

Goldman
Sachs

SECURITIES DIVISION
Securitized Products

FEBBRAIO 2018

OBBLIGAZIONI GOLDMAN SACHS

Callable Tasso Fisso in Dollari Statunitensi



Le nuove Obbligazioni Goldman Sachs Callable Tasso Fisso in Dollari Statunitensi, con durata 10 anni salvo rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente, offrono agli investitori flussi cedolari annuali fissi pari a 3,75% lordo (2,775% netto¹) ed il rimborso integrale del valore nominale a scadenza nella valuta di denominazione (Dollaro Statunitense).

È prevista, annualmente, a partire dal secondo anno fino al nono, la facoltà per l'Emittente di rimborsare anticipatamente le Obbligazioni al 100% del Valore Nominale. In tal caso la durata delle Obbligazioni risulterebbe inferiore a 10 anni, con conseguente diminuzione dei proventi complessivi dell'investimento. L'Emittente, a sua discrezione, potrebbe rimborsare anticipatamente le Obbligazioni, ad esempio, quando il proprio costo di rifinanziamento risulti più basso rispetto al tasso di interesse corrisposto dalle Obbligazioni. In tali circostanze, gli investitori sono esposti al rischio di reinvestimento dell'importo ricevuto a titolo di rimborso dall'Emittente ad un tasso di interesse effettivo di mercato inferiore a quello delle Obbligazioni rimborsate.

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 26 gennaio 2018 – 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.

POTENZIALI VANTAGGI

- Cedole: gli investitori riceveranno cedole fisse annuali fino a scadenza o, in caso di rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente, fino a tale data.
- Capitale a scadenza o alla data di eventuale rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente: gli investitori riceveranno a scadenza o alla data di eventuale rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente 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 annuali nella valuta di denominazione (Dollaro Statunitense) fissate alla Data di Emissione. Le cedole non sono legate all'andamento di un indice o ad attivi sottostanti, pertanto qualora i tassi di interesse sul mercato dovessero essere superiori all'ammontare delle cedole fisse, gli investitori non ne beneficerebbero.
- Gli investitori riceveranno il 100% del Valore Nominale in Dollari Statunitensi solo nel caso in cui le Obbligazioni siano detenute fino a scadenza o, in caso di rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente, fino a tale data, 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.

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

26 gennaio 2018

DATA DI SCADENZA

26 gennaio 2028

OPZIONE DI RIMBORSO ANTICIPATO A DISCREZIONE DELL'EMITTENTE

È prevista, in ciascuna Data di Pagamento delle Cedole a partire dal 2020 fino al 2027 ("Data di Rimborso Anticipato"), la facoltà per l'Emittente di rimborsare anticipatamente le Obbligazioni, con conseguente durata delle stesse inferiore a 10 anni. In tal caso, l'Emittente corrisponderà all'investitore, per ogni Obbligazione, un ammontare pari al 100% del Valore Nominale, oltre alle Cedole maturate fino alla relativa Data di Rimborso Anticipato inclusa.

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).

OBBLIGAZIONI GOLDMAN SACHS

Callable Tasso Fisso in Dollari Statunitensi

- Gli investitori sono esposti, annualmente, a partire dal 26 gennaio 2020 fino al 26 gennaio 2027, al rischio di rimborso anticipato delle Obbligazioni a discrezione dell'Emittente, pertanto, la durata delle Obbligazioni potrebbe risultare inferiore a 10 anni; l'eventuale rimborso anticipato implicherebbe, *inter alia*, la cessazione del pagamento delle cedole per gli anni successivi a quello di rimborso anticipato, con conseguente diminuzione dei proventi complessivi dell'investimento. L'Emittente, a sua discrezione, potrebbe rimborsare anticipatamente le Obbligazioni, ad esempio, quando il proprio costo di rifinanziamento risulti più basso rispetto al tasso di interesse corrisposto dalle Obbligazioni. In tali circostanze gli investitori sono esposti al rischio di reinvestimento dell'importo ricevuto a titolo di rimborso dall'Emittente ad un tasso di interesse effettivo di mercato inferiore a quello delle Obbligazioni rimborsate.
- 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 di reinvestimento: gli investitori sono esposti, annualmente, a partire dal 26 gennaio 2020 fino al 26 gennaio 2027, al rischio di rimborso anticipato delle Obbligazioni a discrezione dell'Emittente; l'eventuale rimborso anticipato implicherebbe, *inter alia*, la cessazione del pagamento delle cedole per gli anni successivi alla data di rimborso anticipato, con conseguente proporzionale diminuzione dei proventi complessivi dell'investimento. In tali circostanze, gli investitori sono esposti al rischio di reinvestimento dell'importo ricevuto a titolo di rimborso dall'Emittente ad un tasso d'interesse effettivo di mercato inferiore a quello delle Obbligazioni rimborsate.
- 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.

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.

VALORE NOMINALE

2.000 USD

CODICE ISIN

XS1751424364

RIMBORSO A SCADENZA

100% del Valore Nominale, a scadenza o in caso di rimborso anticipato da parte dell'Emittente.

CEDOLA

Cedola fissa annuale pari a 3,75% lordo (2,775% netto¹) fino a scadenza o fino alla data di un eventuale rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente. 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, 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, potrebbero differire anche sensibilmente rispettivamente dal prezzo di emissione e dall'ammontare di rimborso.

DATE DI PAGAMENTO DELLE CEDOLE

Il 26 gennaio di ciascun anno fino alla Data di Scadenza (inclusa), o fino alla data di un eventuale rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente. La prima Data di Pagamento delle Cedole sarà il 26 gennaio 2019.

QUOTAZIONE

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

Goldman
Sachs

SECURITIES DIVISION
Securitized Products