

NOTA DI SINTESI

Le note di sintesi sono costituite da obblighi di informativa conosciuti come 'Elementi'. Questi elementi sono numerati nelle Sezioni A - E (A.1 - E.7).

La presente nota di sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi per questa tipologia di strumenti finanziari ed Emittente. Poiché alcuni Elementi non devono essere trattati, vi possono essere intervalli nella sequenza numerica degli Elementi.

Anche qualora l'inclusione di un Elemento nella nota di sintesi sia richiesta in ragione della tipologia degli strumenti finanziari e dell'Emittente, è possibile che nessuna informazione rilevante possa essere fornita in merito a quell'Elemento. In questo caso, una breve descrizione dell'Elemento è inclusa nella nota di sintesi con la menzione "non applicabile".

SEZIONE A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE		
A.1	Introduzione e avvertenze	La presente nota di sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto. Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del presente Prospetto nel suo complesso. Qualora sia proposta un'azione legale in merito alle informazioni contenute nel presente Prospetto dinanzi all'autorità giudiziaria, l'investitore ricorrente, ai sensi della legislazione nazionale degli Stati membri, potrebbe essere tenuto a sostenere le spese di traduzione del presente Prospetto prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno preparato la nota di sintesi, compresa la sua eventuale traduzione, ma solo quando la nota di sintesi sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del presente Prospetto oppure, se letta insieme con le altre parti del presente Prospetto, non contenga informazioni chiave che aiutino gli investitori nello stabilire se investire negli Strumenti Finanziari.
A.2	Autorizzazioni	Non applicabile; non viene concessa alcuna autorizzazione all'utilizzo del Prospetto per la successiva rivendita degli Strumenti Finanziari.
SEZIONE B – EMITTENTI E GARANZIE		
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	Goldman Sachs International (" GSI " o l'" Emittente ")
B.2	Domicilio e forma giuridica dell'Emittente	GSI è una società privata a responsabilità illimitata (<i>private unlimited liability company</i>) costituita in Inghilterra e nel Galles. GSI opera principalmente ai sensi della legge inglese. La sede legale di GSI è Peterborough Court, 133 Fleet Street, Londra EC4A 2BB, Inghilterra.
B.4b	Tendenze note riguardanti l'Emittente	Le prospettive di GSI saranno influenzate, potenzialmente in modo negativo, dagli sviluppi nelle economie globali, regionali e nazionali, incluso il Regno Unito, dai movimenti e livelli di attività nei mercati finanziari, delle merci, delle valute e altri, dalle variazioni dei tassi di interesse, dagli sviluppi politici e militari in tutto il mondo, dai livelli delle attività dei clienti e dagli sviluppi legali e regolamentari nel Regno Unito e negli altri paesi dove l'Emittente opera.
B.5	Gruppo dell'Emittente	Goldman Sachs Holdings (UK), una società costituita ai sensi del diritto inglese, ha una partecipazione azionaria del 99 per cento in GSI. Goldman Sachs Group Holdings (UK) Limited, una società costituita ai sensi del diritto inglese, è il beneficiario effettivo del 100 per cento delle azioni di Goldman Sachs Holdings (UK) e di una partecipazione azionaria dell'1 per cento in GSI. Goldman Sachs Group UK Limited, una società costituita ai sensi della legge inglese, detiene una partecipazione azionaria del 100 per cento in Goldman Sachs Group Holdings (U.K.) Limited. Goldman Sachs (UK) L.L.C. è costituita ai sensi delle leggi dello Stato del Delaware ed ha una partecipazione azionaria del 97,2 per cento in Goldman Sachs Group UK Limited. The Goldman

		<p>Sachs Group, Inc. è costituita ai sensi delle leggi dello Stato del Delaware e ha una partecipazione del 100 per cento in Goldman Sachs (UK) L.L.C.</p> <p>Si prega di fare riferimento all'Elemento B.19 (B.5).</p>																													
B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile; GSI non ha fatto previsioni o stime degli utili.																													
B.10	Rilievi contenuti nella relazione di revisione	Non applicabile; non ci sono rilievi nella relazione di revisione di GSI sulle informazioni finanziarie relative ai propri esercizi passati.																													
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente relative agli esercizi passati	<p>La seguente tabella mostra informazioni finanziarie fondamentali selezionate in relazione a GSI:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">Per l'esercizio chiuso al</th> </tr> <tr> <th>31 dicembre 2014 (USD) (soggetti a revisione)</th> <th>31 dicembre 2013 (USD) (soggetti a revisione)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Risultato operativo</td> <td>2.274.132.000</td> <td>618.173.000</td> </tr> <tr> <td>Utile delle attività ordinarie al lordo delle imposte</td> <td>2.080.475.000</td> <td>297.566.000</td> </tr> <tr> <td>Utile delle attività ordinarie dopo la tassazione</td> <td>1.624.471.000</td> <td>168.664.000</td> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;">AI</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31 dicembre 2014 (USD) (soggetti a revisione)</td> <td>31 dicembre 2013 (USD) (soggetti a revisione)</td> </tr> <tr> <td>Immobilizzazioni</td> <td>13.876.000</td> <td>15.537.000</td> </tr> <tr> <td>Attività correnti</td> <td>992.689.684.000</td> <td>816.202.624.000</td> </tr> <tr> <td>Fondi Patrimoniali Totali</td> <td>21.997.080.000</td> <td>20.300.471.000</td> </tr> </tbody> </table> <p>Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive di GSI dal 31 dicembre 2014.</p> <p>Non applicabile, non vi è stato alcun cambiamento significativo nella situazione finanziaria o commerciale di GSI successivamente al 31 dicembre 2014.</p>		Per l'esercizio chiuso al		31 dicembre 2014 (USD) (soggetti a revisione)	31 dicembre 2013 (USD) (soggetti a revisione)	Risultato operativo	2.274.132.000	618.173.000	Utile delle attività ordinarie al lordo delle imposte	2.080.475.000	297.566.000	Utile delle attività ordinarie dopo la tassazione	1.624.471.000	168.664.000		AI			31 dicembre 2014 (USD) (soggetti a revisione)	31 dicembre 2013 (USD) (soggetti a revisione)	Immobilizzazioni	13.876.000	15.537.000	Attività correnti	992.689.684.000	816.202.624.000	Fondi Patrimoniali Totali	21.997.080.000	20.300.471.000
	Per l'esercizio chiuso al																														
	31 dicembre 2014 (USD) (soggetti a revisione)	31 dicembre 2013 (USD) (soggetti a revisione)																													
Risultato operativo	2.274.132.000	618.173.000																													
Utile delle attività ordinarie al lordo delle imposte	2.080.475.000	297.566.000																													
Utile delle attività ordinarie dopo la tassazione	1.624.471.000	168.664.000																													
	AI																														
	31 dicembre 2014 (USD) (soggetti a revisione)	31 dicembre 2013 (USD) (soggetti a revisione)																													
Immobilizzazioni	13.876.000	15.537.000																													
Attività correnti	992.689.684.000	816.202.624.000																													
Fondi Patrimoniali Totali	21.997.080.000	20.300.471.000																													
B.13	Fatti recenti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente	Non applicabile; non vi sono fatti recenti riguardanti GSI che siano rilevanti in misura sostanziale per la valutazione della solvibilità di GSI.																													
B.14	Posizione dell'Emittente nel proprio gruppo societario	<p>Si prega di fare riferimento all'Elemento B.5 di cui sopra.</p> <p>GSI fa parte del Gruppo Goldman Sachs e di conseguenza effettua operazioni con, e dipende da, entità all'interno di tale gruppo.</p>																													
B.15	Principali attività	Le attività principali di GSI consistono nella sottoscrizione e nella distribuzione di strumenti finanziari, nel commercio di servizi relativi al debito e al capitale societario, di strumenti finanziari di debito pubblico non USA e di strumenti finanziari garantiti da ipoteca, nell'esecuzione di contratti di swap e relativi a strumenti derivati, nelle fusioni e acquisizioni, nei servizi di consulenza finanziaria per le ristrutturazioni/i collocamenti privati/i leasing ed il <i>project financings</i> , nell'intermediazione e nella finanza immobiliare, nelle attività di <i>merchant banking</i> , nell'intermediazione sulle azioni e nella ricerca.																													
B.16	Proprietà e controllo	Goldman Sachs Holdings (UK), una società costituita ai sensi della legge inglese, ha una partecipazione azionaria del 99 per cento in GSI. Goldman Sachs Group Holdings (UK) Limited, una società costituita ai sensi della legge inglese, è il beneficiario effettivo del 100 per cento delle azioni di																													

	dell'Emittente	Goldman Sachs Holdings (UK) e di una partecipazione azionaria dell'1 per cento in GSI. Goldman Sachs Group UK Limited, una società costituita ai sensi della legge inglese, detiene una partecipazione azionaria del 100 per cento in Goldman Sachs Group Holdings (U.K.) Limited. Goldman Sachs (UK) L.L.C. è costituita ai sensi delle leggi dello Stato del Delaware e ha una partecipazione azionaria del 97,2 per cento in Goldman Sachs Group Holdings (UK) Limited. The Goldman Sachs Group, Inc. è costituita ai sensi delle leggi dello Stato del Delaware e ha una partecipazione del 100 per cento in Goldman Sachs (UK) L.L.C.
B.17	Rating dell'Emittente o degli Strumenti Finanziari	Il debito di lungo termine di GSI è valutato A da S&P e Fitch e A2 da Moody's. Gli Strumenti Finanziari non sono stati oggetto di <i>rating</i> .
B.18	Natura e portata della Garanzia	Le obbligazioni di pagamento di GSI con riferimento agli Strumenti Finanziari sono irrevocabilmente garantite da The Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG") ai sensi di una garanzia datata 20 giugno 2014 concessa da GSG (la " Garanzia "). La Garanzia concorrerà <i>pari passu</i> con tutti gli altri debiti non garantiti (<i>unsecured</i>) e non subordinati di GSG.
B.19 (B.1)	Denominazione del Garante	The Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG").
B.19 (B.2)	Domicilio e forma giuridica del Garante	GSG è costituita nello Stato del Delaware negli Stati Uniti come una società per azioni (<i>corporation</i>) ai sensi della <i>Delaware General Corporation Law</i> . La sede legale di GSG è 200 West Street, New York, New York 10282, USA.
B.19 (B.4b)	Tendenze note riguardanti il Garante	Le prospettive di GSG saranno influenzate, potenzialmente in modo negativo, dagli sviluppi delle economie globali, regionali e nazionali, compresi gli Stati Uniti, dai movimenti e dai livelli di attività, nei mercati finanziari, delle materie prime, delle valute e in altri mercati, dai movimenti dei tassi di interesse, dagli sviluppi politici e militari in tutto il mondo, dai livelli di attività dei clienti e dagli sviluppi legislativi e regolamentari negli Stati Uniti e in altri paesi in cui opera GSG.
B.19 (B.5)	Gruppo del Garante	<p style="text-align: center;">Struttura delle Partecipazioni Societarie di The Goldman Sachs Group, Inc.</p> <pre> graph TD GS_Inc["The Goldman Sachs Group, Inc."] GS_Inc -- 100% --> GS_Wertpapier["Goldman, Sachs & Co. Wertpapier GmbH"] GS_Inc -- 100% --> GS_UK_LLC["Goldman Sachs (UK) L.L.C."] GS_Inc -- 100% --> GS_Altre["Altre entità GS"] GS_UK_LLC -- 97.20% --> GS_Group_UK["Goldman Sachs Group U.K. Limited"] GS_Altre -- 2.80% --> GS_Group_UK GS_Group_UK -- 100% --> GS_Group_Holdings_UK["Goldman Sachs Group Holdings (U.K.) Limited"] GS_Group_Holdings_UK -- 100% --> GS_Holdings_UK["Goldman Sachs Holdings (U.K.)"] GS_Group_Holdings_UK -- 1% --> GS_International["Goldman Sachs International"] GS_Holdings_UK -- 99% --> GS_International </pre> <p>Nota: Le percentuali indicate sono per la detenzione diretta di azioni ordinarie o per l'equivalente. Partecipazioni di minoranza sono detenute da altre entità del Gruppo Goldman Sachs che a loro volta</p>

		appartengono, direttamente o indirettamente, a GSG.																																																	
B.19 (B.9)	Previsione o stima degli utili	Non applicabile; GSG non ha fatto previsioni o stime degli utili.																																																	
B.19 (B.10)	Rilievi contenuti nella relazione di revisione	Non applicabile; non ci sono rilievi nella relazione di revisione di GSG.																																																	
B.19 (B.12)	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sul Garante relative agli esercizi passati	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Informazioni relative al conto economico</th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="2">Per l'esercizio concluso al</th> </tr> <tr> <th><i>(in milioni di dollari USA)</i></th> <th>Dicembre 2014 (soggetti a revisione)</th> <th>Dicembre 2013 (soggetti a revisione)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totale ricavi non da interesse</td> <td>30.481</td> <td>30.814</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Ricavi netti, inclusi gli interessi netti</td> <td>34.528</td> <td>34.206</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Utile al lordo delle imposte</td> <td>12.357</td> <td>11.737</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Informazioni relative allo stato patrimoniale</th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="2">Al 31 dicembre</th> </tr> <tr> <th><i>(in milioni di dollari USA)</i></th> <th>2014 (soggetti a revisione)</th> <th>2013 (soggetti a revisione)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totale dell'attivo</td> <td>856.240</td> <td>911.507</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Totale del passivo</td> <td>773.443</td> <td>833.040</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Totale del patrimonio azionario</td> <td>82.797</td> <td>78.467</td> </tr> </tbody> </table> <p>Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive di GSG dal 31 dicembre 2014.</p> <p>Non applicabile; non vi è stato alcun cambiamento significativo nella situazione finanziaria o commerciale di GSG dal 31 dicembre 2014.</p>		Informazioni relative al conto economico				Per l'esercizio concluso al		<i>(in milioni di dollari USA)</i>	Dicembre 2014 (soggetti a revisione)	Dicembre 2013 (soggetti a revisione)	Totale ricavi non da interesse	30.481	30.814				Ricavi netti, inclusi gli interessi netti	34.528	34.206				Utile al lordo delle imposte	12.357	11.737	Informazioni relative allo stato patrimoniale				Al 31 dicembre		<i>(in milioni di dollari USA)</i>	2014 (soggetti a revisione)	2013 (soggetti a revisione)	Totale dell'attivo	856.240	911.507				Totale del passivo	773.443	833.040				Totale del patrimonio azionario	82.797	78.467
Informazioni relative al conto economico																																																			
	Per l'esercizio concluso al																																																		
<i>(in milioni di dollari USA)</i>	Dicembre 2014 (soggetti a revisione)	Dicembre 2013 (soggetti a revisione)																																																	
Totale ricavi non da interesse	30.481	30.814																																																	
Ricavi netti, inclusi gli interessi netti	34.528	34.206																																																	
Utile al lordo delle imposte	12.357	11.737																																																	
Informazioni relative allo stato patrimoniale																																																			
	Al 31 dicembre																																																		
<i>(in milioni di dollari USA)</i>	2014 (soggetti a revisione)	2013 (soggetti a revisione)																																																	
Totale dell'attivo	856.240	911.507																																																	
Totale del passivo	773.443	833.040																																																	
Totale del patrimonio azionario	82.797	78.467																																																	

B.19 (B.13)	Fatti recenti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità del Garante	Non applicabile; non vi sono fatti recenti riguardanti GSG che siano rilevanti in misura sostanziale per la valutazione della solvibilità di GSG.
B.19 (B.14)	Dipendenza del Garante da altri membri del gruppo	<p>Si prega di fare riferimento all'Elemento B.5.</p> <p>GSG è una holding e, quindi, dipende dai dividendi, dalle distribuzioni e da altri pagamenti da parte delle sue società controllate per finanziare i pagamenti di dividendi e finanziare tutti i pagamenti dovuti ai sensi dalle proprie obbligazioni, comprese le obbligazioni di debito.</p> <p>La struttura organizzativa di GSG è riportata nella tabella intitolata "<i>Struttura delle Partecipazioni Societarie di The Goldman Sachs Group, Inc.</i>" che si trova nell'Elemento B.19 (B.5) di cui sopra.</p>
B.19 (B.15)	Principali attività	<p>GSG, insieme alle sue controllate consolidate (il "Gruppo Goldman Sachs"), è una delle principali banche di investimento globali, gruppo di gestione di strumenti finanziari e di investimenti che fornisce una vasta gamma di servizi finanziari ad una base di clienti solida e diversificata che comprende società, istituzioni finanziarie, governi e persone ad elevato patrimonio netto (<i>high-net-worth individuals</i>).</p> <p>Le attività del Gruppo Goldman Sachs sono condotte nei seguenti segmenti:</p> <p>(1) Investment Banking: Investment Banking comprende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Financial Advisory</i>, che comprende incarichi di consulenza strategica rispetto alle fusioni e acquisizioni, disinvestimenti, attività di difesa aziendali, gestione del rischio, ristrutturazioni e <i>spin-off</i> e operazioni su derivati direttamente correlate a questi incarichi di consulenza ai clienti; e • <i>Underwriting</i>, che comprende offerte pubbliche e collocamenti privati, incluse operazioni domestiche e <i>cross-border</i>, di una vasta gamma di strumenti finanziari, prestiti ed altri strumenti finanziari, e le operazioni in derivati direttamente connesse a tali attività di sottoscrizione per la clientela. <p>(2) Institutional Client Services:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fixed Income, Currency and Commodities, che comprendono le attività esecutive per la clientela necessarie per la creazione di mercati di prodotti su tassi di interesse, prodotti di credito, su mutui, su valute e merci, e • Equities, che comprende le attività esecutive per la clientela necessarie alla creazione di mercati su prodotti azionari e le commissioni ed onorari per l'esecuzione ed il clearing di operazioni di clienti istituzionali sui principali mercati azionari, delle opzioni e dei futures in tutto il mondo, così come operazioni <i>over-the-counter</i>. <i>Equities</i> comprende anche l'attività di <i>securities services</i> del Gruppo Goldman Sachs, che fornisce servizi di finanziamento, prestito titoli ed altri servizi di <i>prime brokerage</i> ai clienti istituzionali, tra cui <i>hedge fund</i>, fondi comuni di investimento, fondi pensione e fondazioni, e genera ricavi principalmente nella forma di <i>spread</i> di tassi di interesse o commissioni. <p>(3) Investing & Lending che comprende le attività di investimento del Gruppo Goldman Sachs e l'<i>origination</i> di prestiti volti a fornire finanziamenti ai clienti. Tali investimenti, alcuni dei quali sono consolidati, e prestiti sono in genere di lungo termine. Il Gruppo Goldman Sachs investe, direttamente e indirettamente attraverso i fondi che il Gruppo Goldman Sachs gestisce, in titoli di debito e prestiti, in titoli di capitale pubblici e privati, in immobili, ed enti di investimento.</p> <p>(4) Investment Management che fornisce servizi di gestione degli investimenti e offre prodotti di investimento (principalmente attraverso conti gestiti separatamente e veicoli combinati, come i fondi comuni di investimento e i fondi di investimento privati) in tutte le principali</p>

		classi di attività ad un insieme diversificato di clienti istituzionali ed individuali. Investment Management offre anche servizi di consulenza patrimoniale (<i>wealth advisory services</i>), comprese la gestione portafoglio e la consulenza finanziaria, l'intermediazione (<i>brokerage</i>) ed altri servizi per operazioni in favore di persone e famiglie con un alto patrimonio netto (<i>high-net-worth individuals and families</i>).
B.19 (B.16)	Proprietà e controllo del Garante	Non applicabile; GSG è una società per azioni quotata sul New York Stock Exchange e non è, direttamente o indirettamente, posseduta o controllata da azionisti o da un gruppo di azionisti affiliato.
B.19 (B.17)	Rating del Garante	Il debito di lungo termine di GSG è stato valutato A da Fitch, Baa1 da Moody's e A- da S&P.
SEZIONE C – STRUMENTI FINANZIARI		
C.1	Tipo e classe degli Strumenti Finanziari	Strumenti Finanziari a tasso fisso (gli " Strumenti Finanziari "). ISIN: XS1166378718; Common Code: 116637871; Valoren: 27062400.
C.2	Valuta	La valuta degli Strumenti Finanziari sarà il Dollaro australiano (" AUD ").
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità	Gli Strumenti Finanziari e la Garanzia non possono essere offerti, venduti o consegnati negli Stati Uniti o a soggetti statunitensi (<i>U.S. persons</i>), come definiti nel <i>Regulation S</i> ai sensi del <i>Securities Act</i> (" Regulation S "), salvo che ai sensi di un'esenzione dai, o in una operazione non soggetta ai, requisiti di registrazione del <i>Securities Act</i> e della legislazione di stato sui valori mobiliari applicabile. Inoltre, gli Strumenti Finanziari non possono essere acquisiti da, per conto di o con il patrimonio di piani soggetti a ERISA o alla Sezione 4975 del <i>U.S. Internal Revenue Code</i> del 1986, come modificato, oltre che da taluni conti generali di società di assicurazione. Fatto salvo quanto precede, gli Strumenti Finanziari saranno liberamente trasferibili.
C.8	Diritti connessi agli Strumenti Finanziari	Diritti: Gli Strumenti Finanziari danno il diritto a ciascun portatore di Strumenti Finanziari (un " Portatore ") di ricevere un rendimento potenziale sugli Strumenti Finanziari (vedere C.18 di seguito), unitamente a taluni diritti ancillari come il diritto di ricevere avviso di talune determinazioni ed eventi e di votare su modifiche future. Le termini e le condizioni (le <i>terms and conditions</i>) sono regolati ai sensi della legge inglese. Ranking: Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite (<i>unsecured</i>) dell'Emittente ed hanno pari grado rispetto alle altre obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite (<i>unsecured</i>) dell'Emittente. La Garanzia avrà pari grado rispetto a tutti gli altri debiti non garantiti (<i>unsecured</i>) e non subordinati di GSG. Limitazioni ai diritti: <ul style="list-style-type: none"> • I termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari contengono previsioni per la convocazione delle assemblee dei Portatori per valutare questioni che influenzano i loro interessi in generale e queste previsioni consentono a maggioranze definite di impegnare tutti i Portatori, compresi i Portatori che non hanno partecipato e votato alla relativa assemblea e i Portatori che hanno votato in modo contrario alla maggioranza. Inoltre, in determinate circostanze, l'Emittente può modificare i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari, senza il consenso dei Portatori. • I termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari consentono all'Emittente e all'Agente di Calcolo (a seconda del caso), al verificarsi di determinati eventi e, in determinate circostanze, senza il consenso dei Portatori, di apportare modifiche ai termini e alle condizioni degli Strumenti Finanziari, di riscattare gli Strumenti Finanziari prima della scadenza (se applicabile), di rinviare i pagamenti prestabiliti ai sensi degli Strumenti Finanziari, di cambiare la valuta in cui gli Strumenti Finanziari sono denominati, di sostituire l'Emittente con un altro soggetto

		consentito subordinatamente a determinate condizioni, e di adottare talune altre azioni per quanto riguarda gli Strumenti Finanziari.
C.9	Diritti connessi agli strumenti finanziari compresi il ranking e ogni limitazione a tali diritti, previsioni sugli interessi, indicazione del tasso di rendimento e rappresentante dei Portatori	<p>Si prega di fare riferimento a C.8 sopra.</p> <hr/> <p style="text-align: center;"><u>Interessi</u></p> <p>Gli Strumenti Finanziari maturano interessi a partire dal 28 aprile 2015 ("Data di Decorrenza degli Interessi") al tasso del 3,50 per cento annuo.</p> <p>L'importo degli interessi pagabile il 28 aprile di ogni anno di calendario a partire dal 28 aprile 2016 incluso fino al 28 aprile 2023 incluso (ciascuna, una "Data di Pagamento degli Interessi") con riferimento a ciascuno Strumento Finanziario deve essere calcolato moltiplicando il Tasso di Interesse per l'Ammontare di Calcolo, e moltiplicando poi il prodotto per il <i>day count fraction</i> e arrotondando la cifra risultante ai sensi delle <i>terms and conditions</i>. Qualora una Data di Pagamento degli Interessi non sia un <i>payment business day</i>, l'ammontare degli interessi relativi a tale data di Pagamento degli Interessi sarà pagato nel successivo <i>payment business day</i>, ma il periodo di interessi ai fini della determinazione dell'ammontare degli interessi rimarrà non modificato (<i>unadjusted</i>).</p> <p>Definizioni dei termini utilizzati in precedenza:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Importo di Calcolo: AUD 2.000. • Tasso di Interesse: 3,50 per cento (3,50%) annuo, da pagare annualmente in via posticipata. <p>Il rendimento è pari al 3,50 per cento annuo, ma tale ammontare dipende dal loro prezzo di acquisto e, eventualmente, di vendita da parte dell'investitore sul mercato secondario.</p> <hr/> <p style="text-align: center;"><u>Rimborso</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • La data di scadenza degli Strumenti Finanziari sarà il 28 aprile 2023, fermo restando che, qualora tale giorno non sia un <i>payment business day</i>, l'ammontare di rimborso finale sarà pagato nel successivo <i>payment business day</i>. • A meno che non sia stato rimborsato anticipatamente o acquistato e cancellato, ciascuno Strumento Finanziario sarà rimborsato dall'Emittente alla data di scadenza con il pagamento di un ammontare di rimborso finale pari a AUD 2.000 per Importo di Calcolo degli Strumenti Finanziari. <p>Rappresentante dei portatori degli Strumenti Finanziari: Non applicabile; l'Emittente non ha nominato alcuna persona come rappresentante dei portatori degli Strumenti Finanziari.</p> <hr/> <p style="text-align: center;"><u>Regolamento</u></p> <p>Il regolamento degli Strumenti Finanziari avverrà unicamente attraverso Euroclear o Clearstream, Lussemburgo. Ai fini di chiarezza e per quanto applicabile, nel caso di quotazione su Borsa Italiana S.p.A., gli investitori italiani potranno partecipare tramite un conto presso, o possedere un conto presso un partecipante a, Monte Titoli S.p.A. Monte Titoli S.p.A., a sua volta, possiederà un conto ("bridge") presso Euroclear o Clearstream, Lussemburgo.</p> <p>L'Emittente sarà liberato dalle proprie obbligazioni di pagamento mediante il pagamento al, o all'ordine del, relativo <i>clearing system</i> con riferimento all'importo così versato.</p>
C.10	Componente derivata nel pagamento degli interessi	Non applicabile; non vi è alcuna componente derivata nei pagamenti degli interessi effettuati con riferimento agli Strumenti Finanziari.
C.11	Ammissione alle	È stata presentata domanda di ammissione degli Strumenti Finanziari alla negoziazione sul mercato

	negoziazioni su un mercato regolamentato	regolamentato della Borsa del Lussemburgo con effetto da appena possibile dopo la Data di Emissione. Non può essere fornita alcuna assicurazione che tale domanda di quotazione ed ammissione alla negoziazione sarà accolta. Sarà presentata domanda per l'ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari sul mercato MOT (Mercato Telematico delle Obbligazioni) di Borsa Italiana S.p.A. con effetto da appena possibile dopo la Data di Emissione. Non può essere fornita alcuna assicurazione che tale domanda di quotazione ed ammissione alla negoziazione sarà accolta.
--	---	--

SEZIONE D - RISCHI

D.2	Principali rischi che sono specifici per l'Emittente, il Garante e il Gruppo	<p>Il pagamento di qualsiasi importo dovuto sugli Strumenti Finanziari è soggetto al nostro rischio di credito. Gli Strumenti Finanziari sono nostre obbligazioni non garantite (<i>unsecured</i>). Gli Strumenti Finanziari non sono depositi bancari e non sono assicurati o garantiti da U.S. Federal Deposit Insurance Corporation, U.S. Deposit Insurance Fund, UK Financial Services Compensation Scheme o qualsiasi altro ente governativo o governamentale, o schema di protezione assicurativa in alcuna giurisdizione. Il valore o il rendimento sugli strumenti finanziari sarà soggetto al nostro rischio di credito e a cambiamenti nella visione di mercato del nostro merito di credito.</p> <p>I riferimenti negli Elementi B.12 e B.19 (B.12) di cui sopra alle "prospettive" e alla "situazione finanziaria o commerciale" dell'Emittente e del Garante (a seconda dei casi), sono specificamente alle rispettive capacità di soddisfare per intero le proprie obbligazioni di pagamento ai sensi degli Strumenti Finanziari (nel caso di GSI) o della Garanzia (nel caso di GSG) in modo tempestivo. Informazioni sostanzialmente rilevanti sulla rispettiva situazione finanziaria di GSI e GSG e sulle prospettive sono incluse nelle relazioni periodiche Form 10-K, 10-Q e 8-K di GSG che sono incluse mediante riferimento nel Documento di Registrazione. Tuttavia, è necessario che tu sia consapevole che ciascuno dei principali rischi evidenziati di seguito potrebbe avere un effetto negativo sostanzialmente rilevante sull'attività, sulle operazioni, sulla situazione finanziaria e commerciale e sulle prospettive dell'Emittente e del Garante, che, a sua volta, potrebbe avere un effetto negativo sostanzialmente rilevante sul rendimento che gli investitori ricevono sugli Strumenti Finanziari.</p> <p>Facendo parte di un gruppo leader di servizi finanziari a livello globale l'Emittente e il Garante sono soggetti ad una serie di rischi fondamentali del Gruppo Goldman Sachs:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Le attività del Gruppo Goldman Sachs sono state, e possono continuare ad essere, negativamente influenzate dalle condizioni dei mercati finanziari globali e dalle condizioni economiche in generale. • Le attività del Gruppo Goldman Sachs e quelle dei suoi clienti sono soggette ad un'ampia e diffusa regolamentazione in tutto il mondo. • Le attività del Gruppo Goldman Sachs sono state, e potrebbero essere, negativamente influenzate da valori patrimoniali in declino. Questo è particolarmente vero per quelle attività in cui ha posizioni nette "lunghe", riceve un compenso in base al valore del patrimonio gestito, o riceve o conferisce garanzie (<i>collateral</i>). • Le attività di market-making del Gruppo Goldman Sachs sono state e possono essere influenzate dalle variazioni dei livelli di volatilità del mercato. • Le attività di investment banking, client execution e investment management del Gruppo Goldman Sachs sono state influenzate negativamente e possono continuare ad essere colpite da incertezze di mercato o da mancanza di fiducia tra gli investitori e gli amministratori delegati a causa di diminuzioni generali dell'attività economica ed altre condizioni economiche, geopolitiche o di mercato sfavorevoli. • Le attività di gestione degli investimenti del Gruppo Goldman Sachs possono essere influenzate dalla scarsa performance dei propri prodotti di investimento. • Il Gruppo Goldman Sachs può incorrere in perdite a causa di processi e strategie di gestione del rischio inefficaci. • La liquidità, la redditività e le attività del Gruppo Goldman Sachs potrebbero essere negativamente influenzate dall'incapacità di accedere ai mercati dei capitali di debito o di
-----	---	---

vendere attività o da una riduzione dei suoi credit rating o da un aumento dei suoi spread creditizi.

- La mancata identificazione e risoluzione appropriata dei potenziali conflitti di interesse potrebbe influenzare negativamente le attività del Gruppo Goldman Sachs.
- Il Garante è una holding e dipende per la liquidità dai pagamenti da parte delle sue controllate, molti dei quali sono soggetti a restrizioni.
- L'applicazione delle strategie di regolamentazione e dei requisiti nella giurisdizioni U.S.A e non-U.S.A. per facilitare l'ordinata risoluzione di grandi istituzioni finanziarie potrebbe creare un maggior rischio di perdita per i possessori di titoli del Gruppo Inc.
- GSW non conduce alcuna attività operativa diversa dall'emissione di strumenti finanziari ed è largamente dipendente da operazioni su derivati con GSI al fine di finanziare le sue obbligazioni ai sensi degli strumenti finanziari ed ha una bassa capitalizzazione.
- Le attività del Gruppo Goldman Sachs, la redditività e la liquidità possono essere negativamente influenzate dal deterioramento della qualità del credito, o dal default, di terzi parti che devono al Gruppo Goldman Sachs denaro, strumenti finanziari o altre attività, o terze parti di cui ne detiene strumenti finanziari o obbligazioni.
- La concentrazione del rischio aumenta il potenziale di perdite significative nelle attività di market-making, sottoscrizione (underwriting), investimento e prestito del Gruppo Goldman Sachs.
- Il settore dei servizi finanziari è sia altamente competitivo sia intercorrelato.
- Il Gruppo Goldman Sachs affronta rischi maggiori dal momento che nuove iniziative di business lo portano a negoziare con una gamma più ampia di clienti e controparti e lo espone a nuove classi di attività e nuovi mercati.
- Le operazioni in derivati e la ritardata liquidazione potrebbero esporre il Gruppo Goldman Sachs a rischi imprevisti e perdite potenziali.
- Le attività del Gruppo Goldman Sachs potrebbero essere negativamente influenzate se non è in grado di assumere e mantenere personale qualificato.
- Il Gruppo Goldman Sachs può essere influenzato negativamente da un maggiore controllo di carattere governativo e regolamentare o da pubblicità negativa.
- Una carenza nei sistemi operativi o nelle infrastrutture del Gruppo Goldman Sachs, o in quelle di terze parti, come anche attacchi informatici o un errore umano, potrebbero mettere in pericolo la liquidità del Gruppo Goldman Sachs, interrompere le sua attività, comportare la divulgazione di informazioni riservate, danneggiare la sua reputazione e causare perdite.
- Una significativa responsabilità giuridica o un significativo intervento normativo nei confronti del Gruppo Goldman Sachs potrebbero avere effetti finanziari negativi sostanziali o causare notevoli danni alla reputazione, che a sua volta potrebbe seriamente danneggiare le prospettive di business del Gruppo Goldman Sachs.
- La crescita del commercio elettronico e l'introduzione di nuove tecnologie di trading può influenzare negativamente l'attività del Gruppo Goldman Sachs e può aumentare la concorrenza.
- Le attività del Gruppo Goldman Sachs relative alle merci, soprattutto quelle di generazione di energia e relative alle materie prime fisiche, sottopongono il Gruppo Goldman Sachs ad un'ampia regolamentazione, e comportano alcuni rischi potenziali, inclusi eventi catastrofici, rischi ambientali, di reputazione e ad altri rischi che potrebbero esporre il Gruppo Goldman Sachs a significative responsabilità e costi.
- Nello svolgimento delle proprie attività nel mondo, il Gruppo Goldman Sachs è soggetto a rischi politici, economici, giuridici, operativi e ad altri rischi che sono insiti nel fatto di operare in molti paesi.
- Il Gruppo Goldman Sachs può incorrere in perdite a seguito di eventi imprevisti o catastrofici, tra cui l'emergere di una pandemia, attacchi terroristici, eventi meteorologici

		estremi o altre calamità naturali.
D.3	Principali rischi che sono specifici per gli Strumenti Finanziari:	<p>Potrete perdere parte o tutto l'intero investimento negli Strumenti Finanziari qualora:</p> <ul style="list-style-type: none"> ◦ Noi (quali Emittente e Garante) fallissimo o fossimo comunque non in grado di far fronte alle nostre obbligazioni di pagamento; ◦ Non deteniate i vostri Strumenti Finanziari fino a scadenza e il prezzo secondario di vendita sia inferiore al prezzo originario di acquisto; o ◦ I vostri Strumenti Finanziari siano rimborsati anticipatamente per effetto di un evento inatteso e l'importo ricevuto sia inferiore al prezzo originario di acquisto. <ul style="list-style-type: none"> • Il valore stimato dei vostri Strumenti Finanziari (come determinato con riferimento ai modelli di prezzo utilizzati da noi) al momento in cui i termini e le condizioni dei vostri Strumenti Finanziari sono stabiliti alla <i>trade date</i>, sarà inferiore al prezzo di emissione iniziale dei vostri Strumenti Finanziari. • I vostri Strumenti Finanziari potrebbero non avere un mercato delle negoziazioni attivo e voi potreste non essere in grado di venderli. <p>Non forniamo alcuna assicurazione che la domanda di quotazione e di ammissione alle negoziazioni sia accolta (o, se accolta, sia accolta entro la data di emissione) o che un mercato attivo delle negoziazioni degli Strumenti Finanziari si svilupperà. Noi potremmo interrompere qualsiasi quotazione in qualsiasi momento.</p> <p>L'importo di emissione iniziale pari a AUD 50.000.000 potrebbe essere ridotto successivamente all'emissione, e ciò potrebbe avere un effetto negativo sulla vostra capacità di vendere gli Strumenti Finanziari sul mercato secondario.</p> <p>L'andamento dei tassi di interesse dipende da vari fattori, tra cui la domanda e l'offerta sui mercati monetari internazionali, che sono influenzati dalle misure adottate dai governi e dalle banche centrali, così come dalle speculazioni e da altri fattori macroeconomici.</p>
SEZIONE E – L'OFFERTA		
E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	I proventi netti dell'emissione degli Strumenti Finanziari saranno utilizzati nell'attività generale dell'Emittente.
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	Non applicabile; non viene effettuata alcuna offerta pubblica.
E.4	Interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta	Per quanto di conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione degli Strumenti Finanziari ha un interesse rilevante nell'emissione, compresi interessi confliggenti.
E.7	Spese stimate	Non applicabile. Non ci sono spese stimate addossate all'investitore da parte dell'Emittente.