

Goldman
Sachs

SECURITIES DIVISION
Securitized Products

GENNAIO 2018

OBBLIGAZIONI GOLDMAN SACHS

Tasso Misto in Dollari Statunitensi



Le nuove Obbligazioni Goldman Sachs Tasso Misto in Dollari Statunitensi, con durata 10 anni, offrono agli investitori flussi cedolari annuali fissi per i primi due anni pari a 6,50% p.a. lordo e flussi cedolari annuali variabili dal terzo anno fino a scadenza pari al tasso di riferimento USD Libor 3 mesi, con valore minimo pari a 1,00% p.a. lordo e valore massimo pari a 4,00% p.a. lordo, nonché il rimborso integrale del valore nominale a scadenza nella valuta di denominazione (Dollaro Statunitense). Le Obbligazioni sono soggette al rischio di credito dell'Emittente e del Garante. Nel caso in cui l'Emittente e il Garante non siano in grado di adempiere agli obblighi connessi alle Obbligazioni, gli investitori potrebbero perdere in parte o del tutto il capitale investito.

Il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale avvengono nella valuta di denominazione (Dollaro Statunitense). Pertanto, il rendimento complessivo delle Obbligazioni espresso in Euro è esposto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione dei titoli e l'Euro. Ciò vuol dire che, nel caso di deprezzamento della valuta di denominazione rispetto all'Euro, l'investimento potrebbe generare una perdita in Euro.

Prima di procedere all'investimento si invitano i soggetti interessati a leggere attentamente la documentazione per la quotazione – il prospetto di base datato 2 marzo 2017 ed i relativi supplementi (il "Prospetto di Base") 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 di cui all'art. 98 del D.Lgs. 58/1998, ed in particolare i fattori di rischio ivi contenuti e i Final Terms relativi alla quotazione delle Obbligazioni datati 20 dicembre 2017 – reperibile sul sito web www.goldman-sachs.it, nonché il Documento contenente le informazioni chiave (KID) relativo alle Obbligazioni disponibile sul sito web www.gspriips.eu.

POTENZIALI VANTAGGI

- Cedole: gli investitori riceveranno cedole fisse annuali alla fine del primo e del secondo anno dalla Data di Emissione. Dal terzo anno fino alla Data di Scadenza, l'Emittente corrisponderà cedole annuali variabili lorde legate all'andamento del tasso di riferimento (USD Libor 3 mesi) con valore minimo pari a 1,00% e valore massimo pari a 4,00%. In uno scenario in cui il tasso di riferimento assuma un valore inferiore all'1,00%, la cedola annuale variabile lorda risulterà pari al suo valore minimo (ovvero 1,00% lordo, 0,74% netto¹).
- 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 e del Garante e il rischio relativo alla valuta di denominazione.

POTENZIALI SVANTAGGI

- Gli investitori sono esposti al rischio di credito dell'Emittente e del Garante. Nel caso in cui l'Emittente e il Garante non siano 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 cedole fisse annuali alla fine del primo e del secondo anno dalla Data di Emissione. Tali cedole non sono legate all'andamento di un indice o ad attivi sottostanti, pertanto qualora il tasso USD Libor 3 mesi dovesse essere superiore all'ammontare delle cedole fisse gli investitori non ne beneficerebbero. Dal 20 dicembre 2020 e fino alla Data di Scadenza (inclusa), l'Emittente corrisponderà cedole annuali variabili lorde legate all'andamento del tasso di riferimento (USD Libor 3 mesi), con valore minimo pari a 1,00% e valore massimo pari a 4,00%. In uno scenario in cui il tasso di riferimento assuma un valore superiore al 4,00%, la cedola annuale variabile lorda risulterà pari al suo valore massimo (ovvero 4,00% lordo, 2,96% netto¹), pertanto gli investitori non ne beneficerebbero.

EMITTENTE

Goldman Sachs Finance Corp International Ltd., Jersey

GARANTE

The Goldman Sachs Group, Inc.,
Delaware, USA

Rating: A3 (Moody's) / BBB+ (S&P) / A (Fitch)

DATA DI EMISSIONE

20 dicembre 2017

DATA DI SCADENZA

20 dicembre 2027

AMMONTARE DI EMISSIONE

USD 95.000.000. 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).

VALORE NOMINALE

2.000 USD

CODICE ISIN

XS1561048924

RIMBORSO A SCADENZA

100% del Valore Nominale

CEDOLE

Cedola fissa annuale pari a 6,50% lordo (4,81% netto¹) corrisposta alla fine del

¹ L'imposta sostitutiva italiana applicabile alle Obbligazioni, e vigente al momento dell'emissione, è pari al 26%. L'ammontare di tale imposta potrebbe variare nel tempo.

Tasso Misto in Dollari Statunitensi



- Gli investitori riceveranno il 100% del Valore Nominale in Dollari Statunitensi solo nel caso in cui le Obbligazioni siano detenute fino a scadenza, fermo restando il rischio di credito dell'Emittente e del Garante. Inoltre, il prezzo di mercato nella valuta di denominazione delle Obbligazioni (Dollaro Statunitense) potrebbe variare nel tempo sulla base di vari fattori, tra i quali i tassi di interesse nel mercato, il merito creditizio dell'Emittente e del Garante e il livello di liquidità.
- Il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale avvengono nella valuta di denominazione (Dollaro Statunitense). Pertanto, il rendimento complessivo delle Obbligazioni espresso in Euro è esposto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione dei titoli e l'Euro. Ciò vuol dire che, nel caso di deprezzamento della valuta di denominazione rispetto all'Euro, l'investimento potrebbe generare una perdita in Euro.

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 di Base (come di seguito definito).

- Rischio di credito: quando acquistano una Obbligazione, gli investitori sono esposti al rischio che l'Emittente e il Garante falliscano o siano 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 e il Garante non riescano o siano 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 valuta di denominazione: Il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale avvengono nella valuta di denominazione (Dollaro Statunitense). Pertanto, il rendimento complessivo delle Obbligazioni espresso in Euro è esposto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione dei titoli e l'Euro. Ciò vuol dire che, nel caso di deprezzamento della valuta di denominazione rispetto all'Euro, l'investimento potrebbe generare una perdita in Euro.
- Rischio relativo alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza: ove l'investitore venda le Obbligazioni prima della scadenza il prezzo delle stesse potrebbe essere significativamente inferiore sia rispetto all'ammontare di rimborso descritto in questo documento che rispetto al prezzo di emissione o al prezzo pagato per tali Obbligazioni. Infatti tali prezzi, nella valuta di denominazione (Dollaro Statunitense), dipendono da vari fattori, tra i quali i tassi di interesse sul mercato, il merito creditizio dell'Emittente e del Garante e il livello di liquidità. 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.

TASSAZIONE

Alle Obbligazioni è applicabile una imposta sostitutiva italiana che è pari, al momento della emissione, 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.

A partire dall'1 gennaio 2018 (data a partire dalla quale si applica il Regolamento (UE) n. 1286/2014, come integrato dal Regolamento Delegato (UE) 2017/653), il Documento contenente le informazioni chiave (KID) relativo alle Obbligazioni è disponibile sul sito www.gspriips.eu.

primo e del secondo anno dalla Data di Emissione. Cedola annuale variabile lorda pari al tasso USD Libor 3 mesi, con valore minimo pari a 1,00% lordo (0,74% netto¹) e valore massimo pari a 4,00% lordo (2,96% netto¹), corrisposta a partire dal 20 dicembre 2020 fino alla Data di Scadenza. La cedola annuale variabile lorda è legata al tasso di riferimento (USD Libor 3 mesi). In uno scenario in cui il tasso di riferimento assuma un valore inferiore all'1,00%, la cedola annuale variabile lorda risulterà pari al suo valore minimo (ovvero 1,00% lordo, 0,74% netto¹). Viceversa, in uno scenario in cui il tasso di riferimento assuma un valore superiore al 4,00%, la cedola annuale variabile lorda risulterà pari al suo valore massimo (ovvero 4,00% lordo, 2,96% netto¹). 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 da vari fattori, tra i quali i tassi di interesse sul mercato, il merito creditizio dell'Emittente e del Garante e il livello di liquidità, potrebbero differire anche sensibilmente rispettivamente dal prezzo di emissione e dall'ammontare di rimborso.

DATE DI PAGAMENTO DELLE CEDOLE

Il 20 dicembre 2018 e il 20 dicembre 2019 per le cedole fisse. Il 20 dicembre di ogni anno a partire dal 20 dicembre 2020 fino alla Data di Scadenza (inclusa) per le cedole variabili. La prima Data di pagamento delle cedole sarà il 20 dicembre 2018.

QUOTAZIONE

Sul Mercato Telematico delle Obbligazioni di Borsa Italiana (MOT), segmento EuroMOT. Non vi è alcuna garanzia che si sviluppi un mercato secondario liquido.

1 L'imposta sostitutiva italiana applicabile alle Obbligazioni, e vigente al momento dell'emissione, è pari al 26%. L'ammontare di tale imposta potrebbe variare nel tempo.

Disclaimer

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. Prima di investire, i potenziali investitori dovranno considerare l'adeguatezza al proprio profilo di investimento e, in caso necessario, consultare i propri consulenti fiscali, legali e finanziari nonché leggere attentamente i documenti per la quotazione.

Senza il nostro preventivo consenso scritto, nessuna parte di questo materiale può essere (i) copiata, fotocopiata o duplicata in qualsiasi forma e con qualsiasi mezzo o (ii) ridistribuita.

© Goldman Sachs, 2018. Tutti i diritti sono riservati.

**Goldman
Sachs**

SECURITIES DIVISION
Securitized Products