considerations" in the section entitled "Taxation" in the Base Prospectus.
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	Equitim, 121 Rue d'Aguesseau, 92100 Boulogne-Billancourt, France and such other placers as may be notified to potential investors from time to time by publication on the website www.goldmansachs-bourse.fr , in accordance with applicable laws and regulations of the Public Offer Jurisdiction.
Consent to use the Base Prospectus	
Identity of financial intermediary(ies) that are allowed to use the Base Prospectus:	Equitim, 121 Rue d'Aguesseau, 92100 Boulogne-Billancourt, France and such other placers as may be notified to potential investors from time to time by publication on the website www.goldmansachs-bourse.fr , in accordance with applicable laws and regulations of the Public Offer Jurisdiction.
Offer period during which subsequent resale or final placement of Notes by financial intermediaries can be made:	The Offer Period.
Conditions attached to the consent:	The Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with the making of an offer of the Securities to the public requiring the prior publication of a prospectus under the Prospectus Directive (a "Non-exempt Offer") by the financial intermediary (each, an "Authorised Offeror") in the Public Offer Jurisdiction. Each Authorised Offeror (i) has the Issuer's consent to use the Base Prospectus in respect of offers of the Securities made in the Public Offer Jurisdiction provided that it complies with all applicable laws and regulations, and (ii) has the Issuer's consent to use the Base Prospectus in respect of private placements of the Securities that do not subject the Issuer or any affiliate of the Issuer to any additional obligation to make any filing, registration,

reporting or similar requirement with any financial regulator or other governmental or quasi-governmental authority or body or securities exchange, or subject any officer, director or employee of the Issuer or any affiliate of the Issuer to personal liability, where such private placements are conducted in compliance with the applicable laws of the relevant jurisdictions thereof.

If prior to the listing of the Securities on the Luxembourg Stock Exchange any of the conditions attached to the consent are amended, any such information will be the subject of a supplement to these Final Terms read in conjunction with the Base Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.

12. UNITED STATES TAX CONSIDERATIONS

Section 871(m) Withholding Tax

The U.S. Treasury Department has issued regulations under which amounts paid or deemed paid on certain financial instruments that are treated as attributable to U.S.-source dividends could be treated, in whole or in part depending on the circumstances, as a "dividend equivalent" payment that is subject to tax at a rate of 30 per cent. (or a lower rate under an applicable treaty). We have determined that, as of the issue date of the Notes, the Notes will not be subject to withholding under these rules. In certain limited circumstances, however, it is possible for United States alien holders to be liable for tax under these rules with respect to a combination of transactions treated as having been entered into in connection with each other even when no withholding is required. United States alien holders should consult their tax advisor concerning these regulations, subsequent official guidance and regarding any other possible alternative characterisations of their Notes for United States federal income tax purposes. See "*United States Tax Considerations – Dividend Equivalent Payments*" in the Base Prospectus for a more comprehensive discussion of the application of Section 871(m) to the Notes.

Classification as Debt for U.S. Tax Purposes

Not Applicable.

13. BENCHMARKS REGULATION

Not Applicable.

14. INDEX DISCLAIMER

Not Applicable.

EXAMPLES

THE EXAMPLES PRESENTED BELOW ARE FOR ILLUSTRATIVE PURPOSES ONLY.

For the purposes of each Example:

- (i) the Calculation Amount is EUR 1,000, and the Specified Denomination of each Note is EUR 1,000;
- (ii) in respect of the Underlying Asset, the Autocall Level is 95 per cent. (95%) of the Asset Initial Price of such Underlying Asset; and
- (iii) in respect of the Underlying Asset, the Coupon Barrier Level is 80 per cent. (80%) of the Asset Initial Price of such Asset, and the Barrier Level is 50 per cent. (50%) of the Asset Initial Price of such Underlying Asset.

AUTOMATIC EARLY REDEMPTION

Example 1 – Automatic Early Redemption plus Coupon Amount: *The Reference Price in respect of the Underlying Asset for the fourth Valuation Date (scheduled to fall on November 16, 2020) is greater than or equal to the Autocall Level.*

In this Example, the Notes will be redeemed on the Automatic Early Redemption Date immediately following such Valuation Date by payment in respect of each Note (of the Specified Denomination) of an amount equal to the Autocall Event Amount for such Valuation Date, i.e., EUR 1,000. Additionally, a Coupon Amount per Note (of the Specified Denomination) will be payable on the Coupon Payment Date falling on such Automatic Early Redemption Date, and such Coupon Amount will be equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) 0.025, i.e., EUR 25.

Example 2 – no Automatic Early Redemption but Coupon Amount: *The Reference Price in respect of the Underlying Asset for the fourth Valuation Date (scheduled to fall on November 16, 2020) is less than the Autocall Level, but greater than or equal to the Coupon Barrier Level.*

In this Example, the Notes will not be redeemed on the Automatic Early Redemption Date immediately following such Valuation Date. A Coupon Amount per Note (of the Specified Denomination) will be payable on the Coupon Payment Date immediately following such Valuation Date, and such Coupon Amount will be equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) 0.025, i.e., EUR 25.

Example 3 – no Automatic Early Redemption and no Coupon Amount: *The Reference Price in respect of the Underlying Asset for the fourth Valuation Date (scheduled to fall on November 16, 2020) is less than the Coupon Barrier Level.*

In this Example, the Notes will not be redeemed on the Automatic Early Redemption Date immediately following such Valuation Date, and no Coupon Amount will be payable on the Coupon Payment Date immediately following such Valuation Date.

Example 4 – Automatic Early Redemption plus Coupon Amount: *The Reference Price in respect of the Underlying Asset for the twenty-fourth Valuation Date (scheduled to fall on November 17, 2025) is greater than or equal to the Autocall Level.*

In this Example, the Notes will be redeemed on the Automatic Early Redemption Date immediately following such Valuation Date by payment in respect of each Note (of the Specified Denomination) of an amount equal to the Autocall Event Amount for such Valuation Date, i.e., EUR 1,000. Additionally, a Coupon Amount per Note (of the Specified Denomination) will be payable on the Coupon Payment Date falling on such Automatic Early Redemption Date, and such Coupon Amount will be equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) 0.025, i.e., EUR 25.

Example 5 – no Automatic Early Redemption but Coupon Amount: *The Reference Price in respect of the Underlying Asset for the twenty-fourth Valuation Date (scheduled to fall on November 17, 2025) is less than the Autocall Level, but greater than or equal to the Coupon Barrier Level.*

In this Example, the Notes will not be redeemed on the Automatic Early Redemption Date immediately following such Valuation Date. A Coupon Amount per Note (of the Specified Denomination) will be payable on

the Coupon Payment Date immediately following such Valuation Date, and such Coupon Amount will be equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) 0.025, i.e., EUR 25.

Example 6 – no Automatic Early Redemption and no Coupon Amount: *The Reference Price in respect of the Underlying Asset for the twenty-fourth Valuation Date (scheduled to fall on November 17, 2025) is less than the Coupon Barrier Level.*

In this Example, the Notes will not be redeemed on the Automatic Early Redemption Date immediately following such Valuation Date, and no Coupon Amount will be payable on the Coupon Payment Date falling immediately after such Valuation Date.

FINAL REDEMPTION AMOUNT

Example 7 – neutral scenario plus Coupon Amount: *The Notes have not been redeemed on an Automatic Early Redemption Date, and the Final Closing Price in respect of the Underlying Asset is 80 per cent. (80%) or more of its Asset Initial Price.*

In this Example, the Notes will be redeemed on the Maturity Date and the Final Redemption Amount payable in respect of each Note (of the Specified Denomination) will be 100 per cent. (100%) of the Calculation Amount, i.e., EUR 1,000. Additionally, a Coupon Amount per Note (of the Specified Denomination) will be payable on the Coupon Payment Date falling on the Maturity Date, and such Coupon Amount will be equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) 0.025, i.e., EUR 25.

Example 8 – neutral scenario and no Coupon Amount: *The Notes have not been redeemed on an Automatic Early Redemption Date, and the Final Closing Price in respect of the Underlying Asset is less than 80 per cent. (80%) and greater than or equal to 50 per cent. (50%) of its Asset Initial Price.*

In this Example, the Notes will be redeemed on the Maturity Date and the Final Redemption Amount payable in respect of each Note (of the Specified Denomination) will be 100 per cent. (100%) of the Calculation Amount, i.e., EUR 1,000. No Coupon Amount will be payable on the Coupon Payment Date falling on the Maturity Date.

Example 9 – negative scenario and no Coupon Amount: *The Notes have not been redeemed on an Automatic Early Redemption Date, and the Final Closing Price in respect of the Underlying Asset is 49 per cent. (49%) of its Asset Initial Price.*

In this Example, the Notes will be redeemed on the Maturity Date and the Final Redemption Amount payable in respect of each Note (of the Specified Denomination) will be 49 per cent. (49%) of the Calculation Amount, i.e., EUR 490. No Coupon Amount will be payable on the Coupon Payment Date falling on the Maturity Date. **In this Example, an investor who purchased the Notes at the Issue Price will sustain a substantial loss of the amount invested in the Notes.**

Example 10 – negative scenario and no Coupon Amount: *The Notes have not been redeemed on an Automatic Early Redemption Date, and the Final Closing Price in respect of the Underlying Asset is zero per cent. (0%) of its Asset Initial Price.*

In this Example, the Notes will be redeemed on the Maturity Date and the Final Redemption Amount payable in respect of each Note (of the Specified Denomination) will be zero per cent. (0%) of the Calculation Amount, i.e., zero. No Coupon Amount will be payable on the Coupon Payment Date falling on the Maturity Date. **In this Example, an investor will sustain a total loss of the amount invested in the Notes (apart from any Coupon Amounts paid prior to the Maturity Date).**

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

- Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).
- This summary contains all the Elements required to be included in a summary for these types of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.
- Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of "not applicable".

SECTION A – INTRODUCTION AND WARNINGS		
A.1	Introduction and warnings	This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the member states, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Securities.
A.2	Consents	Subject to the conditions set out below, in connection with a Non-exempt Offer (as defined below) of Securities, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus by the by: (1) Equitim, 121 Rue d'Aguesseau, 92100 Boulogne-Billancourt, France (the "Initial Authorised Offeror"); (2) if the Issuer appoints additional financial intermediaries after the date of the Final Terms dated September 11, 2019 and publishes details in relation to them on its website (www.goldmansachs-bourse.fr), each financial intermediary whose details are so published, in the case of (1) or (2) above, for as long as such financial intermediaries are authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2014/65/EU); (each an "Authorised Offeror" and together the "Authorised Offerors"). The consent of the Issuer is subject to the following conditions: (i) the consent is only valid during the period from (and including) September 11, 2019 to (and including) November 15, 2019 (the "Offer Period"); and (ii) the consent only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers (as defined below) of the tranche of Securities in the Republic of France. A "Non-exempt Offer" of Securities is an offer of Securities that is not within an exemption from the requirement to publish a prospectus under Directive 2003/71/EC, as amended or superseded. Any person (an "Investor") intending to acquire or acquiring any Securities from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of Securities to an Investor by an Authorised Offeror will be made, in

		accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocations and settlement arrangements. The Issuer will not be a party to any such arrangements with Investors in connection with the offer or sale of the Securities and, accordingly, the Base Prospectus and the Final Terms will not contain such information and an Investor must obtain such information from the Authorised Offeror. Information in relation to an offer to the public will be made available at the time such sub-offer is made, and such information will also be provided by the relevant Authorised Offeror at the time of such offer.																				
SECTION B – ISSUER AND GUARANTOR (IF APPLICABLE)																						
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	Goldman Sachs International ("GSI" or the "Issuer").																				
B.2	Domicile, legal form, legislation and country of incorporation of the Issuer	GSI is a private unlimited liability company incorporated in England and Wales. GSI mainly operates under English law. The registered office of GSI is Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, England.																				
B.4b	Known trends with respect to the Issuer	GSI's prospects will be affected, potentially adversely, by developments in global, regional and national economies, including in the United Kingdom, movements and activity levels, in financial, commodities, currency and other markets, interest rate movements, political and military developments throughout the world, client activity levels and legal and regulatory developments in the United Kingdom and other countries where GSI does business.																				
B.5	The Issuer's group	Goldman Sachs Group UK Limited, a company incorporated under English law has a 100 per cent. shareholding in GSI. Goldman Sachs (UK) L.L.C. is established under the laws of the State of Delaware and holds 100 per cent. of the ordinary shares of Goldman Sachs Group UK Limited. The Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG" is established in Delaware and has a 100 per cent. shareholding in Goldman Sachs (UK) L.L.C.																				
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable; GSI has not made any profit forecasts or estimates.																				
B.10	Audit report qualifications	Not applicable; there are no qualifications in the audit report of GSI on its historical financial information.																				
B.12	Selected historical key financial information of the Issuer	The following table shows selected key historical financial information in relation to GSI: <table><tr><th></th><th colspan="2">As at and for the six months ended (unaudited)</th><th colspan="2">As at and for the period ended (audited)¹</th></tr><tr><th>(in USD millions)</th><th>31 May 2019</th><th>30 June 2018</th><th>30 November 2018</th><th>31 December 2017</th></tr><tr><td>Operating profit</td><td>1,316</td><td>1,694</td><td>3,259</td><td>2,389</td></tr><tr><td>Profit before taxation</td><td>1,193</td><td>1,574</td><td>3,030</td><td>2,091</td></tr></table>		As at and for the six months ended (unaudited)		As at and for the period ended (audited) ¹		(in USD millions)	31 May 2019	30 June 2018	30 November 2018	31 December 2017	Operating profit	1,316	1,694	3,259	2,389	Profit before taxation	1,193	1,574	3,030	2,091
	As at and for the six months ended (unaudited)		As at and for the period ended (audited) ¹																			
(in USD millions)	31 May 2019	30 June 2018	30 November 2018	31 December 2017																		
Operating profit	1,316	1,694	3,259	2,389																		
Profit before taxation	1,193	1,574	3,030	2,091																		

¹ During the period ended 30 November 2018, GSI changed its accounting reference end date from December 31 to November 30 to conform to the period used by GSI for U.S. tax reporting purposes. As a result, the figures included in the table are not directly comparable. All references to November 2018 refer to the eleven months period ended, or the date, as the context requires, 30 November 2018.

		Profit for the financial period	915	1,172	2,198	1,557
			As at (unaudited)		As at (audited)	
		(in USD millions)	31 May 2019		30 November 2018	31 December 2017
		Fixed assets	378		315	210
		Current assets	957,095		886,652	939,863
		Total shareholders' funds	35,130		33,917	31,701
		There has been no material adverse change in the prospects of GSI since 30 November 2018.				
		Not applicable: there has been no significant change in the financial or trading position of GSI since 31 May 2019.				
B.13	Recent events material to the evaluation of the Issuer's solvency	Not applicable; there have been no recent events particular to GSI which are to a material extent relevant to the evaluation of GSI's solvency.				
B.14	Issuer's position in its corporate group	Please refer to Element B.5 above. GSI is part of a group of companies of which The Goldman Sachs Group, Inc. is the holding company, and transacts with, and depends on, entities within such group accordingly.				
B.15	Principal activities	The principal activities of GSI consist of securities underwriting and distribution, trading of corporate debt and equity services, non-U.S. sovereign debt and mortgage securities, execution of swaps and derivative instruments, mergers and acquisitions, financial advisory services for restructurings/private placements/lease and project financings, real estate brokerage and finance, merchant banking, stock brokerage and research.				
B.16	Ownership and control of the Issuer	Goldman Sachs Group UK Limited, a company incorporated under English law has a 100 per cent. shareholding in GSI. Goldman Sachs (UK) L.L.C. is established under the laws of the State of Delaware and holds 100 per cent. of the ordinary shares of Goldman Sachs Group UK Limited. The Goldman Sachs Group, Inc. is established in Delaware and has a 100 per cent. shareholding in Goldman Sachs (UK) L.L.C.				
SECTION C – SECURITIES						
C.1	Type and class of Securities	Cash settled Securities comprised of Share Linked Securities, being EUR 30,000,000 Ten-Year EUR Phoenix Autocallable Notes linked to the ordinary shares of Crédit Agricole S.A., due November 22, 2029 (the "Securities"). ISIN: FR0013442803; Common Code: 204106223; Valoren: 41578915				
C.2	Currency	The currency of the Securities will be Euro ("EUR").				
C.5	Restrictions on the free transferability	The Securities and (if applicable) securities to be delivered upon exercise or settlement of the Securities may not be offered, sold, resold, exercised, traded or delivered within the United States or to U.S. persons as defined in Regulation S under the Securities Act ("Regulation S"), except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act and applicable state securities law. Further, the Securities may not be acquired by, on behalf of, or with the assets				

		of any plans subject to ERISA or Section 4975 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, other than certain insurance company general accounts. Subject to the above, the Securities will be freely transferable.
C.8	Rights attached to the securities	Rights: The Securities give the right to each holder of Securities (a "Holder") to receive a potential return on the Securities (see Element C.18 below), together with certain ancillary rights such as the right to receive notice of certain determinations and events and to vote on future amendments. The terms and conditions are governed under French law. Ranking: The Securities are direct, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank equally with all other direct, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer. Limitations to rights: - Notwithstanding that the Securities are linked to the performance of the underlying asset(s), Holders do not have any rights in respect of the underlying asset(s). - The terms and conditions of the Securities permit the Issuer and the Calculation Agent (as the case may be), on the occurrence of certain events and in certain circumstances, without the Holders' consent, to make adjustments to the terms and conditions of the Securities, to redeem the Securities prior to maturity, (where applicable) to postpone valuation of the underlying asset(s) or scheduled payments under the Securities, to change the currency in which the Securities are denominated, to substitute the Issuer with another permitted entity subject to certain conditions, and to take certain other actions with regard to the Securities and the underlying asset(s) (if any). - Holders will be grouped automatically for the defence of their common interests in a masse (the "Masse"). The Masse will act in part through a representative and in part through a general meeting of the Holders (the "General Meeting") or decisions taken by written resolution ("Written Resolution"). In certain cases, defined majorities may bind all Holders, including Holders who did not attend and vote at the relevant General Meeting, Holders who voted in a manner contrary to the majority and Holders who did not respond to or rejected the relevant Written Resolution.
C.11	Admission to trading on a regulated market	Application will be made to admit the Securities to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.
C.15	Effect of underlying instrument on value of investment	The amount payable on the Securities will depend on the performance of the underlying asset. If the Securities are not redeemed early, then the cash settlement amount payable on the maturity date will be determined in accordance with Element C.18 of this Summary. If the Securities are redeemed early following an Autocall Event, the Autocall Event Amount payable on the Autocall Payment Date will be determined in accordance with Element C.18 of this Summary. The value of the Securities and whether any Coupon Amount is payable on a Coupon Payment Date will depend on the performance of the underlying asset(s) on the Coupon Observation Date corresponding to such Coupon

		Payment Date.
C.16	Expiration or maturity date	Provided that an Autocall Event does not occur or the Securities are not otherwise redeemed early, the maturity date is November 22, 2029, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
C.17	Settlement procedure	Settlement of the Securities shall take place through Euroclear France S.A. The Issuer will have discharged its payment obligations by payment to, or to the order of, the relevant clearing system in respect of the amount so paid.
C.18	Return on the Securities	The return on the Securities will derive from: • the potential payment of a Coupon Amount on a Coupon Payment Date following the occurrence of a "Coupon Payment Event" (as described below); • the potential payment of an Autocall Event Amount following redemption of the Securities prior to scheduled maturity due to the occurrence of an "Autocall Event" (as described below); • the potential payment of a Non-scheduled Early Repayment Amount upon an unscheduled early redemption of the Securities (as described below); and • if the Securities are not previously redeemed, or purchased and cancelled, the payment of the Final Redemption Amount on the scheduled maturity date of the Securities. Coupon If a Coupon Payment Event has occurred on a Coupon Observation Date, then a Coupon Amount in EUR calculated in accordance with the following formula will be payable in respect of each Security on the Coupon Payment Date corresponding to such Coupon Observation Date in the table below: $CA \times CV$ If no Coupon Payment Event has occurred on a Coupon Observation Date, then no Coupon Amount will be payable on the Coupon Payment Date corresponding to such Coupon Observation Date. Following the occurrence of an Autocall Event on an Autocall Observation Date, the Coupon Payment Date corresponding to the Coupon Observation Date falling on such Autocall Observation Date will be the final Coupon Payment Date and no further Coupon Amounts will be payable. Defined terms used above: • CA: Calculation Amount, EUR 1,000. • Coupon Observation Date: each date set out in the column entitled "Coupon Observation Date" in the table below, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions. • Coupon Payment Date: each date set out in the column entitled "Coupon Payment Date" in the table below, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions. • CV: Coupon Value, 0.025.

		Coupon Observation Date	Coupon Payment Date
		February 17, 2020	February 24, 2020
		May 15, 2020	May 22, 2020
		August 17, 2020	August 24, 2020
		November 16, 2020	November 23, 2020
		February 15, 2021	February 22, 2021
		May 17, 2021	May 24, 2021
		August 16, 2021	August 23, 2021
		November 15, 2021	November 22, 2021
		February 15, 2022	February 22, 2022
		May 16, 2022	May 23, 2022
		August 15, 2022	August 22, 2022
		November 15, 2022	November 22, 2022
		February 15, 2023	February 22, 2023
		May 15, 2023	May 22, 2023
		August 15, 2023	August 22, 2023
		November 15, 2023	November 22, 2023
		February 15, 2024	February 22, 2024
		May 15, 2024	May 22, 2024
		August 15, 2024	August 22, 2024
		November 15, 2024	November 22, 2024
		February 17, 2025	February 24, 2025
		May 15, 2025	May 22, 2025
		August 15, 2025	August 22, 2025
		November 17, 2025	November 24, 2025
		February 16, 2026	February 23, 2026
		May 15, 2026	May 22, 2026
		August 17, 2026	August 24, 2026
		November 16, 2026	November 23, 2026
		February 15, 2027	February 22, 2027
		May 17, 2027	May 24, 2027

		August 16, 2027	August 23, 2027
		November 15, 2027	November 22, 2027
		February 15, 2028	February 22, 2028
		May 15, 2028	May 22, 2028
		August 15, 2028	August 22, 2028
		November 15, 2028	November 22, 2028
		February 15, 2029	February 22, 2029
		May 15, 2029	May 22, 2029
		August 15, 2029	August 22, 2029
		November 15, 2029	November 22, 2029
		Coupon Payment Event A "Coupon Payment Event" occurs if the Coupon Barrier Reference Value of the Underlying Asset is greater than or equal to the Coupon Barrier Level on a Coupon Observation Date. Defined terms used above: • Asset Initial Price: in respect of the Underlying Asset, the Initial Closing Price of such Underlying Asset. • Coupon Barrier Level: in respect of the Underlying Asset, 80 per cent. (80%) of the Asset Initial Price of such Underlying Asset. • Coupon Barrier Reference Value: the Reference Price of the Underlying Asset on the relevant Coupon Observation Date. • Reference Price: the closing share price of the Share for the relevant date. Autocall If an Autocall Event occurs on an Autocall Observation Date, then each Security shall be redeemed and the Issuer shall, on the Autocall Payment Date corresponding to such Autocall Observation Date, pay in respect of each such Security the Autocall Event Amount corresponding to such Autocall Observation Date. Defined terms used above: • Autocall Event: see below. • Autocall Event Amount: EUR 1,000. • Autocall Observation Date: each date set out in the column entitled "Autocall Observation Date" in the table below, in each case, subject adjustment in accordance with the terms and conditions.	

		Autocall Payment Date: each date set out in the column entitled "Autocall Payment Date" in the table below, in each case, subject adjustment in accordance with the terms and conditions.																																																										
		<table><tr><th>Autocall Observation Date</th><th>Autocall Payment Date</th></tr><tr><td>November 16, 2020</td><td>November 23, 2020</td></tr><tr><td>February 15, 2021</td><td>February 22, 2021</td></tr><tr><td>May 17, 2021</td><td>May 24, 2021</td></tr><tr><td>August 16, 2021</td><td>August 23, 2021</td></tr><tr><td>November 15, 2021</td><td>November 22, 2021</td></tr><tr><td>February 15, 2022</td><td>February 22, 2022</td></tr><tr><td>May 16, 2022</td><td>May 23, 2022</td></tr><tr><td>August 15, 2022</td><td>August 22, 2022</td></tr><tr><td>November 15, 2022</td><td>November 22, 2022</td></tr><tr><td>February 15, 2023</td><td>February 22, 2023</td></tr><tr><td>May 15, 2023</td><td>May 22, 2023</td></tr><tr><td>August 15, 2023</td><td>August 22, 2023</td></tr><tr><td>November 15, 2023</td><td>November 22, 2023</td></tr><tr><td>February 15, 2024</td><td>February 22, 2024</td></tr><tr><td>May 15, 2024</td><td>May 22, 2024</td></tr><tr><td>August 15, 2024</td><td>August 22, 2024</td></tr><tr><td>November 15, 2024</td><td>November 22, 2024</td></tr><tr><td>February 17, 2025</td><td>February 24, 2025</td></tr><tr><td>May 15, 2025</td><td>May 22, 2025</td></tr><tr><td>August 15, 2025</td><td>August 22, 2025</td></tr><tr><td>November 17, 2025</td><td>November 24, 2025</td></tr><tr><td>February 16, 2026</td><td>February 23, 2026</td></tr><tr><td>May 15, 2026</td><td>May 22, 2026</td></tr><tr><td>August 17, 2026</td><td>August 24, 2026</td></tr><tr><td>November 16, 2026</td><td>November 23, 2026</td></tr><tr><td>February 15, 2027</td><td>February 22, 2027</td></tr><tr><td>May 17, 2027</td><td>May 24, 2027</td></tr><tr><td>August 16, 2027</td><td>August 23, 2027</td></tr></table>	Autocall Observation Date	Autocall Payment Date	November 16, 2020	November 23, 2020	February 15, 2021	February 22, 2021	May 17, 2021	May 24, 2021	August 16, 2021	August 23, 2021	November 15, 2021	November 22, 2021	February 15, 2022	February 22, 2022	May 16, 2022	May 23, 2022	August 15, 2022	August 22, 2022	November 15, 2022	November 22, 2022	February 15, 2023	February 22, 2023	May 15, 2023	May 22, 2023	August 15, 2023	August 22, 2023	November 15, 2023	November 22, 2023	February 15, 2024	February 22, 2024	May 15, 2024	May 22, 2024	August 15, 2024	August 22, 2024	November 15, 2024	November 22, 2024	February 17, 2025	February 24, 2025	May 15, 2025	May 22, 2025	August 15, 2025	August 22, 2025	November 17, 2025	November 24, 2025	February 16, 2026	February 23, 2026	May 15, 2026	May 22, 2026	August 17, 2026	August 24, 2026	November 16, 2026	November 23, 2026	February 15, 2027	February 22, 2027	May 17, 2027	May 24, 2027	August 16, 2027	August 23, 2027
Autocall Observation Date	Autocall Payment Date																																																											
November 16, 2020	November 23, 2020																																																											
February 15, 2021	February 22, 2021																																																											
May 17, 2021	May 24, 2021																																																											
August 16, 2021	August 23, 2021																																																											
November 15, 2021	November 22, 2021																																																											
February 15, 2022	February 22, 2022																																																											
May 16, 2022	May 23, 2022																																																											
August 15, 2022	August 22, 2022																																																											
November 15, 2022	November 22, 2022																																																											
February 15, 2023	February 22, 2023																																																											
May 15, 2023	May 22, 2023																																																											
August 15, 2023	August 22, 2023																																																											
November 15, 2023	November 22, 2023																																																											
February 15, 2024	February 22, 2024																																																											
May 15, 2024	May 22, 2024																																																											
August 15, 2024	August 22, 2024																																																											
November 15, 2024	November 22, 2024																																																											
February 17, 2025	February 24, 2025																																																											
May 15, 2025	May 22, 2025																																																											
August 15, 2025	August 22, 2025																																																											
November 17, 2025	November 24, 2025																																																											
February 16, 2026	February 23, 2026																																																											
May 15, 2026	May 22, 2026																																																											
August 17, 2026	August 24, 2026																																																											
November 16, 2026	November 23, 2026																																																											
February 15, 2027	February 22, 2027																																																											
May 17, 2027	May 24, 2027																																																											
August 16, 2027	August 23, 2027																																																											

		November 15, 2027	November 22, 2027
		February 15, 2028	February 22, 2028
		May 15, 2028	May 22, 2028
		August 15, 2028	August 22, 2028
		November 15, 2028	November 22, 2028
		February 15, 2029	February 22, 2029
		May 15, 2029	May 22, 2029
		August 15, 2029	August 22, 2029
		November 15, 2029	November 22, 2029
Autocall Event			
An " Autocall Event " occurs if the Autocall Reference Value on any Autocall Observation Date is greater than or equal to its Autocall Level for such Autocall Observation Date.			
Defined terms used above:			
• Autocall Level: in respect of the Underlying Asset, 100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price of such Underlying Asset. • Autocall Reference Value: the Reference Price of the Underlying Asset on the relevant Autocall Observation Date.			
Non-scheduled Early Repayment Amount			
Unscheduled early redemption: The Securities may be redeemed prior to the scheduled maturity (i) at the Issuer's option (a) if the Issuer determines a change in applicable law has the effect that performance by the Issuer or its affiliates under the Securities or hedging transactions relating to the Securities has become (or there is a substantial likelihood in the immediate future that it will become) unlawful or impracticable (in whole or in part), (b) where applicable, if the Calculation Agent determines that certain additional disruption events or adjustment events as provided in the terms and conditions of the Securities have occurred in relation to the underlying asset or (ii) upon notice by a Holder declaring such Securities to be immediately repayable due to the occurrence of an event of default which is continuing.			
In such case, the Non-scheduled Early Repayment Amount payable on such unscheduled early redemption shall be, for each Security an amount representing the fair market value of the Security taking into account all relevant factors less all costs incurred by the Issuer or any of its affiliates in connection with such early redemption, including those related to unwinding of any underlying and/or related hedging arrangement.			
The Non-scheduled Early Repayment Amount may be less than your initial investment and therefore you may lose some or all of your investment on an unscheduled early redemption.			

		Final Redemption Amount Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, the Final Redemption Amount payable in respect of each Security on the maturity date will be: If a Barrier Event has not occurred, the Final Redemption Amount payable in respect of each Security will be calculated in accordance with the formula below: $CA \times \text{Redemption Percentage}$ If a Barrier Event has occurred, the Final Redemption Amount payable in respect of each Security will be calculated in accordance with the formula below: $CA \times \frac{\text{Final Reference Value}}{\text{Initial Reference Value}}$ Defined terms used above: • Final Closing Price: the Reference Price of the Underlying Asset on the Final Reference Date, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions. • Final Reference Date: November 15, 2029. • Final Reference Value: the Final Value. • Final Value: the Final Closing Price of the Underlying Asset. • Initial Reference Value: the Initial Value. • Initial Value: 100 per cent. (100%) of the Initial Closing Price of the Underlying Asset. • Redemption Percentage: 100 per cent. (100%). Barrier Event A "Barrier Event" occurs if the Barrier Reference Value is less than the Barrier Level. Defined terms used above: • Barrier Level: 50 per cent (50%) of the Asset Initial Price of the Underlying Asset. • Barrier Reference Value: the Final Closing Price of the Underlying Asset.
C.19	Exercise price/final reference price of the underlying	The closing share price of the Share will be determined on the Final Reference Date, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
C.20	The underlying asset	The underlying asset is specified in the column entitled "Underlying Asset" (the " underlying asset " or the " Underlying Asset "), in the table below.

		<table><tr><th>Underlying Asset</th><th>ISIN</th><th>Bloomberg page</th><th>Reuters screen</th><th>Exchange</th></tr><tr><td>The ordinary share of Crédit Agricole S.A.</td><td>FR0000045072</td><td>ACA FP <Equity></td><td>CAGR.PA</td><td>Euronext Paris S.A.</td></tr></table> Share: the ordinary share set forth in the table above in the column entitled "Underlying Asset".	Underlying Asset	ISIN	Bloomberg page	Reuters screen	Exchange	The ordinary share of Crédit Agricole S.A.	FR0000045072	ACA FP <Equity>	CAGR.PA	Euronext Paris S.A.
Underlying Asset	ISIN	Bloomberg page	Reuters screen	Exchange								
The ordinary share of Crédit Agricole S.A.	FR0000045072	ACA FP <Equity>	CAGR.PA	Euronext Paris S.A.								
C.21	Admission to trading on a regulated market	Application will be made to admit the Securities to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.										
SECTION D – RISKS												
D.2	Key risks that are specific to the Issuer	The payment of any amount due on the Securities is subject to our credit risk. The Securities are our unsecured obligations. The Securities are not bank deposits, and are not insured or guaranteed by the UK Financial Services Compensation Scheme, the Jersey Depositors Compensation Scheme, the U.S. Federal Deposit Insurance Corporation, the U.S. Deposit Insurance Fund or any other government or governmental or private agency or deposit protection scheme in any jurisdiction. The value of and return on your Securities will be subject to our credit risk and to changes in the market's view of our creditworthiness. References in Element B.12 above to the "prospects" and "financial or trading position" of the Issuer are specifically to its respective ability to meet its full payment obligations under the Securities (in the case of GSI) in a timely manner. Material information about the Issuer's financial condition and prospects is included in the Issuer's annual and interim reports. You should be aware, however, that each of the key risks highlighted below could have a material adverse effect on the Issuer's businesses, operations, financial and trading position and prospects, which, in turn, could have a material adverse effect on the return investors receive on the Securities. The Issuer is subject to a number of key risks of the Group: - The Group's businesses have been and may continue to be adversely affected by conditions in the global financial markets and economic conditions generally. - The Group's businesses and those of its clients are subject to extensive and pervasive regulation around the world. - The Group's businesses have been and may be adversely affected by declining asset values. This is particularly true for those businesses in which it has net "long" positions, receives fees based on the value of assets managed, or receives or posts collateral. - The Group's businesses have been and may be adversely affected by disruptions in the credit markets, including reduced access to credit and higher costs of obtaining credit. - The Group's market-making activities have been and may be affected by changes in the levels of market volatility. - The Group's investment banking, client execution and investment management businesses have been adversely affected and may in the future be adversely affected by market uncertainty or lack of confidence among investors and CEOs due to general declines in										

		economic activity and other unfavourable economic, geopolitical or market conditions. • The Group's investment management business may be affected by the poor investment performance of its investment products or a client preference for products other than those which the Group offers or for products that generate lower fees. • The Group may incur losses as a result of ineffective risk management processes and strategies. • The Group's liquidity, profitability and businesses may be adversely affected by an inability to access the debt capital markets or to sell assets or by a reduction in its credit ratings or by an increase in its credit spreads. • A failure to appropriately identify and address potential conflicts of interest could adversely affect the Group's businesses. • A failure in the Group's operational systems or infrastructure, or those of third parties, as well as human error or malfeasance, could impair the Group's liquidity, disrupt the Group's businesses, result in the disclosure of confidential information, damage the Group's reputation and cause losses. • A failure to protect the Group's computer systems, networks and information, and the Group's clients' information, against cyber attacks and similar threats could impair the Group's ability to conduct the Group's businesses, result in the disclosure, theft or destruction of confidential information, damage the Group's reputation and cause losses. • The Group's businesses, profitability and liquidity may be adversely affected by Brexit. • The Group's businesses, profitability and liquidity may be adversely affected by deterioration in the credit quality of, or defaults by, third parties who owe the Group money, securities or other assets or whose securities or obligations it holds. • Concentration of risk increases the potential for significant losses in the Group's market-making, underwriting, investing and lending activities. • The financial services industry is both highly competitive and interrelated. • The Group faces enhanced risks as new business initiatives lead it to transact with a broader array of clients and counterparties and exposes it to new asset classes and new markets. • The Group's results may be adversely affected by the composition of its client base. • Derivative transactions and delayed settlements may expose the Group to unexpected risk and potential losses. • Certain of the Group's businesses, funding and financial products may be adversely affected by changes in the discontinuance of Interbank Offered Rates (IBORs), in particular LIBOR. • Certain of the Group's businesses and its funding may be adversely
--	--	---

		affected by changes in other reference rates, currencies, indexes, baskets or ETFs to which products the Group offers or funding that the Group raises are linked. • The Group's businesses may be adversely affected if it is unable to hire and retain qualified employees. • The Group may be adversely affected by increased governmental and regulatory scrutiny or negative publicity. • Substantial civil or criminal liability or significant regulatory action against the Group could have material adverse financial effects or cause significant reputational harm, which in turn could seriously hamper the Group's business prospects. • The growth of electronic trading and the introduction of new trading technology may adversely affect the Group's business and may increase competition. • The Group's commodities activities, particularly its physical commodities activities, subject the Group to extensive regulation and involve certain potential risks, including environmental, reputational and other risks that may expose it to significant liabilities and costs. • In conducting its businesses around the world, the Group is subject to political, economic, legal, operational and other risks that are inherent in operating in many countries. • The Group may incur losses as a result of unforeseen or catastrophic events, including the emergence of a pandemic, terrorist attacks, extreme weather events or other natural disasters.
D.6	Key risks that are specific to the Securities	• Your capital is at risk. Depending on the performance of the underlying asset(s), you may lose some or all of your investment. • You could also lose some or all of your investment in the Securities where: ○ We (as Issuer) fail or go bankrupt, or we are otherwise unable to meet our payment obligations; ○ You do not hold your Securities to maturity and the secondary sale price you receive is less than the original purchase price; or ○ Your Securities are redeemed early due to an unexpected event and the amount you receive is less than the original purchase price. • The estimated value of your Securities (as determined by reference to pricing models used by us) at the time the terms and conditions of your Securities are set on the trade date, will be less than the original issue price of your Securities. • Depending on the performance of the Underlying Assets, you may not receive any interest or coupon on your investment. • Your Securities may not have an active trading market, and you may be unable to dispose of them. • We give no assurance that application for listing and admission to trading of the Securities will be granted (or, if granted, will be granted by the issue date) or that an active trading market in the Securities will

		develop. We may discontinue any such listing at any time. <i>Risks associated with Securities linked to underlying asset(s):</i> • The value of and return on the Securities depends on the performance of such underlying asset(s), which may be subject to unpredictable change over time. • Past performance of an underlying asset is not indicative of future performance. • You will not have any rights of ownership in the underlying asset(s), and our obligations under the Securities to you are not secured by any assets. • Following a disruption event, the valuation of the underlying asset(s) may be postponed and/or valued by us (as Calculation Agent) in our discretion. • Following the occurrence of certain extraordinary events in relation to the underlying asset(s) or in relation to index linked securities, following the occurrence of an index adjustment event, depending on the terms and conditions of the particular Securities, amongst other potential consequences, the terms and conditions of your Securities may be adjusted, the underlying asset may be substituted, or the Securities may be redeemed early at the non-scheduled early repayment amount. Such amount may be less than your initial investment and you could lose some or all of your investment. • The performance of shares is dependent upon many unpredictable factors. • You may receive a lower return on the Securities than you would have received from investing in the shares because you will not receive the value of dividends. • The issuer of a share may take any actions in respect of a share without regard to your interests as holders of the Securities, and any of these actions could negatively affect the value of and return on the Securities. • Your Securities may be adjusted or redeemed prior to maturity due to a change in law. Any such adjustment may reduce the value of and return on your Securities; the amount you receive following an early redemption may be less than your initial investment and you could lose some or all of your investment. • The Issuer of the Securities may be substituted with another company, subject to certain conditions. • We may amend the terms and conditions of your Securities in certain circumstances without your consent.
SECTION E – THE OFFER		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds of the offer will be used by the Issuer to provide additional funds for its operations and for other general corporate purposes.
E.3	Terms and conditions of the offer	An offer of the Securities may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in the Republic of France (the " Public Offer Jurisdiction ") during the period from (and including) September 11, 2019 to

		(and including) November 15, 2019 ("Offer Period") by the Authorised Offeror. The Offer Price is 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount of EUR 30,000,000 (the "Issue Price"). As between the Authorised Offeror and its customers, offers of the Securities are further subject to such conditions as may be agreed between them and/or as is specified in the arrangements in place between them. An Investor will purchase the Securities in accordance with the arrangements in place between the Authorised Offeror and its customers relating to the purchase of securities generally. Investors will not enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in connection with the offer or purchase of the Securities. The offer of the Notes for sale to the public in the Public Offer Jurisdiction is subject to the relevant regulatory approvals having been granted, and the Securities being issued. The offer period is subject to adjustment by or on behalf of the Issuer in accordance with the applicable regulations and any adjustments to such period will be set out in one or more notices which will be available on the Luxembourg Stock Exchange website (www.bourse.lu). The offer of the Securities may be withdrawn in whole or in part at any time before the Issue Date at the discretion of the Issuer.
E.4	Interests material to the issue/offer, including conflicting interests	Save as disclosed in Element E.7 below, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Estimated expenses charged to the investor	A selling commission of up to 10 per cent. (10%) of the Aggregate Nominal Amount has been paid to the Authorised Offeror in respect of this offer.

RÉSUMÉ

- Les résumés sont constitués d'informations devant obligatoirement être communiquées, appelées « Éléments ». Ces Éléments sont numérotés dans les sections A – E (A.1 – E.7).
- Le présent résumé contient tous les Éléments dont la mention est obligatoire dans un résumé pour ce type de titre et d'Émetteur. L'insertion de certains Éléments n'étant pas obligatoire, il peut exister des sauts de numérotation dans la séquence des Éléments.
- Même lorsqu'un Éléments doit obligatoirement être mentionné dans ce résumé en raison du type de titre et d'Émetteur, il est possible qu'aucune information pertinente ne puisse être donnée concernant cet Éléments. Dans ce cas, une brève description de l'Éléments est mentionnée dans le résumé, accompagnée de la mention « non applicable ».

SECTION A – INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS		
A.1	Introduction et avertissements	Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base. Toute décision d'investir dans les Titres doit être fondée sur un examen exhaustif de ce Prospectus de Base par l'investisseur. Lorsqu'une action concernant les informations contenues dans le présent Prospectus de Base est intentée devant un tribunal, il est possible que l'investisseur demandeur ait à supporter, en vertu de la législation nationale des États Membres, les coûts de traduction du présent Prospectus de Base avant le début des procédures judiciaires. Seules peuvent voir leur responsabilité civile mise en jeu les personnes qui ont présenté le résumé, y compris n'importe quelle traduction de celui-ci, mais seulement si le résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du présent Prospectus de Base, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir ou non dans ces Titres.
A.2	Consentements	Sous réserve des conditions indiquées ci-dessous, dans le cadre d'une Offre Non Exemptée (telle que définie ci-dessous) de Titres, l'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base par : (1) Equitim, 121 Rue d'Aguesseau, 92100 Boulogne-Billancourt, France (l'« Offrant Autorisé Initial »); et (2) si l'Émetteur nomme des intermédiaires financiers additionnels après la date des Conditions Définitives en date du 11 septembre 2019 et publie sur son site internet (www.goldmansachs-bourse.fr) des informations les concernant, chaque intermédiaire financier dont les informations sont ainsi publiées, dans le cas (1) ou (2) ci-dessus, aussi longtemps que ces intermédiaires financiers sont autorisés à faire de telles offres en vertu de la Directive sur les Marchés d'Instruments Financiers (Directive 2014/65/UE); (chacun, un « Offrant Autorisé » et ensemble, les « Offrants Autorisés »). Le consentement donné par l'Émetteur est soumis aux conditions suivantes : (i) le consentement est valable uniquement pour la période du 11 septembre 2019 (inclus) au 15 novembre 2019 (inclus) (la « Période d'Offre »); et (ii) le consentement concerne l'utilisation du Prospectus de Base pour procéder à des Offres Non Exemptées (telles que définies ci-dessous) de cette tranche de Titres en France. Une « Offre Non Exemptée » de Titres est une offre de Titres ne donnant pas droit à une exemption de l'obligation de publier un prospectus en vertu de la Directive 2003/71/CE (telle que modifiée ou remplacée). Toute personne (un « Investisseur ») qui souhaite acquérir ou qui acquiert

		des Titres auprès d'un Offrant Autorisé le fera, et les offres ou ventes de Titres à un Investisseur par un Offrant Autorisé seront effectuées, conformément aux modalités et autres accords conclus entre cet Offrant Autorisé et cet Investisseur, y compris s'agissant des accords relatifs au prix, aux attributions et au règlement. L'Émetteur ne sera pas partie à de tels accords conclus avec des Investisseurs en lien avec l'offre ou la vente des Titres et, par conséquent, le Prospectus de Base et les Conditions Définitives ne contiendront pas ces informations et un Investisseur devra se les procurer auprès de l'Offrant Autorisé. Des informations concernant une offre au public seront mises à disposition lorsque cette offre secondaire sera effectuée et ces informations seront également communiquées par l'Offrant Autorisé concerné au moment de cette offre.										
SECTION B –ÉMETTEUR ET GARANT (LE CAS ECHEANT)												
B.1	Raison sociale et nom commercial de l'Émetteur	Goldman Sachs International (« GSI » ou l'« Émetteur »).										
B.2	Siège social, forme juridique, lois applicables et pays d'établissement de l'Émetteur	GSI est constituée sous la forme d'une <i>private unlimited liability company</i> (société privée à responsabilité illimitée) et est immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles. GSI exerce son activité pour l'essentiel sous le régime du droit anglais. Le siège social de GSI est sis à Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londres EC4A 4AU, Angleterre.										
B.4b	Tendances connues affectant l'Émetteur	Les perspectives de GSI pourront être affectées, potentiellement de manière négative par des évolutions au sein des économies nationales, régionales et mondiales, notamment du Royaume-Uni, ainsi que par les mouvements et niveaux d'activité sur les marchés de matières premières, devises et autres marchés, les mouvements des taux d'intérêts, les évolutions politiques et militaires à travers le monde, les activités des clients et les évolutions légales et réglementaires survenant au Royaume-Uni et dans les autres pays dans lesquels GSI exerce son activité.										
B.5	Groupe auquel appartient l'Émetteur	Goldman Sachs Group UK Limited, une société immatriculée en Angleterre, détient une participation de 100 pour cent dans GSI. Goldman Sachs (UK) L.L.C. est une société immatriculée dans l'État du Delaware et détient 100 pour cent des actions ordinaires de Goldman Sachs Group UK Limited. The Goldman Sachs Group, Inc. (« GSG ») est immatriculée dans l'État du Delaware et détient une participation de 100 pour cent dans l'actionnariat de Goldman Sachs (UK) L.L.C.										
B.9	Bénéfice prévisionnel ou estimatif	Non applicable; GSI n'a effectué aucune prévision ou estimation de son bénéfice.										
B.10	Réserves du rapport d'audit	Non applicable; le rapport d'audit de GSI ne comporte aucune réserve sur ses informations financières historiques.										
B.12	Sélection d'informations financières historiques essentielles sur l'Émetteur	Le tableau qui suit montre une sélection d'informations financières historiques essentielles de GSI : <table><tr><td></td><td colspan="2">Au et pour les six mois terminant le (non audité)</td><td colspan="2">Au et pour l'exercice clos le (audité)²</td></tr><tr><td>(en million de USD)</td><td>31 mai 2019</td><td>30 juin 2018</td><td>30 novembre</td><td>31 décembre 2017</td></tr></table>		Au et pour les six mois terminant le (non audité)		Au et pour l'exercice clos le (audité) ²		(en million de USD)	31 mai 2019	30 juin 2018	30 novembre	31 décembre 2017
	Au et pour les six mois terminant le (non audité)		Au et pour l'exercice clos le (audité) ²									
(en million de USD)	31 mai 2019	30 juin 2018	30 novembre	31 décembre 2017								

² Au cours de la période close le 30 novembre 2018, GSI a modifié sa date de fin de référence comptable du 31 décembre au 30 novembre pour se conformer à la période utilisée par GSI aux fins de la déclaration de l'impôt aux États-Unis. En conséquence, les chiffres figurant dans le tableau ne sont pas directement comparables. Toutes les références à novembre 2018 font référence à la période de onze mois terminée, ou à la date, selon le contexte, au 30 novembre 2018.

		Bénéfice opérationnel 1.316 1.694 3.259 2.389 Bénéfice avant impôt 1.193 1.574 3.030 2.091 Profit pour la période financière 915 1.172 2.198 1.557 Au (non audité) 31 mai 2019 Au (non audité) 30 novembre 2018 31 décembre 2017 Actifs immobilisés 378 315 210 Actifs courants 957.095 886.652 939.863 Total des capitaux propres 35.130 33.917 31.701 Il n'y a pas eu de changement négatif significatif affectant les perspectives de GSI depuis le 30 novembre 2018. Non applicable; il n'y a pas eu de changement important de la situation financière ou boursière de GSI après le 31 mai 2019.
B.13	Évènements récents présentant un intérêt pour évaluer la solvabilité de l'Émetteur	Non applicable; il n'y a eu aucun évènement récent propre à GSI présentant un intérêt significatif pour évaluer la solvabilité de GSI.
B.14	Situation de l'Émetteur dans son groupe de sociétés	Veillez-vous reporter à l'Elément B.5 ci-dessus. GSI fait partie d'un groupe d'entreprise dont The Goldman Sachs Group, Inc. est le holding financier et effectue des transactions et dépend d'entités de ce groupe.
B.15	Activités principales	Les principales activités de GSI comprennent la souscription et la distribution de titres, les services de négociation de produits de dette ou actions, d'obligations souveraines et de titres hypothécaires non américains, l'exécution de swaps et d'instruments dérivés, les fusions-acquisitions, les services de conseil financier dans les domaines de la restructuration/ placements privés / baux et financement de projets, le courtage et le financement immobilier, les services de banque commerciale, le courtage et la recherche.
B.16	Actionnariat et contrôle de l'Émetteur	Goldman Sachs Group UK Limited, une société immatriculée en Angleterre, détient une participation de 100 pour cent dans GSI. Goldman Sachs (UK) L.L.C. est une société immatriculée dans l'État du Delaware et détient 100 pour cent des actions ordinaires de Goldman Sachs Group UK Limited. The Goldman Sachs Group, Inc. est immatriculée dans l'État du Delaware et détient une participation de 100 pour cent dans l'actionnariat de Goldman Sachs (UK) L.L.C.
SECTION C - TITRES		
C.1	Type et catégorie des Titres	Titres à règlement en Espèces constitués de Titres Liés à une Action, qui sont les EUR 30,000,000 Ten-Year EUR Phoenix Autocallable Notes liés aux actions ordinaires du Crédit Agricole S.A., se terminant le 22 novembre 2029 (les « Titres »). Code ISIN : FR0013442803; Code Commun : 204106223; Code Valeur :

		41578915.
C.2	Devise	La devise des Titres sera l'Euro (« EUR »).
C.5	Restrictions à la libre cessibilité	Les Titres et (le cas échéant) les titres devant être livrés à l'exercice ou au règlement des Titres ne peuvent pas être offerts, vendus, revendus, exercés, négociés ou livrés aux États-Unis ou à des résidents américains appelés « <i>U.S. persons</i> » tels que définis par la <i>Regulation S</i> du <i>Securities Act</i> (« Regulation S ») sauf par une exemption aux, ou dans une transaction qui n'est pas soumise aux, dispositions d'enregistrement du <i>Securities Act</i> et à la loi applicable aux titres par l'état. De plus, les Titres ne peuvent pas être acquis par, pour le compte ou avec les actifs de plans soumis à l'ERISA ou à la Section 4975 de l'<i>Internal Revenue Code</i> américain de 1986, tel que modifié, sauf par certains comptes généraux de sociétés d'assurances. Sous réserve de ce qui est indiqué précédemment, les Titres sont librement cessibles.
C.8	Droits attachés aux titres	Droits : Les Titres donnent le droit à chaque porteur de Titres (un « Porteur ») de recevoir un rendement potentiel sur les Titres (voir l'Élément C.18 ci-dessous), ainsi que certains droits accessoires comme le droit d'être informé de certaines décisions et de certains événements, et de voter des modifications futures. Les modalités sont régies par le droit français. Rang : Les Titres sont des obligations directes, non subordonnées et non garanties de l'Émetteur et prennent rang égal avec toutes les autres obligations directes, non subordonnées et non garanties de l'Émetteur. Restrictions des droits : • Bien que les Titres soient liés à la performance de l'actif sous-jacent, les Porteurs n'ont aucun droit sur l'actif sous-jacent. • Les modalités et conditions des Titres permettent à l'Émetteur et à l'Agent de Calcul (selon le cas), lors de la survenance de certains événements et dans certaines circonstances, de procéder, sans l'accord des Porteurs, à certains ajustements des modalités et conditions des Titres, de rembourser les Titres avant l'échéance, (si cela s'applique) de reporter l'évaluation de l'actif (des actifs) sous-jacent(s) ou les paiements prévus en vertu des Titres, de changer la devise dans laquelle les Titres sont libellés, de remplacer l'Émetteur par une autre entité autorisée sous réserve de certaines conditions, et d'adopter certaines autres mesures portant sur les Titres ou sur l'actif (les actifs) sous-jacent(s) (le cas échéant). • Les Porteurs seront automatiquement regroupés pour la défense de leurs intérêts communs en masse (la "Masse"). • La Masse agira en partie par l'intermédiaire d'un représentant et en partie par le biais d'une assemblée générale des Porteurs (l'"Assemblée Générale") ou de décisions prises par résolution écrite (la "Résolution Ecrite"). Dans certains cas, des majorités définies peuvent lier tous les Porteurs, y compris les Porteurs qui n'ont pas assisté et voté à l'Assemblée Générale concernée, les Porteurs qui ont voté d'une manière contraire à la majorité et les Porteurs qui n'ont pas répondu à la Résolution Ecrite concernée ou qui l'ont rejetée.
C.11	Admission à la négociation sur un marché réglementé	Une demande sera déposée pour faire admettre les Titres à la négociation sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg.

C.15	Effet de l'instrument sous-jacent sur la valeur de l'investissement	Le montant payable sur les Titres dépendra du rendement de l'actif sous-jacent. Si les Titres ne sont pas remboursés de manière anticipée, alors le montant en espèces du règlement payable à la date d'échéance sera déterminé conformément à l'Élément C.18 du présent Résumé. Si les Titres sont remboursés de manière anticipée suite à un Événement d'Autocall, le Montant d'Événement d'Autocall payable à la Date de Paiement de l'Autocall sera déterminé conformément à l'Élément C.18 du présent Résumé. La valeur des Titres et le paiement d'un Intérêt à une Date de Paiement d'Intérêts dépendront du rendement des actifs sous-jacents à la Date d'Observation d'Intérêts correspondant à cette Date de Paiement d'Intérêts.
C.16	Date d'expiration ou date d'échéance	À condition qu'un Événement d'Autocall ne soit pas survenu ou que les Titres n'aient pas été remboursés par anticipation la date d'échéance est le 22 novembre 2029, sous réserve d'ajustement conformément aux modalités.
C.17	Procédure de règlement-livraison	Le règlement-livraison des Titres aura lieu par Euroclear France, <i>société anonyme</i>. L'Émetteur se sera acquitté de ses obligations de paiement quand il aura fait un paiement au, ou à l'ordre du, système de compensation applicable, correspondant au montant ainsi payé.
C.18	Rendement des Titres	Le rendement des Titres proviendra : • du paiement potentiel d'un Montant d'Intérêts à une Date de Paiement d'Intérêts à la suite de la survenance d'un "Événement de Paiement d'Intérêts" (comme décrit ci-après); • du paiement potentiel d'un Montant d'Événement d'Autocall à la suite du remboursement des Titres avant leur échéance prévue, en raison de la survenance d'un « Événement d'Autocall » (tel que décrit ci-dessous); • du paiement potentiel d'un Montant de Remboursement Anticipé Non Prévu au moment d'un remboursement anticipé non prévu des Titres (tel que décrit ci-dessous) ; ou • si les Titres n'ont pas précédemment été remboursés, ou achetés et annulés, du paiement du Montant de Remboursement Final à la date d'échéance prévue des Titres. Intérêts Si un Événement de Paiement d'Intérêts a eu lieu à une Date d'Observation d'Intérêts, le Montant d'Intérêts en EUR calculé conformément à la formule suivante sera payable à l'égard de chaque Titre à la Date de Paiement d'Intérêts correspondant à cette Date d'Observation d'Intérêts dans le tableau ci-dessous: $MC \times TI$ Si aucun Événement de Paiement d'Intérêts n'a eu lieu à une Date d'Observation d'Intérêts, aucun Montant d'Intérêts ne sera payable à la Date de Paiement d'Intérêts correspondant à cette Date d'Observation d'Intérêts. Suite à la survenance d'un Événement d'Autocall à une Date d'Observation d'Autocall, la Date de Paiement d'Intérêts correspondant à la Date d'Observation

d'Intérêts tombant à cette Date d'Observation d'Autocall sera la Date de Paiement d'Intérêts finale et aucun autre Montant d'Intérêts ne sera payable.

Termes définis employés ci-dessus :

- **Date d'Observation d'Intérêts** : chaque date indiquée dans la colonne "Date d'Observation d'Intérêts" du tableau ci-dessous, sous réserve d'ajustement conformément aux conditions générales.
- **Date de Paiement d'Intérêts** : chaque date indiquée dans la colonne "Date de Paiement d'Intérêts" dans le tableau ci-dessous, sous réserve d'ajustement conformément aux conditions générales.
- **MC** : Montant de Calcul, 1.000 euro.
- **TI** : Taux d'Intérêt, 0,025.

Date d'Observation d'Intérêts	Date de Paiement d'Intérêts
17 février 2020	24 février 2020
15 mai 2020	22 mai 2020
17 août 2020	24 août 2020
16 novembre 2020	23 novembre 2020
15 février 2021	22 février 2021
17 mai 2021	24 mai 2021
16 août 2021	23 août 2021
15 novembre 2021	22 novembre 2021
15 février 2022	22 février 2022
16 mai 2022	23 mai 2022
15 août 2022	22 août 2022
15 novembre 2022	22 novembre 2022
15 février 2023	22 février 2023
15 mai 2023	22 mai 2023
15 août 2023	22 août 2023
15 novembre 2023	22 novembre 2023
15 février 2024	22 février 2024
15 mai 2024	22 mai 2024
15 août 2024	22 août 2024
15 novembre 2024	22 novembre 2024
17 février 2025	24 février 2025

			15 mai 2025	22 mai 2025
			15 août 2025	22 août 2025
			17 novembre 2025	24 novembre 2025
			16 février 2026	23 février 2026
			15 mai 2026	22 mai 2026
			17 août 2026	24 août 2026
			16 novembre 2026	23 novembre 2026
			15 février 2027	22 février 2027
			17 mai 2027	24 mai 2027
			16 août 2027	23 août 2027
			15 novembre 2027	22 novembre 2027
			15 février 2028	22 février 2028
			15 mai 2028	22 mai 2028
			15 août 2028	22 août 2028
			15 novembre 2028	22 novembre 2028
			15 février 2029	22 février 2029
			15 mai 2029	22 mai 2029
			15 août 2029	22 août 2029
			15 novembre 2029	22 novembre 2029

Événement de Paiement d'Intérêts

Un " Événement de Paiement d'Intérêts " se produit si la Valeur de Référence de la Barrière d'Intérêt de l'actif sous-jacent est supérieure ou égale au Niveau de la Barrière d'Intérêt à une Date d'Observation d'Intérêts.

Termes définis employés ci-dessus :

•

Prix Initial de l'Actif : relativement à l'Actif Sous-Jacent, le Prix de Clôture Initial de cet Actif Sous-Jacent.

•

Niveau de la Barrière d'Intérêt : relativement à l'Actif Sous-Jacent, 80 pour cent. (80%) du Prix de Clôture Initial de cet Actif Sous-Jacent.

•

Valeur de Référence de la Barrière d'Intérêt : le prix de référence de l'actif sous-jacent à la Date d'Observation d'Intérêts correspondante.

•

Prix de Référence : le niveau de clôture de l'Action à la date concernée.

Autocall

Si un Évènement d'Autocall survient à une Date d'Observation d'Autocall, alors chaque Titre sera remboursé et l'Émetteur devra, à la Date de Paiement d'Autocall correspondant à cette Date d'Observation d'Autocall, s'acquitter pour chaque Titre du Montant de l'Évènement d'Autocall correspondant à cette Date d'Observation d'Autocall.

Termes définis employés ci-dessus :

- **Évènement d'Autocall** : voir ci-dessous.
- **Montant de l'Évènement d'Autocall** : 1 000 euro.
- **Date d'Observation de l'Autocall** : chaque date indiquée dans la colonne intitulée « Date d'Observation de l'Autocall » dans le tableau ci-dessous, dans tous les cas, sous réserve d'ajustements conformément aux modalités.
- **Date de Paiement de l'Autocall** : chaque date indiquée dans la colonne intitulée « Date de Paiement de l'Autocall » dans le tableau ci-dessous, dans tous les cas, sous réserve d'ajustements conformément aux modalités.

Date d'Observation de l'Autocall	Date de Paiement de l'Autocall
16 novembre 2020	23 novembre 2020
15 février 2021	22 février 2021
17 mai 2021	24 mai 2021
16 août 2021	23 août 2021
15 novembre 2021	22 novembre 2021
15 février 2022	22 février 2022
16 mai 2022	23 mai 2022
15 août 2022	22 août 2022
15 novembre 2022	22 novembre 2022
15 février 2023	22 février 2023
15 mai 2023	22 mai 2023
15 août 2023	22 août 2023
15 novembre 2023	22 novembre 2023
15 février 2024	22 février 2024
15 mai 2024	22 mai 2024
15 août 2024	22 août 2024
15 novembre 2024	22 novembre 2024
17 février 2025	24 février 2025
15 mai 2025	22 mai 2025
15 août 2025	22 août 2025

		17 novembre 2025	24 novembre 2025
		16 février 2026	23 février 2026
		15 mai 2026	22 mai 2026
		17 août 2026	24 août 2026
		16 novembre 2026	23 novembre 2026
		15 février 2027	22 février 2027
		17 mai 2027	24 mai 2027
		16 août 2027	23 août 2027
		15 novembre 2027	22 novembre 2027
		15 février 2028	22 février 2028
		15 mai 2028	22 mai 2028
		15 août 2028	22 août 2028
		15 novembre 2028	22 novembre 2028
		15 février 2029	22 février 2029
		15 mai 2029	22 mai 2029
		15 août 2029	22 août 2029
		15 novembre 2029	22 novembre 2029
		Évènement d'Autocall Un « Évènement d'Autocall » survient si la Valeur de Référence de l'Autocall à toute Date d'Observation de l'Autocall est supérieure ou égale au Niveau de l'Autocall correspondant pour cette Date d'Observation de l'Autocall. Termes définis employés ci-dessus : • Niveau de l'Autocall : relativement à l'Actif Sous-Jacent, 100 pour cent (100%) du Prix Initial de l'Actif de cet Actif Sous-Jacent. • Valeur de Référence de l'Autocall : le Prix de Référence de l'Actif Sous-Jacent à la Date d'Observation de l'Autocall concernée. Montant de Remboursement Anticipé Non Prévu Remboursement anticipé non prévu : Les Titres peuvent être remboursés avant l'échéance prévue (i) au choix de l'Émetteur (a) si l'Émetteur parvient à la conclusion qu'un changement dans une loi applicable a pour effet de rendre (ou qu'il y a une très forte probabilité que dans un futur proche elle devienne) illicite ou irréalisable (en tout ou partie) l'exécution par l'Émetteur ou un de ses affiliés des obligations mises à sa charge en vertu des Titres ou des transactions de couvertures en vertu des Titres , (b) quand il y a lieu, si l'Agent de Calcul parvient à la conclusion que certains événements supplémentaires de perturbation	

		ou évènements d'ajustement prévus dans les modalités des Titres se sont produits pour l'actif sous-jacent ou (ii) par notification d'un Porteur déclarant que ces Titres sont immédiatement remboursables en raison de la réalisation d'un cas de défaut toujours en cours. Dans ce cas, le Montant de Remboursement Anticipé Non Prévu payable au titre de ce remboursement anticipé non prévu est, pour chaque Titre, un montant représentant la juste valeur de marché du Titre, compte tenu de tous les facteurs applicables, moins tous les coûts supportés par l'Émetteur ou l'un de ses affiliés à raison de ce remboursement anticipé, y compris les coûts relatifs au dénouement d'une convention portant sur un sous-jacent et/ou d'une convention liée de couverture. Le Montant de Remboursement Anticipé Non Prévu peut être inférieur à votre investissement initial et il est donc possible que vous perdiez tout ou partie de votre investissement sur un remboursement anticipé non prévu. Montant de Remboursement Final Sauf s'ils ont été préalablement remboursés, ou achetés et annulés, le Montant de Remboursement Final payable pour chaque Titre à la date d'échéance sera : Si un Évènement de Seuil n'est pas survenu, le Montant de Remboursement Final payable pour chaque Titre sera calculé selon la formule ci-dessous : $MC \times \text{Pourcentage de Remboursement}$ Si un Évènement de Seuil est survenu, le Montant de Remboursement Final payable pour chaque Titre sera calculé selon la formule ci-dessous : $MC \times \frac{\text{Valeur de Référence Finale}}{\text{Valeur de Référence Initiale}}$ Termes définis employés ci-dessus : • Prix de Clôture Final : le Prix de Référence de l'Actif Sous-Jacent à la date du 15 novembre 2029, sous réserve d'ajustements conformément aux modalités. • Date de Référence Finale : 15 novembre 2029. • Valeur de Référence Finale : la Valeur Finale. • Valeur Finale: le Prix de Clôture Final de l'Actif Sous-Jacent. • Valeur de Référence Initiale : la Valeur Initiale. • Valeur Initiale : 100 pour cent (100%) du Prix de Clôture Initial de l'Actif Sous-Jacent. • Pourcentage de Remboursement : 100 pour cent (100%). Évènement de Seuil Un « Évènement de Seuil » survient si la Valeur de Référence du Seuil est inférieure au Niveau du Seuil. Termes définis employés ci-dessus : • Niveau Seuil : pour l'Actif, 50 pour cent (50%) du Prix Initial de l'Actif
--	--	--

		Sous-Jacent. Valeur de Référence du Seuil : le Prix de Clôture Final de l'Actif Sous-Jacent.										
C.19	Prix d'exercice/prix de référence final du sous-jacent	Le niveau de clôture de l'Action sera déterminé à la Date de Référence Finale, sous réserve d'ajustements conformément aux modalités.										
C.20	L'actif sous-jacent	L'actif sous-jacent est défini dans la colonne intitulée « Actif Sous-Jacent » (l'« actif sous-jacent » ou l'« Actif Sous-Jacent »), dans le tableau ci-dessus. <table><tr><th>Actif Sous-Jacent</th><th>Code ISIN</th><th>Page Bloomberg</th><th>Ecran Reuters</th><th>Marché</th></tr><tr><td>Les actions ordinaires de Crédit Agricole S.A.</td><td>FR0000045072</td><td>ACA FP <Equity></td><td>CAGR.PA</td><td>Euronext Paris S.A.</td></tr></table> Action : l'action ordinaire indiquée dans le tableau ci-dessus, dans la colonne intitulée « Actif Sous-Jacent ».	Actif Sous-Jacent	Code ISIN	Page Bloomberg	Ecran Reuters	Marché	Les actions ordinaires de Crédit Agricole S.A.	FR0000045072	ACA FP <Equity>	CAGR.PA	Euronext Paris S.A.
Actif Sous-Jacent	Code ISIN	Page Bloomberg	Ecran Reuters	Marché								
Les actions ordinaires de Crédit Agricole S.A.	FR0000045072	ACA FP <Equity>	CAGR.PA	Euronext Paris S.A.								
SECTION D - RISQUES												
D.2	Risques principaux spécifiques à l'Émetteur	Le paiement de tout montant dû en vertu des Titres est soumis à notre risque de crédit. Les Titres sont des obligations non garanties. Les Titres ne sont pas des dépôts bancaires et ne sont pas assurés ou garantis par le UK Financial Services Compensation Scheme ou tout autre gouvernement ou agence gouvernementale ou privée ou programme de protection des dépôts dans toute juridiction. La valeur et le rendement de vos titres sera soumis à notre risque de crédit et aux modifications de l'opinion du marché relative à notre valeur de crédit. Les références aux « perspectives » et à la « situation financière ou boursière » de l'Émetteur dans l'Élément B.12 sont spécifiques à la capacité de l'Émetteur à satisfaire à ses obligations de paiement en totalité en vertu des Titres en temps utile. Une information importante sur la situation financière et les perspectives respectives de l'Émetteur est incluse dans les rapports annuels et intérimaires de GSI. Vous devez être conscient, cependant, que chacun des risques majeurs mis en évidence ci-dessous peut avoir un effet négatif important sur les activités, les opérations, la situation financière ou boursière et les perspectives de l'Émetteur qui, à son tour, peut avoir un effet négatif important sur la rentabilité des Titres pour les investisseurs. L'Émetteur est exposé à un certain nombre de risques majeurs du Groupe : - Les activités du Groupe ont subi et peuvent encore subir des effets négatifs du fait des conditions sur les marchés financiers mondiaux et des conditions économiques en général. - Les activités du Groupe et de ses clients sont soumises à une réglementation importante et omniprésente dans le monde entier. - Les activités du Groupe ont subi et peuvent encore subir des effets négatifs du fait de la baisse de la valeur d'actifs. Ceci est particulièrement vrai pour les activités dans lesquelles le Groupe détient des positions nettes « longues », reçoit des rémunérations basées sur la valeur des actifs gérés ou dans lesquelles il reçoit ou remet des actifs en garantie. - Les activités du Groupe ont subi et peuvent encore subir des effets négatifs du fait de perturbations sur les marchés du crédit, incluant une réduction de										

		l'accès au crédit ou une augmentation des coûts d'obtention du crédit. • Les activités de tenue de marché du Groupe ont été et peuvent être affectées par des changements dans les niveaux de volatilité du marché. • Les activités de banque d'investissement, d'exécution pour le compte de la clientèle et de gestion d'investissements du Groupe ont subi et peuvent encore subir des effets négatifs liés à l'incertitude de marché ou au manque de confiance parmi les investisseurs et les dirigeants d'entreprise, en raison de baisses générales de l'activité économique et d'autres conditions économiques, géopolitiques ou de marché défavorables. • L'activité de gestion d'investissements du Groupe peut être affectée par la moindre performance de ses produits d'investissement ou par la préférence d'un client pour des produits autres que ceux que le Groupe offre pour des produits générant des commissions moins élevées. • Le Groupe peut subir des pertes en raison de l'inefficacité de procédures et de stratégies de gestion des risques. • La liquidité, la rentabilité et les activités du Groupe peuvent subir les effets négatifs d'une incapacité à accéder aux marchés de dette ou à vendre des actifs ou de la baisse des notations de crédit ou d'une augmentation de ses écarts de crédit. • Une incapacité à identifier de façon appropriée et à traiter des conflits d'intérêts potentiels peut avoir des effets négatifs sur les activités du Groupe. • Une défaillance des systèmes opérationnels, de l'infrastructure ou de la part de tiers ainsi que l'erreur humaine, pourrait nuire à la liquidité du Groupe, perturber les activités du Groupe, entraîner la divulgation d'informations confidentielles, nuire à la réputation du Groupe et entraîner des pertes. • Une incapacité à protéger les systèmes informatiques du Groupe, les réseaux et l'information ainsi que les informations relatives aux clients du Groupe contre des cyber-attaques et des menaces similaires pourrait nuire à la capacité du Groupe de mener ses activités, entraîner la divulgation, le vol ou la destruction d'informations, endommager la réputation du Groupe et entraîner des pertes. • Les activités, la rentabilité et les liquidités du Groupe peuvent être affectées négativement par le Brexit. • Les activités, la rentabilité et la liquidité du Groupe peuvent subir des effets négatifs du fait de la dégradation de la qualité de crédit ou des défauts de tiers qui doivent de l'argent, des titres ou d'autres actifs au Groupe ou dont le Groupe détient des titres ou obligations. • La concentration des risques augmente la probabilité de subir des pertes significatives dans les activités de tenue de marché, de souscription, d'investissement et de prêts du Groupe. • Le secteur des services financiers est à la fois très concurrentiel et interconnecté. • Le Groupe est confronté à des risques croissants car les nouveaux développements d'activité l'amènent à effectuer des transactions avec un éventail toujours plus large de clients et de contreparties et l'exposent à de nouvelles catégories d'actifs et à de nouveaux marchés. • Les résultats du Groupe peuvent être affectés négativement par la
--	--	--

		composition de sa clientèle. • Les opérations sur produits dérivés et les règlements différés peuvent exposer le Groupe à un risque imprévu et à des pertes potentielles. • Certaines des activités, du financement et des produits financiers du Groupe peuvent être affectés négativement par des changements dans l'interruption des Taux Interbancaires Offerts (IBORs), en particulier, le LIBOR. • Certaines des activités du Groupe et son financement peuvent être affectées négativement par des changements dans d'autres taux de référence, devises, indices, paniers ou ETFs auxquels les produits auxquels le Groupe offre du financement que le Groupe collecte, sont liés. • Les activités du Groupe peuvent subir des effets négatifs résultant d'une incapacité à recruter et à conserver des salariés qualifiés. • Le Groupe peut subir des conséquences négatives du fait d'une vigilance accrue des autorités politiques ou réglementaires ou d'une publicité négative. • Une responsabilité juridique civile ou pénale importante ou une procédure réglementaire significative intentée contre le Groupe pourrait avoir des effets financiers négatifs importants ou causer un préjudice de réputation significatif au Groupe ce qui, à son tour, pourrait nuire gravement aux perspectives commerciales du Groupe. • Le développement du commerce électronique et l'introduction de nouvelles technologies de négociation peut avoir des effets négatifs sur l'activité du Groupe et aviver la concurrence. • Les activités du Groupe relatives aux matières premières et notamment ses participations dans la production d'électricité ou ses activités portant sur des matières premières physiques soumettent au Groupe à une réglementation très large, et impliquent certains risques potentiels, tels que des risques environnementaux, de réputation ou autres, susceptibles de l'exposer à une obligation de payer des dommages et intérêts et des frais significatifs. • Dans l'exercice de ses activités dans le monde, le Groupe est exposé à des risques politiques, économiques, juridiques, opérationnels et autres qui sont inhérents au fait d'exercer une activité dans de nombreux pays. • Le Groupe peut encourir des pertes à la suite d'événements imprévus ou ayant la nature de catastrophes, y compris en cas de pandémie, d'attaques terroristes, d'événements climatiques extrêmes ou d'autres catastrophes naturelles.
D.6	Principaux risques propres aux Titres	• Votre capital est à risque. En fonction de la performance de l'actif sous-jacent, vous pouvez perdre tout ou partie de votre investissement. • Vous pouvez également perdre une partie de votre investissement dans les Titres lorsque : ○ Nous (en qualité d'Émetteur) tombons en faillite, ne respectons ou ne pouvons respecter nos obligations de paiement; ○ Vous ne conservez pas vos Titres jusqu'à l'échéance et le prix de vente secondaire que vous recevez est inférieur au prix d'achat initial; ou ○ Vos Titres sont remboursés de manière anticipée du fait d'un événement non prévu et le montant que vous recevez est inférieur au prix d'achat

		initial. • La valeur estimée de vos Titres (telle que déterminée par référence au modèle de fixation des prix que nous utilisons) au moment où les modalités de vos Titres sont fixés à la date de négociation sera inférieure au prix d'émission initial de vos Titres. • Selon la performance de l'Actif sous-jacent, il est possible que vous ne receviez aucun intérêt sur votre investissement. • Il est possible que vos Titres ne soient pas négociés sur un marché actif et que vous soyez dans l'incapacité de les vendre. • Nous ne garantissons pas que la demande de cotation ou d'admission à la négociation soit accordée (ou, si elle est accordée, sera accordée à la date d'émission) ou qu'un marché actif pour les Titres se développe. Nous pouvons interrompre cette cotation à tout moment. <i>Risques associés aux Titres liés à un ou des actifs sous-jacents :</i> • La valeur et le rendement des Titres dépend de la performance de cet ou de ces actifs sous-jacents, qui peuvent être sujets à des changements imprévisibles au cours du temps. • La performance passée d'un actif sous-jacent ne constitue pas une indication de sa performance future. • Vous n'aurez donc aucun droit de propriété sur l'actif sous-jacent et nos obligations envers vous en vertu des Titres ne sont pas garanties par un quelconque actif. • Suite à un cas de perturbation, l'évaluation de l'actif sous-jacent peut être reportée et/ou effectuée par nous (en qualité d'Agent de Calcul) à notre discrétion. • Suite à la survenance de certains événements extraordinaires liés à ou aux actifs sous-jacents ou en relation aux titres liés à des indices, suite à la survenance d'un événement d'ajustement de l'indice, en fonction des modalités de ces Titres en particulier, parmi les conséquences potentielles, les modalités de vos Titres pourront être ajustées, l'actif sous-jacent peut être substitué ou les Titres pourront être remboursés de manière anticipée à hauteur du montant de remboursement anticipé non prévu. Ce montant peut être inférieur à votre investissement initial et vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. • La performance des actions dépend de nombreux facteurs imprévisibles. • Vous pouvez recevoir un rendement sur vos Titres plus faible que ce que vous auriez reçu si vous aviez investi directement dans les actions car vous ne recevrez pas la valeur des dividendes. • L'émetteur d'une action peut prendre des mesures de toute nature affectant cette action sans tenir compte de vos intérêts en tant que porteurs des Titres, et il est possible que l'une quelconque de ces mesures ait des conséquences négatives sur la valeur et le rendement des Titres. • Vos Titres peuvent être ajustés ou remboursés avant la date de maturité à la suite d'un changement de loi. De tels ajustements peuvent avoir un effet négatif sur la valeur et le retour sur investissement de vos Titres; le montant que vous recevrez à la suite d'un remboursement anticipé peut être inférieur à votre investissement initial et vous pourriez perdre tout ou partie de votre
--	--	---

		investissement. • L'Émetteur des Titres peut être substitué par une autre société, sous certaines conditions. • Dans certaines circonstances, nous pouvons amender les modalités de vos Titres sans vote consentement.
SECTION E - L'OFFRE		
E.2b	Raisons de l'offre et utilisation des produits	Les produits nets de l'offre seront utilisés dans le cadre de l'activité générale de l'Émetteur, pour lui procurer des fonds complémentaires pour ses opérations ou pour ses besoins généraux.
E.3	Modalités de l'offre	Une offre de Titres peut être faite, sur un fondement autre que celui de l'article 3(2) de la Directive Prospectus en France (« État de l'Offre Publique ») pendant la période commençant le 11 septembre 2019 (inclus) au 15 novembre 2019 (inclus) par l'Offrant Autorisé. Le Prix d'Offre est 100 pour cent (100%) du Montant Nominal Total de 30.000.000 EUR (le « Prix d'Émission »). L'Offrant Autorisé offrira les Titres à la vente à ses clients conformément à tous les accords en place entre cet Offrant Autorisé et ses clients, en référence au Prix d'Émission et à la situation du marché en vigueur à l'époque considérée. L'offre de Notes à la commercialisation au public dans l'Etat de l'Offre Publique est réalisée sous réserve d'obtention des accords réglementaires applicables et que les Titres soient émis. La période d'offre est sous réserve d'ajustement par ou pour le compte de l'Émetteur conformément avec les règles applicables et tout ajustement de cette période sera indiquée dans une ou plusieurs notices qui seront mises à disposition sur le site de la Bourse du Luxembourg (www.bourse.lu). L'offre de Titres peut être annulée en tout ou partie à tout moment avant la Date d'Émission à la discrétion de l'Émetteur.
E.4	Intérêts importants pour l'émission/l'offre	A l'exception de ce qui est décrit dans l'Élément E.7 ci-dessous, à la connaissance de l'Émetteur, aucune personne participant à l'émission des Titres n'a d'intérêt important relatif à l'offre y compris des intérêts conflictuels.
E.7	Frais estimés	Une commission de vente allant jusqu'à 10 pour cent (10%) du Montant Nominal Total a été payé par l'Offrant Autorisé en ce qui concerne cette offre.