

Goldman
Sachs

SECURITIES DIVISION
Securitized Products

MAGGIO 2018

OBBLIGAZIONI GOLDMAN SACHS Tasso Misto in Euro



Le nuove Obbligazioni Goldman Sachs Tasso Misto in Euro, con durata 10 anni, offrono agli investitori flussi cedolari annuali fissi per i primi due anni pari a 3,50% lordo p.a. e flussi cedolari annuali variabili, con valore minimo 1,10% lordo p.a. e valore massimo 3,50% lordo p.a., dal terzo anno fino a scadenza pari al differenziale tra il tasso Constant Maturity Swap in Euro a 20 anni ("EUR CMS 20 anni") e quello a 2 anni ("EUR CMS 2 anni")¹. A scadenza è previsto il rimborso integrale del valore nominale. 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.

Prima di procedere all'investimento si invitano i soggetti interessati a leggere attentamente la documentazione per la quotazione – il prospetto di base datato 1 marzo 2018 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 18 maggio 2018 – reperibile sul sito web www.goldman-sachs.it, nonché il Documento contenente le informazioni chiave (KID) relativo alle Obbligazioni disponibile sul sito web www.gsprriips.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 differenziale tra i due tassi di riferimento (EUR CMS 20 anni e EUR CMS 2 anni) con valore minimo 1,10% lordo p.a. e valore massimo 3,50% lordo p.a. In uno scenario in cui il differenziale assuma un valore inferiore all'1,10%, la cedola annuale variabile lorda risulterà pari a tale valore minimo (ovvero 1,10% lordo, 0,814% netto²).
- 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.

POTENZIALI SVANTAGGI

- Gli investitori sono esposti al rischio di credito dell'Emittente e del Garante. Nel caso in cui l'Emittente o 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 del differenziale tra il tasso EUR CMS 20 anni e il tasso EUR CMS 2 anni, pertanto qualora tale differenziale dovesse essere superiore all'ammontare delle cedole fisse gli investitori non ne beneficerebbero. Dal 18 maggio 2021 e fino alla Data di Scadenza (inclusa), l'Emittente corrisponderà cedole annuali variabili

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

18 maggio 2018

DATA DI SCADENZA

18 maggio 2028

AMMONTARE DI EMISSIONE

EUR 80.000.000. 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

1.000 EUR

CODICE ISIN

XS1796816251

RIMBORSO A SCADENZA

100% del valore nominale

¹ Per EUR CMS 20 anni si intende il tasso rappresentativo di un ipotetico scambio, tra un tasso fisso e un tasso variabile a breve termine (Euribor 6 mesi), per una durata fissa di venti anni. Per il tasso EUR CMS 2 anni, la durata fissa è invece pari a due anni.

² 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.



lorde legate all'andamento del differenziale tra i tassi di riferimento (EUR CMS 20 anni e EUR CMS 2 anni), con valore minimo 1,10% e valore massimo 3,50%. In uno scenario in cui il predetto differenziale assuma un valore superiore al 3,50%, la cedola annuale variabile lorda risulterà pari a tale valore massimo (ovvero 3,50% lordo, 2,59% netto²), pertanto gli investitori non ne beneficerebbero.

- 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 e del Garante. Inoltre, il prezzo di mercato delle Obbligazioni 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.

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.

- **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 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 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.

CEDOLE

Cedole fisse annuali pari a 3,50% lordo (2,59% netto²) corrisposte alla fine del primo e del secondo anno dalla Data di Emissione. Cedole annuali variabili lorde, con valore minimo 1,10% lordo (0,814% netto²) e valore massimo 3,50% lordo (2,59% netto²) pari al differenziale tra il tasso EUR CMS 20 anni e il tasso EUR CMS 2 anni corrisposte a partire dal 18 maggio 2021 fino alla Data di Scadenza. Le cedole annuali variabili lorde sono legate al differenziale tra i due tassi di riferimento. In uno scenario in cui il differenziale assuma un valore inferiore all'1,10%, la cedola annuale variabile lorda risulterà pari a tale valore minimo (ovvero 1,10% lordo, 0,814% netto²). Viceversa, in uno scenario in cui il differenziale assuma un valore superiore al 3,50%, la cedola annuale variabile lorda risulterà pari a tale valore massimo (ovvero 3,50% lordo, 2,59% netto²). 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, 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 del rimborso.

DATE DI PAGAMENTO DELLE CEDOLE

Il 18 maggio 2019 e il 18 maggio 2020 per le cedole fisse. Il 18 maggio di ogni anno a partire dal 18 maggio 2021 fino alla Data di Scadenza (inclusa) per le cedole variabili. La prima Data di Pagamento delle cedole sarà il 18 maggio 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.

¹ Per EUR CMS 20 anni si intende il tasso rappresentativo di un ipotetico scambio, tra un tasso fisso e un tasso variabile a breve termine (Euribor 6 mesi), per una durata fissa di venti anni. Per il tasso EUR CMS 2 anni, la durata fissa è invece pari a due anni.

² 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.