

CEDOLA FISSA **3,00%**
i primi due anniCEDOLA VARIABILE
EURIBOR 3 MESI +0,45%
dal terzo anno alla Data di Scadenza*

IL PRESENTE DOCUMENTO CONTIENE UN MESSAGGIO PUBBLICITARIO CON FINALITÀ PROMOZIONALE E NON COSTITUISCE UN'OFFERTA O UNA SOLLECITAZIONE ALL'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI GOLDMAN SACHS TASSO MISTO IN EURO (LE "OBBLIGAZIONI")

Obbligazioni Goldman Sachs

Tasso Misto in Euro

Le nuove Obbligazioni Goldman Sachs Tasso Misto in Euro, con durata 12 anni, offrono agli investitori flussi cedolari annuali fissi per i primi due anni ed eventuali flussi cedolari annuali variabili dal terzo anno fino a scadenza, nonché il rimborso integrale del valore nominale a scadenza. Le Obbligazioni sono soggette al rischio di credito dell'Emittente. Nel caso in cui l'Emittente non sia in grado di adempiere agli obblighi connessi alle Obbligazioni, gli investitori potrebbero perdere in parte o del tutto il capitale investito.

POTENZIALI VANTAGGI

- Cedole: gli investitori riceveranno cedole fisse annuali alla fine del primo e del secondo anno dalla Data di Emissione.
- Capitale a scadenza: gli investitori riceveranno a scadenza un ammontare pari al 100% del Valore Nominale delle Obbligazioni, fermo restando il rischio di credito dell'Emittente.

POTENZIALI SVANTAGGI

- Gli investitori sono esposti al rischio di credito dell'Emittente. Nel caso in cui l'Emittente non sia in grado di adempiere agli obblighi connessi alle Obbligazioni, gli investitori potrebbero perdere in parte o del tutto il capitale investito.
- Cedole: gli investitori riceveranno alla fine del primo e del secondo anno dalla Data di Emissione cedole fisse annuali nella valuta di denominazione (Euro). Tali cedole non sono legate all'andamento di un indice o ad asset sottostanti. Dalla fine del terzo anno dalla Data di Emissione e fino alla Data di Scadenza, gli investitori potranno ricevere cedole annuali variabili, qualora queste abbiano valore positivo, legate all'andamento del tasso di riferimento Euribor 3 mesi. Poiché la cedola annuale variabile lorda è calcolata come somma del tasso di riferimento (Euribor 3 mesi) e dello spread 0,45%, in uno scenario in cui il tasso di riferimento assuma un valore negativo, la cedola annuale variabile lorda risulterà inferiore allo spread. Nello scenario peggiore, tale ammontare sarà pari a zero e nessuna cedola annuale variabile lorda verrà corrisposta agli investitori nel relativo anno.
- Gli investitori riceveranno il 100% del Valore Nominale solo nel caso in cui le Obbligazioni siano detenute fino a scadenza, fermo restando il rischio di credito dell'Emittente. Inoltre, il prezzo di mercato nella valuta di denominazione delle Obbligazioni (Euro) potrebbe variare nel tempo sulla base, inter alia, dei tassi di interesse nel mercato, del merito creditizio dell'Emittente e del livello di liquidità.

FATTORI DI RISCHIO

Il presente documento non contiene una descrizione completa di tutti i rischi relativi alle Obbligazioni. Si invitano gli investitori a leggere attentamente i fattori di rischio contenuti nella sezione "Risk Factors" del Prospetto (come di seguito definito).

- Rischio di Credito: quando acquistano una Obbligazione, gli investitori sono esposti al rischio che l'Emittente fallisca o sia comunque non in grado di effettuare i pagamenti relativi alle cedole ed al rimborso del capitale descritti in questo documento. Pertanto, nel caso in cui l'Emittente non

EMITTENTE

Goldman Sachs International, London, UK
Rating: A1 (Moody's) / A (S&P) / A (Fitch)

DATA DI EMISSIONE

26 novembre 2015

DATA DI SCADENZA

26 novembre 2027

AMMONTARE DI EMISSIONE

Euro 50.000.000. L'Emittente si riserva il diritto di diminuire in ogni momento l'ammontare emesso cancellando il relativo ammontare di Obbligazioni che non risultassero ancora acquistate dagli investitori. Avviso di tale cancellazione delle Obbligazioni verrà dato sul sito di Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it), ovvero, secondo quanto di volta in volta applicabile, sul sito della Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

VALORE NOMINALE

1.000 Euro

CODICE ISIN

XS1241085353

RIMBORSO A SCADENZA

100% del Valore Nominale

CEDOLE

Cedola fissa annuale pari a 3,00% lordo (2,22% netto¹) corrisposta alla fine del primo e del secondo anno dalla Data di Emissione. Cedola annuale variabile lorda pari al tasso Euribor 3 mesi maggiorato di uno spread di 0,45%, corrisposta eventualmente a partire dalla fine



Obbligazioni Goldman Sachs

Tasso Misto in Euro

riesca o sia comunque non in grado di adempiere agli obblighi di pagamento ai sensi delle Obbligazioni, gli investitori potrebbero perdere fino all'intero capitale investito.

- **Rischio relativo alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza:** ove l'investitore venda le Obbligazioni prima della scadenza il valore delle stesse potrebbe essere significativamente inferiore rispetto all'ammontare di rimborso descritto in questo documento e al prezzo di emissione o al prezzo pagato per tali Obbligazioni. Infatti tali prezzi, nella valuta di denominazione, dipendendo, inter alia, dai tassi di interesse sul mercato, dal merito creditizio dell'Emittente e dal livello di liquidità e potrebbero differire anche sensibilmente rispettivamente dal prezzo di emissione e dall'ammontare di rimborso. Inoltre, si prega di notare che il rendimento delle Obbligazioni dipenderà anche dal prezzo di acquisto e dal prezzo di vendita (se effettuata prima della scadenza) delle stesse sul mercato.
- **Rischio di liquidità:** potrebbe non svilupparsi un mercato secondario liquido per le Obbligazioni. Un investitore deve essere preparato a detenere le Obbligazioni fino alla scadenza. L'Emittente potrebbe, ma non è obbligato a, negoziare le Obbligazioni per sviluppare un mercato. Nel caso in cui faccia ciò, potrebbe cessare in qualsiasi momento, senza darne avviso.
- **Rischio relativo alla cedola annuale variabile lorda:** dal momento che la cedola annuale variabile lorda è calcolata come somma del tasso di riferimento (Euribor 3 mesi) e dello spread 0,45%, in uno scenario in cui il tasso di riferimento (Euribor 3 mesi) assuma un valore negativo, la cedola annuale variabile lorda risulterà inferiore allo spread. Nello scenario peggiore, tale ammontare sarà pari a zero e nessuna cedola annuale variabile lorda verrà corrisposta agli investitori nel relativo anno.

TASSAZIONE

Al momento della emissione alle Obbligazioni è applicabile una imposta sostitutiva italiana pari al 26%. Il trattamento fiscale potrebbe variare nel tempo e dipende dalla situazione individuale di ciascun investitore; l'investitore è invitato a consultare i propri consulenti fiscali. Non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale ed alla relativa interpretazione da parte dell'autorità competente, che possono incidere, anche sensibilmente, sul rendimento netto dell'investimento.

del terzo anno dalla Data di Emissione fino alla Data di Scadenza. Poiché la cedola annuale variabile lorda è calcolata come somma del tasso di riferimento (Euribor 3 mesi) e dello spread 0,45%, in uno scenario in cui il tasso di riferimento assuma un valore negativo, la cedola annuale variabile lorda risulterà inferiore allo spread. Nello scenario peggiore, tale ammontare sarà pari a zero e nessuna cedola annuale variabile lorda verrà corrisposta agli investitori nel relativo anno. Il rendimento delle Obbligazioni dipenderà anche dal prezzo di acquisto e dal prezzo di vendita (se effettuata prima della scadenza) delle stesse sul mercato. Tali prezzi, nella valuta di denominazione, dipendendo, inter alia, dai tassi di interesse sul mercato, dal merito creditizio dell'Emittente e dal livello di liquidità e potrebbero differire anche sensibilmente rispettivamente dal prezzo di emissione e dall'ammontare di rimborso.

DATE DI PAGAMENTO DELLE CEDOLE

Il 26 novembre di ciascun anno fino alla Data di Scadenza (inclusa), qualora la cedola abbia valore positivo dal terzo anno fino a scadenza. La prima Data di Pagamento delle cedole sarà il 26 novembre 2016.

QUOTAZIONE

Sul Mercato Telematico delle Obbligazioni di Borsa Italiana (MOT), segmento EuroMOT ed anche sul mercato regolamentato della Luxembourg Stock Exchange. Non vi è alcuna garanzia che si sviluppi un mercato secondario liquido.

¹ Considerando l'imposta sostitutiva italiana applicabile agli interessi pagabili agli investitori nelle Obbligazioni vigente al momento dell'emissione, pari al 26%.

Disclaimer Le Obbligazioni sono negoziate sul MOT al prezzo di mercato che potrà, di volta in volta, differire significativamente da quello pagato dagli investitori in sede di acquisto delle Obbligazioni. Non vi è alcuna garanzia che si sviluppi un mercato secondario liquido per le Obbligazioni. Prima di procedere all'investimento si invitano i soggetti interessati a consultare i propri consulenti fiscali, legali e finanziari, e a leggere attentamente la documentazione per la quotazione – il prospetto datato 25/11/2015 (il "Prospetto") approvato, ai sensi della Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetti"), dalla Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier (la "CSSF") che ha effettuato le procedure di notifica previste dalle disposizioni comunitarie di cui all'art. 98 del D.Lgs. 58/1998, ed in particolare i fattori di rischio ivi contenuti – reperibile sul sito web www.goldman-sachs.it, nonché la documentazione e le informazioni di volta in volta disponibili ai sensi della vigente normativa applicabile. Le Obbligazioni non sono destinate alla vendita negli Stati Uniti o a U.S. persons e la presente comunicazione non può essere distribuita negli Stati Uniti o a U.S. persons.

