

Credit Agricole Mensuel Avril 2021

Titres Autocallables 6 ans et 1 mois en EUR sur Crédit Agricole S.A.

Type de Produit: Produits de Rendement (Capital Non-Protégé)

Type de Document: Termsheet Indicative

EUSIPA / SVSP Type: Reverse Convertible avec Barrière et Coupon Conditionnel (1260)

Type d'Offre: France (Investisseurs non-US seulement)

Toutes les informations contenues dans ce document vous sont présentées à des fins de discussion uniquement et ne constituent qu'un résumé.

Il convient de se rapporter au Prospectus de Base (« Base Prospectus ») Series P en date du 17 juillet 2020, tel que complété depuis et jusqu'à la Date d'Emission (incluse) (le "Programme"), et les « Final Terms », qui ensemble regroupent les seules caractéristiques juridiquement contraignantes des instruments décrits dans ce document (les "Titres") ainsi que d'autres informations et risques liés à l'émission des Titres. Le Programme peut être obtenu gratuitement auprès de l'Emetteur sur demande et est également disponible sur le site de la Bourse du Luxembourg à l'adresse <http://www.bourse.lu>. Avant d'investir dans les Titres vous devez lire les facteurs de risque décrits à la rubrique "Information sur les Risques" ci-dessous et dans le Programme. Les « Final Terms » peuvent décrire des facteurs de risque supplémentaires relatifs aux Titres.

A. DESCRIPTION DU PRODUIT

L'Investisseur prévoit une hausse quasi nulle ou modérée du Sous-Jacent. La Barrière devrait être en dessous du niveau auquel l'Investisseur s'attend à l'échéance du Titre.

Un Titre « autocallable » offre un rendement potentiel plus élevé que le rendement d'une obligation vanille aux caractéristiques équivalentes.

Si à l'une des Dates d'Observation prédéfinies le Sous-Jacent cote au-dessus ou au niveau du Déclencheur, le Titre arrivera à échéance de manière anticipée et sera remboursé à un montant égal à la Valeur de Remboursement Anticipé correspondante multipliée par le Nominal sans que des intérêts supplémentaires ne soient payés après la date de paiement finale.

En retour, l'Investisseur prend le risque dans le cas où le Sous-Jacent cote en-dessous de la Barrière à son échéance, de supporter la perte par rapport au Prix d'Emission puisqu'il recevra une somme en cash inférieure au Nominal. Dans le cas contraire, l'Investisseur recevra le Nominal à échéance.

DETAILS DU PRODUIT

Taille d'Emission	EUR 30 000 000
Code ISIN	FR0014002HY5
Common Code	232061006
Valor	110325286
Nominal	EUR 1,000
Prix d'Emission	100%‡
Montant Minimum d'Investissement/ Multiple d'Investissement Autorisé	EUR 1,000

DATES

Période de Souscription	25 Mars 2021 – 30 Avril 2021
Date de Constatation Initiale	30 Avril 2021
Date d'Émission	25 Mars 2021
Date de Constatation Finale	30 Avril 2027
Date de Remboursement	7 Mai 2027

‡Le Prix de Souscription à chaque jour calendaire de la Période de Souscription sera de 100%

Sous-Jacent	Devise	Prix de Référence (Initial)	Strike ¹	Déclencheur ¹	Barrière ¹
Bloomberg / Reuters / ISIN			100%	100%	60%
Crédit Agricole S.A. ACA FP Equity / CAGR.PA / FR0000045072	EUR	[TBD]	[TBD]	[TBD]	[TBD]

1 : Les valeurs sont exprimées en pourcentage du Prix de Référence (Initial), avec jusqu'à quatre chiffres après la virgule.

REMBOURSEMENT

Sujet à un Remboursement Anticipé, à la Date de Remboursement, l'Investisseur recevra soit :

1: **si le Prix de Référence (Final) est égal ou au-dessus de sa Barrière :**

100% du Nominal en cash ; ou

2: **si le Prix de Référence (Final) est en dessous de sa Barrière :**

Le Nominal multiplié par le Prix de Référence (Final) et divisé par le Strike, payé en cash.

Remboursement Anticipé

Si à l'une des Dates d'Observation indiquées ci-dessous le Prix de Référence est égal ou supérieur à son Déclencheur, le Titre sera remboursé et l'Investisseur recevra à la Date de Remboursement Anticipé correspondante un montant égal à la Valeur de Remboursement Anticipé correspondante multipliée par le Nominal.

Dates d'Observation	Dates de Remboursement Anticipé	Valeur de Remboursement Anticipé
2 Mai 2022	9 Mai 2022	109.6996%
30 Mai 2022	6 Juin 2022	110.5079%
30 Juin 2022	7 Juillet 2022	111.3162%
1 Août 2022	8 Août 2022	112.1245%
30 Août 2022	6 Septembre 2022	112.9328%
30 Septembre 2022	7 Octobre 2022	113.7411%
31 Octobre 2022	7 Novembre 2022	114.5494%
30 Novembre 2022	7 Décembre 2022	115.3577%
30 Décembre 2022	6 Janvier 2023	116.1660%
30 Janvier 2023	6 Février 2023	116.9743%
28 Février 2023	7 Mars 2023	117.7826%
30 Mars 2023	6 Avril 2023	118.5909%
2 Mai 2023	9 Mai 2023	119.3992%
30 Mai 2023	6 Juin 2023	120.2075%
30 Juin 2023	7 Juillet 2023	121.0158%
31 Juillet 2023	7 Août 2023	121.8241%
30 Août 2023	6 Septembre 2023	122.6324%
2 Octobre 2023	9 Octobre 2023	123.4407%
30 Octobre 2023	6 Novembre 2023	124.2490%
30 Novembre 2023	7 Décembre 2023	125.0573%
2 Janvier 2024	9 Janvier 2024	125.8656%
30 Janvier 2024	6 Février 2024	126.6739%
29 Février 2024	7 Mars 2024	127.4822%
2 Avril 2024	9 Avril 2024	128.2905%
30 Avril 2024	8 Mai 2024	129.0988%
30 Mai 2024	6 Juin 2024	129.9071%
1 Juillet 2024	8 Juillet 2024	130.7154%
30 Juillet 2024	6 Août 2024	131.5237%
30 Août 2024	6 Septembre 2024	132.3320%
30 Septembre 2024	7 Octobre 2024	133.1403%
30 Octobre 2024	6 Novembre 2024	133.9486%
2 Décembre 2024	9 Décembre 2024	134.7569%
30 Décembre 2024	7 Janvier 2025	135.5652%
30 Janvier 2025	6 Février 2025	136.3735%
28 Février 2025	7 Mars 2025	137.1818%
31 Mars 2025	7 Avril 2025	137.9901%
30 Avril 2025	8 Mai 2025	138.7984%
30 Mai 2025	6 Juin 2025	139.6067%
30 Juin 2025	7 Juillet 2025	140.4150%
30 Juillet 2025	6 Août 2025	141.2233%
1 Septembre 2025	8 Septembre 2025	142.0316%
30 Septembre 2025	7 Octobre 2025	142.8399%
30 Octobre 2025	6 Novembre 2025	143.6482%

1 Decembre 2025	8 Decembre 2025	144.4565%
30 Decembre 2025	7 Janvier 2026	145.2648%
30 Janvier 2026	6 Février 2026	146.0731%
2 Mars 2026	9 Mars 2026	146.8814%
30 Mars 2026	8 Avril 2026	147.6897%
30 Avril 2026	8 Mai 2026	148.4980%
1 Juin 2026	8 Juin 2026	149.3063%
30 Juin 2026	7 Juillet 2026	150.1146%
30 Juillet 2026	6 Août 2026	150.9229%
31 Août 2026	7 Septembre 2026	151.7312%
30 Septembre 2026	7 Octobre 2026	152.5395%
30 Octobre 2026	6 Novembre 2026	153.3478%
30 Novembre 2026	7 Decembre 2026	154.1561%
30 Decembre 2026	7 Janvier 2027	154.9644%
1 Février 2027	8 Février 2027	155.7727%
1 Mars 2027	8 Mars 2027	156.5810%
30 Mars 2027	6 Avril 2027	157.3893%
30 Avril 2027	7 Mai 2027	158.1976%

Prix de Référence	Prix de clôture officiel du Sous-Jacent à un Jour de Calcul tel que calculé et publié par le Marché de Référence
Prix de Référence (Initial)	La moyenne arithmétique du Prix de Référence aux Dates d' <i>Asianing</i> .
Prix de Référence (Final)	Prix de Référence à la Date de Constatation Finale.
Jour de Calcul	Jour de cotation habituel où le Marché de Référence est ouvert à la négociation.
Dates d'<i>Asianing</i>	12 Mars 2021, 19 Mars 2021, 26 Mars 2021, 6 Avril 2021, 9 Avril 2021, 16 Avril 2021, 23 Avril 2021 et 30 Avril 2021.

INFORMATIONS GENERALES

Émetteur	Goldman Sachs International, London, GB L'Émetteur est régulé par la « <i>Financial Conduct Authority</i> » et la « <i>Prudential Regulation Authority</i> » et est une entité agréée en vertu de « <i>The Financial Services and Markets Act 2000</i> » du Royaume-Uni et est soumis à leurs réglementations.
Notation de l'Émetteur	A1 (Moody's) / A+ (Standard & Poor's) / A+ (Fitch)
Statut	Titres directs, non subordonnés, non conditionnels et non garantis de l'Émetteur
Garant	Non Applicable
Programme	Prospectus de Base (« <i>Base Prospectus</i> ») Series P en date du 17 juillet 2020, tel que complété le cas échéant
Agent Placeur	Goldman Sachs International, ses succursales sous licence, et/ou Goldman Sachs Bank Europe SE, selon le cas.
Agent de Paiement	BNP Paribas Securities Services.
Agent de Calcul	Goldman Sachs International, London, GB
Forme	Titres au Porteur
Règlement	Euroclear France S.A..
Droit Applicable / Juridiction	Droit français / Paris
Marché de Référence / Sponsor de l'Indice	Euronext Paris S.A..
Date d'Ajustement	<i>Roulement sur les Dates d'Observation</i> : La Date de Constatation Initiale, la Date de Constatation Finale et chaque Date d'Observation d'Intérêts / Date d'Observation (si applicable) peuvent être ajustées en raison de la survenance d'un évènement de perturbation ou si ce jour n'est pas un Jour de Bourse / Jour de Calcul de l'Indice (selon le cas). Si cet ajustement se produit, il peut y avoir un impact analogue sur la Date d'Emission, la Date de Remboursement ou sur la Date de Paiement d'Intérêts/ Date de Remboursement Anticipé concernée (si applicable). En outre, chacune de ces dates est soumise à l'ajustement conformément à la convention du Jour Ouvré Suivant. De plus amples détails sont disponibles dans le Programme et les Final Terms applicables.
Jours Ouvrés	TARGET
Cotation	Une demande sera déposée afin d'inscrire les Titres à la cote officielle du Luxembourg Stock Exchange (Segment principal).

Marché Secondaire	<p>L'Agent Placeur offrira un prix d'achat sur demande, sous réserve de considérations légales, réglementaires ou d'autres considérations applicables à l'Agent Placeur étant déterminées de bonne foi par l'Agent Placeur.</p> <p>Sous réserve de ce qui précède et en fonction de la proximité de la (des) barrière (s) (le cas échéant), l'Agent Placeur anticipe que la fourchette achat-vente indicative attendue est au maximum de 1%, sous réserve de son droit à tout moment de modifier cette fourchette à tout montant que l'Agent Placeur juge, à sa seule discrétion, approprié.</p> <p>Les prix du Marché Secondaire des Titres sont cotés « dirty ».</p>
Valorisation	<p>Sur instruction, l'Émetteur mettra en œuvre des moyens raisonnables afin d'engager une tierce partie indépendante (la « Tierce Partie ») pour qu'elle fournisse des valorisations bi-mensuelles ("Valorisations Indépendantes") directement à la partie qui les sollicite.</p> <p>La Tierce Partie, au moment de la Période de Souscription sera Refinitiv. Ni l'Émetteur ni ses affiliés ne peuvent aucunement être impliqués dans la fourniture ou le calcul des Valorisations Indépendantes et ni l'Émetteur ni ses affiliés ne peuvent d'aucune façon être liés à ces Valorisations Indépendantes. Ni l'Émetteur ni ses affiliés ne peuvent être tenus responsables, directement ou indirectement, des services fournis par une telle Tierce Partie, de leur précision ou de leur exhaustivité.</p>
Commission de Distribution	<p>Une commission de vente peut avoir été payée par Goldman Sachs International ou une de ses sociétés affiliées (collectivement, « GS ») en rapport avec cette transaction. Merci de vous référer aux "Final Terms" pour plus de détails.</p>
Interdiction de vente aux investisseurs non-professionnels de l'Espace Economique Européen	<p>Non applicable.</p>
Interdiction Suisse d'Offre aux Clients Privés en Suisse	<p>Applicable.</p>
Section 871(m)	<p>L'Émetteur a déterminé que les Titres ne seront pas assujettis à une retenue conformément à la Section 871(m) de l'<i>US Internal Revenue Code</i>.</p>

B. PERSPECTIVES DE GAINS/PERTES

Effet de la performance du ou des Sous-Jacent (s) sur le montant du remboursement

Performance positive :

Si le Sous-Jacent réalise une performance positive, l'investisseur réalise un retour sur investissement positif.

Performance quasi nulle voire légèrement négative :

Si le Sous-Jacent réalise une performance quasi nulle voire légèrement négative, l'investisseur ne réalise pas de retour ou un retour sur investissement positif.

Performance négative significative :

Si le Sous-Jacent réalise une performance négative et que la Barrière est atteinte, l'investisseur pourra perdre une partie ou l'intégralité de son investissement.

Gain Maximum à Échéance/ Perte Maximale à Échéance

Perte Maximale :

Le montant minimum de remboursement du Titre est zéro dans le cas où le Sous-Jacent est à zéro à la Date de Constatation Finale.

Gain Maximum :

Le gain maximum de l'investisseur est limité à la somme des coupons plus la Valeur de Remboursement Anticipé la plus haute multipliée par le Nominal.

Risques spécifiques du Titre

Ce produit offre un montant minimum de remboursement dans certaines circonstances seulement. Si la Barrière concernée est atteinte, le produit n'offre aucun remboursement minimum et vous pouvez perdre l'intégralité de votre investissement.

Ce produit est destiné à fournir un rendement maximal limité et par conséquent votre retour sera inférieur à celui d'un investissement direct dans le Sous-Jacent dans certaines circonstances.

Ce produit peut être remboursé de façon anticipée. Si cela se produit et que vous souhaitez réinvestir, vous pouvez ne pas être en mesure d'atteindre un rendement potentiel similaire au rendement potentiel disponible pour ce produit.

Si un marché secondaire est offert pour ce produit, la fourchette achat/vente sera sujette à changements et un tel prix est susceptible d'être affecté par des variations des facteurs, y compris (mais sans s'y limiter) le prix du Sous-Jacent, la volatilité du Sous-Jacent, les dividendes payables par le Sous-Jacent, les taux d'intérêts en vigueur, le temps qu'il reste jusqu'à l'échéance du produit et l'écart de crédit de l'Emetteur.

C. RISQUES SIGNIFICATIFS POUR LES INVESTISSEURS

Ces informations sont également contenues dans la sous-section « Risques spécifiques du Titre » de la section « B. PERSPECTIVES DE GAINS/PERTES »

INFORMATIONS SUR LES RISQUES

CES TITRES NE SONT PAS A CAPITAL PROTÉGÉ. IL EXISTE UN RISQUE DE PERTE INTEGRALE DE L'INVESTISSEMENT

Risque de Crédit: Les investisseurs dans les Titres seront exposés au risque de crédit de Goldman Sachs. Si l'Emetteur devient insolvable ou ne peut pas honorer les paiements liés aux Titres pour n'importe quelle autre raison, vous perdrez tout ou partie de votre investissement. Une détérioration de la qualité de crédit de Goldman Sachs réduirait probablement la valeur de marché des Titres et ainsi le prix qu'un investisseur peut recevoir pour les Titres en les vendant sur le marché.

Volatilité: Ces Titres sont des instruments volatiles. La volatilité fait référence au degré de variation imprévisible d'une certaine variable au cours du temps, dans le cas présent le prix, la performance ou le rendement d'un actif financier. La volatilité ne comprend pas la variation des prix ou le rendement des placements. Un instrument qui est volatile est susceptible de voir sa valeur augmenter ou diminuer plus souvent et/ou dans une plus grande mesure qu'un autre instrument qui n'est pas volatile.

Levier: Ces Titres peuvent être sujets à un effet de levier. Quand un investissement est sujet à un effet de levier, l'exposition effective à l'actif ou au paiement de référence sous-jacent est amplifiée. L'effet de levier peut exposer les investisseurs à une augmentation des pertes lorsque la valeur du sous-jacent chute. L'effet de levier peut être incorporé dans des composantes de produits dérivés d'instruments financiers complexes.

Combinaison de plusieurs types d'investissement: Ces Titres peuvent avoir certaines ou toutes les caractéristiques des produits de dette et des instruments dérivés. Ces éléments peuvent interagir pour rendre plus probable une perte en capital de l'investissement initial, ou produire un rendement plus important.

Retour sur investissement: Le prix de ces Titres et les revenus générés, le cas échéant, peuvent connaître une hausse ou une baisse. Vous pouvez réaliser des pertes sur tout investissement réalisé et vous pouvez alors ne rien récupérer. Nous vous conseillons de lire le Programme et les Final Terms applicables pour connaître les termes et conditions définitifs ainsi que pour avoir une description des risques associés. Ces risques incluent, mais ne sont pas limités à, ce qui suit:

- Le prix de marché des Titres peut être influencé par de nombreux facteurs imprévisibles, y compris les conditions économiques, la solvabilité de GS, la valeur des sous-jacents et certaines mesures prises par GS (voir les **Conflits d'Intérêts** ci-dessous).
Par conséquent, si vous revendez vos Titres avant l'échéance, vous êtes susceptibles de recevoir moins que le prix d'émission des Titres.
- Dans le cas de Titres reposant sur un ou plusieurs indices ou d'autres actifs sous-jacents (collectivement, les « **Sous-Jacents** »), les variations du prix des Titres peuvent ne pas être corrélés aux variations de la valeur des Sous-Jacents; toute baisse ou hausse de la valeur d'un Sous-jacent est susceptible d'être plus que compensée par les variations de la valeur des autres Sous-jacents.
- Le prix de ces Titres peut être affecté négativement par l'activité de négociation et les autres opérations de GS relatives aux Titres et/ou aux Sous-Jacents.
- Le prix de ces Titres pourrait être fortement influencé par les décisions que GS peut prendre de manière discrétionnaire de temps en temps en tant qu'agent de calcul et/ou promoteur de l'indice, le cas échéant.

Information Pertinente: GS peut, en vertu de son statut de souscripteur, de conseiller ou autre, posséder ou avoir accès à des informations relatives à ces Titres, et/ou aux Sous-Jacents et aux instruments dérivés y faisant référence (collectivement, les « **Instruments Concernés** »). GS ne sera pas tenu de vous divulguer de telles Informations Pertinentes.

Absence de Garantie par une Bourse ou de Propriété de Contrat: Ces Titres ne sont garantis par aucune bourse ni n'entraînent la propriété de quelque contrat à terme que ce soit.

Pas de Liquidité: Il peut n'y avoir aucun marché pour ces Titres. L'investisseur doit être prêt à les détenir jusqu'à leur Date de Remboursement. GS peut tenir un marché, mais n'est pas obligé de le faire. Si c'est le cas, il peut cesser de le faire à tout moment et sans notification.

Valorisation: En supposant qu'il n'y ait aucun changement des conditions du marché ou d'autres facteurs, la valeur de ces Titres à la Date d'Emission peut être très inférieure au prix d'exécution à la date de transaction. Si vous réduisez votre investissement de manière anticipée, vous pourriez recevoir moins que le prix de rachat convenu.

Écarts de Prix: Tout prix indiqué pour ces Titres par GS peut s'écarter de façon significative de (i) la valeur des Titres déterminée grâce aux modèles de valorisation de GS et (ii) tout prix indiqué par une tierce partie.

Devises: Les Titres libellés dans une devise étrangère sont soumis aux fluctuations des taux de change, ce qui pourrait avoir un effet négatif sur la valeur ou le prix, ou sur le revenu tiré, de l'investissement.

La survenance d'un Événement Perturbateur des Devises peut entraîner un retard de paiement et / ou un paiement en USD : si la devise concernée est soumise à la convertibilité, à la transférabilité, à la perturbation des marchés ou à d'autres conditions ayant une incidence sur sa disponibilité au moment du versement d'un paiement sur les Titres en raison de circonstances indépendantes de notre volonté, nous serons en droit d'effectuer le paiement en dollars américains, ou retarder le paiement.

Risques sur le marché secondaire: L'Agent Placeur a l'intention, dans des conditions normales de marché, de fournir des cours d'achat et vente pour ce Titre sur une base régulière. Toutefois, l'Agent Placeur ne prend aucun engagement ferme de fournir de la liquidité via les cours d'achat et vente de ce Titre. Les investisseurs potentiels ne devraient donc pas compter sur la faculté de vendre ce Titre à un moment précis ou à un prix spécifique.

Dans des situations spéciales de marché, lorsque l'Émetteur est totalement incapable de conclure des opérations de couverture, ou lorsque ces opérations sont très difficiles à conclure, l'écart entre les cours acheteur et vendeur peut être temporairement élargi, afin de limiter les risques économiques de l'Émetteur.

Imposition: L'Émetteur ne sera pas responsable ou autrement obligé de payer un quelconque impôt, droit, retenue ou autre paiement semblable présent ou futur qui pourrait naître du fait de la propriété, du transfert ou de l'exercice des Titres. Si une telle retenue ou déduction est exigée conformément à la loi, la retenue ou déduction appropriée sera faite et l'Émetteur n'aura aucune obligation de payer un quelconque montant supplémentaire pour indemniser une telle retenue ou déduction.

Section 871(m) du U.S. Internal Revenue Code: Le département du Trésor américain a adopté des règles en vertu desquelles les montants versés ou réputés versés sur certains instruments financiers qui sont considérés comme similaires aux dividendes de source américaine pourraient être considérés, en tout ou en partie, en fonction des circonstances, comme un paiement « équivalent à un dividende » qui est assujéti à l'impôt à un taux de 30% (ou un taux inférieur en vertu d'un traité applicable). Nous avons déterminé que, à compter de la date d'émission des Titres, ceux-ci ne seront pas soumis à une retenue en vertu de ces règles. Cependant, dans certaines circonstances limitées il est possible pour les détenteurs étrangers aux États-Unis d'être assujettis à l'impôt en vertu de ces règles de par une combinaison de transactions considérées comme ayant été conclues en lien les unes avec les autres, même si aucune retenue à la source n'est nécessaire. Les détenteurs étrangers aux États-Unis devraient consulter leur conseiller fiscal au sujet de cette réglementation, des directives officielles ultérieures et concernant toute autre caractérisation alternative potentielle de leurs Titres pour les besoins de l'impôt sur le revenu fédéral américain.

AVERTISSEMENT

Conflit d'Intérêts: GS peut, de temps en temps, participer activement au marché en tant qu'acheteur ou vendeur des Instruments Concernés et à tout moment avoir des positions longues ou courtes, ou acheter et vendre des Instruments Concernés (à titre principal ou autrement) identiques ou liés à ceux mentionnés ici. Les activités de couverture et de négociation de GS portant sur les Titres sont susceptibles d'affecter la valeur d'autres Instruments Concernés et vice versa. GS peut être l'agent de calcul ou le promoteur des Sous-Jacents et en tant que tel peut prendre des décisions affectant la valeur des Titres.

Ce document n'est pas une offre: Cette « *Termsheet* » a été préparée uniquement à des fins de discussion. Ce n'est ni une offre d'achat portant sur les Titres décrits ici, ni une offre visant à conclure un quelconque accord. Ni GS, ni aucun de ses dirigeants ou de ses employés ne sollicite une quelconque action basée sur ce document. Les conditions générales finalisées sont soumises à des discussions et négociations supplémentaires, ainsi qu'à l'approbation interne du service juridique, du service de conformité et du service en charge du risque de crédit de GS.

Ce document n'est pas une déclaration: GS ne fait aucune déclaration quant à (a) la pertinence des Titres pour un investisseur en particulier (b) le traitement comptable approprié ou les possibles conséquences fiscales de l'investissement dans les Titres ou (c) la performance future des Titres soit en termes absolus soit par rapport à des investissements concurrents. Les variations de la solvabilité ou de la performance des Titres ou de tout Sous-Jacent peuvent affecter la valeur des Titres et pourrait aboutir à un remboursement ou à une valorisation des Titres à un prix nul.

Ce document n'est pas une description exhaustive: Cette « *Termsheet* » ne décrit pas de manière exhaustive les avantages et les risques des Titres et, si une transaction a lieu, elle sera remplacée par la documentation juridique finale.

Ce document n'est pas une recommandation: Ce document ne saurait être interprété comme une recommandation d'investissement, ou un conseil financier, stratégique, juridique, réglementaire, comptable ou fiscal. Il ne prend pas en compte les objectifs de placement, la situation financière ou les besoins spécifiques des clients individuels. Certaines opérations, y compris celles impliquant des contrats à terme, des options et des titres à rendement élevé, sont porteuses de risques substantiels et ne conviennent pas à tous les investisseurs. En conséquence, les clients doivent examiner si les Titres décrits ici conviennent à leurs situations particulières et devraient consulter leurs propres conseillers comptables, fiscaux, juridiques et conseillers en investissement avant d'investir. GS agit comme une contrepartie contractuelle indépendante et non comme un conseiller ou un fiduciaire. GS n'accepte pas la responsabilité de mettre à jour les opinions ou toute autre information contenue dans ce document.

Déclaration : Si cette « *Termsheet* » donne lieu à une transaction, vous acceptez de ne pas offrir, vendre ou livrer les Titres dans une quelconque juridiction, sauf dans des circonstances qui seront en conformité avec les lois applicables dans cette juridiction, et vous acceptez également d'assumer à vos propres frais toute mesure nécessaire afin de vous permettre l'achat et la revente des Titres. Les restrictions standard de vente de l'Espace Economique Européen s'appliquent.

Distribution Européenne: Ce document a été préparé pour le destinataire par la Securities Division de Goldman Sachs International (« **GSI** ») et n'est pas le produit du département de recherche. GSI est agréée par la *Prudential Regulation Authority* et régulée par la *Financial Conduct Authority* et la *Prudential Regulation Authority*.

Ce document n'est pas un prospectus ni une publicité : Ce document n'est pas, et ne doit en aucun cas être considéré comme (i) un prospectus conformément à la Directive Prospectus ou selon l'article 35 FinSA, (ii) une publicité dans le cadre de la Directive Prospectus ou (iii) une publicité en vertu de l'article 68 FinSA, sauf lorsque ce document est utilisé à des fins de marketing. Dans un tel cas, le prospectus FinSA et le document d'informations clés, lorsqu'ils existent, peuvent être téléchargés sur <http://www.goldmansachs.ch>.

Divulgarion d'information: Aucune partie de ce document ne peut être (i) copiée, photocopiée, ou reproduite sous quelque forme et par quelque moyen que ce soit ou (ii) redistribuée sans le consentement préalable et écrit de GS. Cependant, GS convient que, sous réserve des lois applicables, les caractéristiques des Titres nécessaires afin de profiter d'avantages fiscaux sur les impôts fédéraux américains, peuvent être divulguées sans que GS n'impose de limitation d'aucune sorte.

Pas de dépôts bancaires: Les Titres ne sont pas des dépôts bancaires assurés ou garantis par la *UK Financial Services Compensation Scheme*, la *Jersey Depositors Compensation Scheme*, la *United States Federal Deposit Insurance Corporation*, le *Deposit Insurance Fund* ou toute autre agence gouvernementale ou fonds de protection des dépôts géré par des banques publiques, privées ou communautaires.

D. INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

INFORMATIONS SUR L'OFFRE

Ces Titres sont destinés à une offre publique et une distribution en **France**.

Aucune action n'a été entreprise par GS afin de permettre une offre publique de ces Titres dans aucune juridiction autre que celle citée ci-dessus.

Vous acceptez que: (i) vous n'offrirez pas, ni ne vendrez ou livrerez l'un des Titres décrits dans le présent document dans une quelconque juridiction, sauf en conformité avec toutes les lois applicables, et (ii) vous prendrez, à vos propres frais, toute mesure nécessaire pour vous permettre à l'achat et la revente des Titres.

Lorsque vous recevez une commission de vente de GS vous confirmez que ce paiement est conforme à toutes les lois applicables sur le territoire dans lequel vous distribuez le produit, y compris le cas échéant que; (i) vous avez divulgué la nature et le montant du paiement dans la mesure où vous êtes tenu de le faire; (ii) vous avez confirmé que la réception par vous d'un paiement de la part de GS n'est pas incompatible avec votre devoir d'agir dans les meilleurs intérêts de ceux envers qui vous êtes tenus d'un tel devoir; et (iii) vous avez déterminé que le paiement est conçu pour améliorer la qualité du service à tout investisseur cherchant à investir dans les investissements prévus dans ce document.

RESTRICTIONS SUR LA VENTE

États-Unis: Pas de Ventes aux Ressortissants des Etats-Unis (*United States Persons*). Les Titres n'ont pas été enregistrés et ne seront pas enregistrés au titre de la loi de 1933 relative aux valeurs mobilières (*U.S. Securities Act of 1933*), telle qu'amendée (la « **Loi** ») et ne peuvent pas être offerts ni vendus aux Etats-Unis, ni à ou pour le compte ou au profit de tout ressortissant des Etats-Unis (*US Person*), tel que défini dans la Loi. En conséquence, vous déclarez que vous n'offrirez ni ne vendrez des Titres aux Etats-Unis ou à tout ressortissant des Etats-Unis.

Royaume-Uni : Ce document est rédigé à des fins informatives uniquement et ne constitue pas une offre ou une invitation à souscrire, acquérir ou disposer autrement de tout titre dans une quelconque juridiction. Ce document est uniquement adressé et destiné à des personnes hors du Royaume-Uni et à des personnes au Royaume-Uni qui ont une expérience professionnelle dans des domaines liés aux investissements ou qui sont des *high net worth persons* en vertu de l'Article 12(5) du *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005* (l'ensemble de ces personnes étant définies comme "**Personnes Concernées**") et les autres personnes au sein du Royaume-Uni ne doivent pas se reposer ou agir sur la base de ce document. Tout investissement ou activité d'investissement auquel ce document se rapporte est disponible uniquement pour les Personnes Concernées et sera conclu seulement avec les Personnes Concernées. Ce document n'est pas un prospectus au sens des règles relatives aux prospectus applicables au Royaume-Uni mais est une publicité.

Si vous distribuez des "produits d'investissement de détail" (« *retail investment products* ») (tel que ce terme est défini dans le « Handbook » de la *Financial Conduct Authority* et la *Prudential Regulation Authority*) de Goldman Sachs au Royaume-Uni et que vous êtes supposé recevoir une quelconque commission de la part de Goldman Sachs, vous devez vous engager et garantir à Goldman Sachs que vous ne transférerez aucune partie de cette commission à une quelconque contrepartie qui pourrait conseiller aux investisseurs d'acheter un « *retail investment product* » de Goldman Sachs.

Si vous êtes agréé et régulé par la *Financial Conduct Authority* ou si vous êtes agréé par la *Prudential Regulation Authority* et régulé par la *Financial Conduct Authority* et la *Prudential Regulation Authority* pour fournir des conseils d'investissement à des investisseurs particuliers au Royaume-Uni et que vous fournissez des conseils à des investisseurs particuliers en lien avec un produit d'investissement de détail de Goldman Sachs, vous vous engagez à n'exiger aucune commission ou rémunération de la part de Goldman Sachs et à refuser par ailleurs un tel paiement qui vous serait offert. Goldman Sachs ne doit sous aucune circonstance

faciliter le paiement d'une commission de conseil pour le compte de clients particuliers au Royaume-Uni.

Suisse : Chaque offreur de titres déclare et accepte qu'il n'a pas fait et ne fera pas d'offre de titres au public en Suisse, sauf qu'il peut faire une offre de ces titres au public en Suisse (i) sous réserve des dispositions transitoires applicables en vertu de la loi fédérale sur les services financiers («FinSA») et de l'ordonnance d'application des services financiers («FinSO»), (ii) en toutes circonstances relevant des exemptions énumérées à l'article 36 par. 1 de la loi fédérale sur les services financiers ("FinSA") ou (iii) lorsqu'une telle offre ne remplit pas les conditions d'une offre publique en Suisse, à condition qu'aucune offre de titres n'oblige l'émetteur ou un offrant à publier un prospectus conformément à l'article 35 FinSA. Ni l'Émetteur ni le Garant, le cas échéant, n'ont autorisé, ni aucun d'entre eux n'autorise une offre de Titres qui obligerait l'Émetteur ou tout offrant à publier un prospectus conformément à l'article 35 FinSA à l'égard de cette offre. Aux fins de cette disposition, l'expression "offre au public" renvoie aux définitions respectives de l'article 3 lit. g et h FinSA et comme détaillé dans le FinSO.

Belgique : Il est de votre devoir de nous notifier rapidement et, dans tous les cas avant la date de transaction de ces Titres, si vous souhaitez ou si l'un de vos sous-distributeurs / agents distributeurs souhaite que ces Titres soient offerts, vendus ou livrés à une personne considérée comme consommateur au sens de l'article I.1.2 du Code de Droit Economique Belge, tel que modifié de temps en temps (c'est-à-dire toute personne physique dont les actes ne rentrent pas dans le champ de ses activités commerciales, industrielles, artisanales ou libérales) (un « consommateur Belge ») ou si vous êtes mis au courant à n'importe quel moment qu'un investisseur souhaite vendre ses Titres à un Consommateur Belge.

Si vous ne nous avez pas notifié conformément avant la date de transaction, les Titres ne pourront être offerts, vendus et/ou livrés ou détenus à aucun moment par un Consommateur Belge.

Distribution à d'autres pays de l'Espace Économique Européen (EEE): S'agissant de chaque état membre de l'Espace Économique Européen ayant transposé la Directive Prospectus (chacun, un « **État Membre Concerné** »), chaque acquéreur des Titres déclare et convient qu'il n'a pas effectué et n'effectuera pas d'offre au public de Titres dans l'État Membre Concerné avant la publication d'un prospectus se rapportant aux Titres ayant été approuvé par l'autorité compétente dans cet État Membre Concerné ou le cas échéant, approuvé dans un autre État Membre Concerné et notifié à l'autorité compétente de l'État Membre Concerné en question, conformément à la Directive Prospectus, mais il pourra faire une offre publique de Titres dans l'État Membre Concerné :

- à toute personne morale qui est un investisseur qualifié tel que défini dans la Directive Prospectus ;
- à moins de 150 personnes physiques ou morales (autres que des investisseurs qualifiés tels que définis dans la Directive Prospectus) ;
- dans toutes autres circonstances relevant de l'article 3(2) de la Directive Prospectus,

pourvu qu'une telle offre de Titres n'exige pas de GS qu'il publie un prospectus conformément à l'article 3 de la Directive Prospectus ou un supplément au prospectus conformément à l'article 16 de la Directive Prospectus.

Dans le cadre des stipulations ci-dessus, l'expression « offre au public de Titres » en rapport avec tout Titre dans tout État Membre Concerné, signifie la communication, sous quelque forme et par quelque moyen que ce soit, d'une information suffisante sur les conditions de l'offre et sur les Titres offerts de façon à permettre à un investisseur de décider d'acheter ou de souscrire à ces Titres, telle qu'elle peut être spécifiée dans cet État Membre par toute mesure transposant la Directive Prospectus dans cet État Membre, l'expression « Directive Prospectus » désignant la Directive 2003/71/EC (telle qu'amendée, y compris par Directive 2010/73/EU), et comprend toute mesure d'application correspondante dans l'État Membre Concerné.

Dans le cadre de sa distribution au Royaume-Uni et dans l'Espace Économique Européen, ce document a été émis et approuvé par Goldman Sachs International, qui est agréée et régulée par la *Prudential Regulation Authority* et régulée par la *Financial Conduct Authority* et la *Prudential Regulation Authority* ; ce document n'est ni un rapport de recherche ni un produit du département de recherche de Goldman Sachs.