



Execution Version

ISIN: XS1826356773

Common Code: 182635677

Valoren: 42141697

PIPG Tranche Number: 107292

Final Terms dated June 15, 2018

GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERNATIONAL LTD

**Series M Programme for the issuance
of Warrants, Notes and Certificates**

**Issue of USD 95,000,000 Ten-Year Fixed Rate Notes, due June 15, 2028
(the "Notes" or the "Securities")**

Guaranteed by The Goldman Sachs Group, Inc.

CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall have the same meaning as in the General Note Conditions and the Coupon Payout Conditions set forth in the base prospectus dated March 1, 2018 (the "**Base Prospectus**") as supplemented by the supplements to the Base Prospectus dated March 28, 2018, April 5, 2018, April 25, 2018, May 15, 2018 and May 25, 2018 which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU) (the "**Prospectus Directive**"). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. The Base Prospectus and the supplements to the Base Prospectus are available for viewing at www.bourse.lu and during normal business hours at the registered office of the Issuer, and copies may be obtained from the specified office of the Luxembourg Paying Agent. These Final Terms are available for viewing at www.borsaitaliana.it.

A summary of the Notes (which comprises the summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is attached to these Final Terms.

1. **Tranche Number:** One.
2. **Specified Currency or Currencies:** USD.
3. **Aggregate Nominal Amount:**
 - (i) **Series:** USD 95,000,000.
 - (ii) **Tranche:** USD 95,000,000.
4. **Issue Price:** 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount.
5. **Specified Denomination:** USD 2,000.
6. **Calculation Amount:** USD 2,000.

7. **Issue Date:** June 15, 2018.
8. **Maturity Date:** Scheduled Maturity Date is June 15, 2028.
 - (i) **Strike Date:** Not Applicable.
 - (ii) **Relevant Determination Date (General Note Condition 2(a)):** Not Applicable.
 - (iii) **Scheduled Determination Date:** Not Applicable.
 - (iv) **First Maturity Date Specific Adjustment:** Not Applicable.
 - (v) **Second Maturity Date Specific Adjustment:** Not Applicable.
 - (vi) **Business Day Adjustment:** Not Applicable.
9. **Underlying Asset(s):** Not Applicable.

VALUATION PROVISIONS

10. **Valuation Date(s):** Not Applicable.
11. **Entry Level Observation Dates:** Not Applicable.
12. **Initial Valuation Date(s):** Not Applicable.
13. **Averaging:** Not Applicable.
14. **Asset Initial Price:** Not Applicable.
15. **Adjusted Asset Final Reference Date:** Not Applicable.
16. **Adjusted Asset Initial Reference Date:** Not Applicable.
17. **FX (Final) Valuation Date:** Not Applicable.
18. **FX (Initial) Valuation Date:** Not Applicable.
19. **Final FX Valuation Date:** Not Applicable.
20. **Initial FX Valuation Date:** Not Applicable.

COUPON PAYOUT CONDITIONS

21. **Coupon Payout Conditions:** Applicable.
22. **Interest Basis:** 4.15 per cent. (4.15%) Fixed Rate.
23. **Fixed Interest Commencement Date:** Issue Date.
24. **Fixed Rate Note Conditions (General Note Condition 7):** Applicable.
 - (i) **Rate(s) of Interest:** 4.15 per cent. (4.15%) per cent. per annum payable annually

in arrear.

- (ii) Interest Payment Date(s): The 15th day of June in each calendar year from, and including, June 15, 2019 to, and including, June 15, 2028.
- The Interest Periods shall be "Unadjusted".
- (iii) Fixed Coupon Amount(s): Not Applicable.
- (iv) Broken Amount(s): Not Applicable.
- (v) Day Count Fraction: 30/360.
- (vi) Step Up Fixed Rate Note Conditions (General Note Condition 7(e)): Not Applicable.
25. **BRL FX Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(c)):** Not Applicable.
26. **FX Security Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(d)):** Not Applicable.
27. **Floating Rate Note Conditions (General Note Condition 8):** Not Applicable.
28. **Change of Interest Basis (General Note Condition 9):** Not Applicable.
29. **Conditional Coupon (Coupon Payout Condition 1.3):** Not Applicable.
30. **Range Accrual Coupon (Coupon Payout Condition 1.4):** Not Applicable.

AUTOCALL PAYOUT CONDITIONS

31. **Automatic Early Redemption (General Note Condition 10(i)):** Not Applicable.
32. **Autocall Payout Conditions:** Not Applicable.

REDEMPTION PROVISIONS

33. **Redemption/Payment Basis:** Redemption at par.
34. **Redemption at the option of the Issuer (General Note Condition 10(b)):** Not Applicable.
35. **Redemption at the option of Noteholders (General Note Condition 10(c)):** Not Applicable.
36. **Zero Coupon Note Conditions:** Not Applicable.

37. **Final Redemption Amount of each Note (General Note Condition 10(a)):** USD 2,000 per Calculation Amount.

FINAL REDEMPTION AMOUNT PAYOUT CONDITIONS

38. **Single Limb Payout (Payout Condition 1.1):** Not Applicable.
39. **Multiple Limb Payout (Payout Condition 1.2):** Not Applicable.
40. **Barrier Event Conditions (Payout Condition 2):** Not Applicable.
41. **Trigger Event Conditions (Payout Condition 3):** Not Applicable.
42. **Currency Conversion:** Not Applicable.
43. **Physical Settlement (General Note Condition 12(a)):** Not Applicable.
44. **Non-scheduled Early Repayment Amount:** Par.

SHARE LINKED NOTE / INDEX LINKED NOTE / COMMODITY LINKED NOTE / FX LINKED NOTE / INFLATION LINKED NOTE

45. **Type of Notes:** The Notes are Fixed Rate Notes – the Fixed Rate Note Conditions are applicable.
46. **Share Linked Notes:** Not Applicable.
47. **Index Linked Notes:** Not Applicable.
48. **Commodity Linked Notes (Single Commodity or Commodity Basket):** Not Applicable.
49. **Commodity Linked Notes (Single Commodity Index or Commodity Index Basket):** Not Applicable.
50. **FX Linked Notes:** Not Applicable.
51. **Inflation Linked Notes:** Not Applicable.
52. **EIS Notes:** Not Applicable.
53. **Multi-Asset Basket Linked Notes:** Not Applicable.

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

54. **FX Disruption Event/CNY FX Disruption Event/Currency Conversion Disruption Event** Not Applicable.

(General Note Condition 13):

55. **Rounding (General Note Condition 22):**

- (i) Non-Default Rounding – Not Applicable.
calculation values and
percentages:
- (ii) Non-Default Rounding – Not Applicable.
amounts due and payable:
- (iii) Other Rounding Convention: Not Applicable.

56. **Additional Business Centre(s):** TARGET.

- Non-Default Business Day: Not Applicable.

57. **Form of Notes:** Registered Notes.

Global Registered Note registered in the name of a nominee for a common depositary for Euroclear and Clearstream, Luxembourg exchangeable for Individual Note Certificates in the limited circumstances described in the Global Registered Note.

58. **Additional Financial Centre(s) relating to Payment Business Days:** TARGET.

- Non-Default Payment Business Day: Not Applicable.

59. **Principal Financial Centre:** The Principal Financial Centre in relation to USD is the State of New York.

- Non-Default Principal Financial Centre: Applicable.

60. **Instalment Notes (General Note Condition 10(p)):** Not Applicable.

61. **Minimum Trading Number (General Note Condition 5(f)):** One Note (corresponding to a nominal amount of USD 2,000).

62. **Permitted Trading Multiple (General Note Condition 5(f)):** One Note (corresponding to a nominal amount of USD 2,000).

63. **Record Date (General Note Condition 11):** Not Applicable.

64. **Calculation Agent (General Note Condition 18):** Goldman Sachs International.

DISTRIBUTION

65. **Method of distribution:** Non-syndicated.

(i) If syndicated, names and Not Applicable.
addresses of Managers and
underwriting commitments:

(ii) Date of Subscription Agreement: Not Applicable.

(iii) If non-syndicated, name and Not Applicable.
address of Dealer:

66. **Non-exempt Offer:** Not Applicable.

67. **Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:** Not Applicable.

Signed on behalf of Goldman Sachs Finance Corp International Ltd:

By:

Duly authorised

OTHER INFORMATION

1. **LISTING AND ADMISSION TO TRADING** Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be listed on the Official List and admitted to trading on the regulated market of Borsa Italiana S.p.A's MOT (Electronic bond market) with effect from at the earliest the Issue Date.

No assurances can be given that such application for listing and admission to trading will be granted (or, if granted, will be granted by the Issue Date).

The Issuer has no duty to maintain the listing (if any) of the Notes on the relevant stock exchange(s) over their entire lifetime. The Notes may be suspended from trading and/or de-listed at any time in accordance with applicable rules and regulations of the relevant stock exchange(s).
2. **ESTIMATED TOTAL EXPENSES RELATED TO THE ADMISSION TO TRADING** Not Applicable.
3. **LIQUIDITY ENHANCEMENT AGREEMENTS** Not Applicable.
4. **RATINGS** Not Applicable.
5. **INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE**
Not Applicable.
6. **REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES**
 - (i) Reasons for the offer: Not Applicable.
 - (ii) Estimated net proceeds: Not Applicable.
 - (iii) Estimated total expenses: Not Applicable.
7. **YIELD** Applicable.

Indication of yield: The yield is 4.15 per cent. (4.15%) per annum.
8. **HISTORIC INTEREST RATES** Not Applicable.
9. **PERFORMANCE AND VOLATILITY OF THE UNDERLYING ASSET** Not Applicable.
10. **OPERATIONAL INFORMATION**

Any Clearing System(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking S.A. and the relevant identification number(s): Not Applicable.

Delivery:	Delivery against payment.
Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	Not Applicable.
Operational contact(s) for Fiscal Agent:	eq-sd-operations@gs.com.
Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	No. Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper, and registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

11. **TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**

Not Applicable.

12. **UNITED STATES TAX CONSIDERATIONS**

Classification as Debt for U.S. Tax Purposes

Not Applicable.

13. **BENCHMARKS REGULATION**

Not Applicable.

14. **INDEX DISCLAIMER**

Not Applicable.

EXAMPLES

THE EXAMPLES PRESENTED BELOW ARE FOR ILLUSTRATIVE PURPOSES ONLY.

For the purposes of each Example:

- (i) the Issue Price is 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount, the Aggregate Nominal Amount is USD 95,000,000 and the Calculation Amount is USD 2,000; and
- (ii) the Interest Payment Dates are the 15th day of June in each calendar year from, and including, June 15, 2019 to, and including, the Maturity Date.

FINAL REDEMPTION

The Notes will be redeemed on the Maturity Date and the Final Redemption Amount payable in respect of each Calculation Amount of the Notes will be USD 2,000.

FIXED RATE INTEREST AMOUNT

An Interest Amount of USD 83.00 will be payable in respect of each Calculation Amount of the Notes on each Interest Payment Date.

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

- Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).
- This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of security and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.
- Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of security and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of "not applicable".

SECTION A – INTRODUCTION AND WARNINGS										
A.1	Introduction and warnings	This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the Securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the member states, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Securities.								
A.2	Consents	Not applicable; no consent is given for the use of the Base Prospectus for subsequent resales of the Securities.								
SECTION B – ISSUER AND GUARANTOR										
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd ("GSFCI" or the "Issuer").								
B.2	Domicile, legal form, legislation and country of incorporation of the Issuer	GSFCI is a public limited liability company incorporated in Jersey. GSFCI mainly operates under Jersey law. The registered office of GSFCI is 22 Grenville Street, St. Helier, Jersey JE4 8PX.								
B.4b	Known trends with respect to the Issuer	Not applicable; there are no known trends affecting GSFCI and the industries in which it operates.								
B.5	The Issuer's group	GSFCI is a wholly-owned subsidiary of GS Global Markets, Inc. ("GS GM"). GS GM is a wholly-owned subsidiary of The Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG" or the "Guarantor").								
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable; GSFCI has not made any profit forecasts or estimates.								
B.10	Audit report qualifications	Not applicable; GSFCI has not produced any audited financial statements (save for the audited opening balance sheet) since the date of its incorporation (October 19, 2016).								
B.12	Selected historical key financial information of the Issuer	The following table shows selected key historical financial information in relation to GSFCI: <table><tr><td></td><td>As at and for the year ended</td></tr><tr><td></td><td>31 December 2017</td></tr><tr><td>(in USD thousands)</td><td></td></tr><tr><td>Operating profit</td><td>35,570</td></tr></table>		As at and for the year ended		31 December 2017	(in USD thousands)		Operating profit	35,570
	As at and for the year ended									
	31 December 2017									
(in USD thousands)										
Operating profit	35,570									

		Profit for the financial period 35,570 (in USD thousands) <table><tr><th></th><th>As at 31 December 2017</th></tr><tr><td>Current assets</td><td>45,115</td></tr><tr><td>Net assets</td><td>13,090</td></tr><tr><td>Total shareholders' funds</td><td>13,090</td></tr></table> There has been no material adverse change in the prospects of GSFCI since 31 December 2017. Not applicable: there has been no significant change in the financial or trading position particular to GSFCI subsequent to 31 December 2017.		As at 31 December 2017	Current assets	45,115	Net assets	13,090	Total shareholders' funds	13,090
	As at 31 December 2017									
Current assets	45,115									
Net assets	13,090									
Total shareholders' funds	13,090									
B.13	Recent events material to the evaluation of the Issuer's solvency	Not applicable; there have been no recent events particular to GSFCI which are to a material extent relevant to the evaluation of GSFCI's solvency.								
B.14	Issuer's position in its corporate group	Please refer to Element B.5 above. GSFCI is part of a group of companies of which The Goldman Sachs Group, Inc. is the holding company, and transacts with, and depends on, entities within such group accordingly.								
B.15	Principal activities	The principal activity of GSFCI is the issuance of structured notes, warrants and certificates. The securities issued by GSFCI are sold to Goldman Sachs International. The proceeds of such issuances are on-lent to other members of the corporate group.								
B.16	Ownership and control of the Issuer	GSFCI is a wholly-owned subsidiary of GS GM. GS GM is a wholly-owned subsidiary of The Goldman Sachs Group, Inc. See also Element B.5.								
B.17	Rating of the Issuer or the Securities	Not applicable; no rating has been assigned to GSFCI or the Securities.								
B.18	Nature and scope of the Guaranty	The payment obligations of GSFCI in respect of the Securities are guaranteed by The Goldman Sachs Group, Inc. (" GSG " or the " Guarantor ") pursuant to a guaranty governed by laws of the State of New York dated January 17, 2017 as may be amended and/or replaced from time to time (the " Guaranty "). The Guaranty will rank <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated indebtedness of GSG.								
B.19 (B.1)	Name of Guarantor	The Goldman Sachs Group, Inc.								
B.19 (B.2)	Domicile, legal form, legislation and country of incorporation of the Guarantor	GSG is incorporated in the State of Delaware in the United States as a corporation pursuant to the Delaware General Corporation Law. GSG is located at 200 West Street, New York, New York 10282, USA.								
B.19 (B.4b)	Known trends with respect to the Guarantor	GSG's prospects will be affected, potentially adversely, by developments in global, regional and national economies, including in the U.S. movements and activity levels, in financial, commodities, currency and other markets, interest								

		rate movements, political and military developments throughout the world, client activity levels and legal and regulatory developments in the United States and other countries where GSG does business.																																													
B.19 (B.5)	The Guarantor's group	GSG is a bank holding company and a financial holding company regulated by the Board of Governors of the Federal Reserve System. GSG's U.S. depository institution subsidiary, Goldman Sachs Bank USA, is a New York State-chartered bank. GSG is the parent holding company of the group of companies comprising GSG and its consolidated subsidiaries (the "Group"). As of December 2017, the Group had offices in over 30 countries and 48 per cent. of its total staff was based outside the Americas. The Group's clients are located worldwide and the Group is an active participant in financial markets around the world. In 2017, GSG generated 39 per cent. of its net revenues outside the Americas. GSG reports its activities in four business segments: Investment Banking, Institutional Client Services, Investing & Lending and Investment Management.																																													
B.19 (B.9)	Profit forecast or estimate	Not applicable; GSG has not made any profit forecasts or estimates.																																													
B.19 (B.10)	Audit report qualifications	Not applicable; there are no qualifications in the audit report of GSG.																																													
B.19 (B.12)	Selected historical key financial information of the Guarantor	The following table shows selected key historical financial information in relation to GSG: <table><tr><th></th><th colspan="2">As at and for the three months ended (unaudited)</th><th colspan="2">As at and for the Year ended</th></tr><tr><th><i>(in USD millions)</i></th><th>31 March 2018</th><th>31 March 2017</th><th>December 2017</th><th>December 2016</th></tr><tr><td>Total non-interest revenues</td><td>9,118</td><td>7,510</td><td>29,141</td><td>28,021</td></tr><tr><td>Net revenues, including net interest income</td><td>10,036</td><td>8,026</td><td>32,073</td><td>30,608</td></tr><tr><td>Pre-tax earnings/(loss)</td><td>3,419</td><td>2,539</td><td>11,132</td><td>10,304</td></tr></table> <table><tr><th></th><th>As at 31 March (unaudited) 2018</th><th colspan="2">As at 31 December</th></tr><tr><th><i>(in USD millions)</i></th><th>2018</th><th>2017</th><th>2016</th></tr><tr><td>Total assets</td><td>973,535</td><td>916,776</td><td>860,165</td></tr><tr><td>Total liabilities</td><td>889,956</td><td>834,533</td><td>773,272</td></tr><tr><td>Total shareholders' equity:</td><td>83,579</td><td>82,243</td><td>86,893</td></tr></table> There has been no material adverse change in the prospects of GSG since 31 December 2017. Not applicable; there has been no significant change in the financial or trading position of GSG since 31 March 2018.		As at and for the three months ended (unaudited)		As at and for the Year ended		<i>(in USD millions)</i>	31 March 2018	31 March 2017	December 2017	December 2016	Total non-interest revenues	9,118	7,510	29,141	28,021	Net revenues, including net interest income	10,036	8,026	32,073	30,608	Pre-tax earnings/(loss)	3,419	2,539	11,132	10,304		As at 31 March (unaudited) 2018	As at 31 December		<i>(in USD millions)</i>	2018	2017	2016	Total assets	973,535	916,776	860,165	Total liabilities	889,956	834,533	773,272	Total shareholders' equity:	83,579	82,243	86,893
	As at and for the three months ended (unaudited)		As at and for the Year ended																																												
<i>(in USD millions)</i>	31 March 2018	31 March 2017	December 2017	December 2016																																											
Total non-interest revenues	9,118	7,510	29,141	28,021																																											
Net revenues, including net interest income	10,036	8,026	32,073	30,608																																											
Pre-tax earnings/(loss)	3,419	2,539	11,132	10,304																																											
	As at 31 March (unaudited) 2018	As at 31 December																																													
<i>(in USD millions)</i>	2018	2017	2016																																												
Total assets	973,535	916,776	860,165																																												
Total liabilities	889,956	834,533	773,272																																												
Total shareholders' equity:	83,579	82,243	86,893																																												
B.19 (B.13)	Recent events material to the evaluation of the Guarantor's solvency	Not applicable; there have been no recent events particular to GSG which are to a material extent relevant to the evaluation of GSG's solvency.																																													

B.19 (B.14)	Dependence upon other members of the Guarantor's group	See Element B.19 (B.5). GSG is a holding company and, therefore, depends on dividends, distributions and other payments from its subsidiaries to fund dividend payments and to fund all payments on its obligations, including debt obligations.
B.19 (B.15)	Principal activities	The Group's activities are conducted in the following segments: (1) Investment Banking: - Financial Advisory, which includes strategic advisory assignments with respect to mergers and acquisitions, divestitures, corporate defense activities, restructurings, spin-offs, risk management and derivative transactions directly related to these client advisory assignments; and - Underwriting, which includes public offerings and private placements, including local and cross-border transactions and acquisition financing, of a wide range of securities and other financial instruments, including loans, and derivative transactions directly related to these client underwriting activities. (2) Institutional Client Services: - Fixed Income, Currency and Commodities Client Execution, which includes client execution activities related to making markets in both cash and derivative instruments for interest rate products, credit products, mortgages, currencies and commodities; and - Equities, which includes client execution activities related to making markets in equity products and commissions and fees from executing and clearing institutional client transactions on major stock, options and futures exchanges worldwide, as well as over-the-counter transactions. Equities also includes the Group's securities services business, which provides financing, securities lending and other prime brokerage services to institutional clients, including hedge funds, mutual funds, pension funds and foundations, and generates revenues primarily in the form of interest rate spreads or fees. (3) Investing & Lending, which includes the Group's investing activities and the origination of loans, including the Group's relationship lending activities, to provide financing to clients. These investments and loans are typically longer-term in nature. The Group makes investments, some of which are consolidated, including through its merchant banking business and special situations group, in debt securities and loans, public and private equity securities, infrastructure and real estate entities. Some of these investments are made indirectly through funds that the Group manages. The Group also makes unsecured and secured loans to retail clients through its digital platforms, Marcus and Goldman Sachs Private Bank Select, respectively. (4) Investment Management, which provides investment management services and offers investment products (primarily through separately managed accounts and commingled vehicles, such as mutual funds and private investment funds) across all major asset classes to a diverse set of institutional and individual clients. Investment Management also offers wealth advisory services provided by the Group's subsidiary, The Ayco Company, L.P., including portfolio management and financial planning and counseling, and brokerage and other transaction services to high-net-worth individuals and families.
B.19 (B.16)	Ownership and control of the Guarantor	Not applicable; GSG is a publicly-held company listed on the New York Stock Exchange and not directly or indirectly owned or controlled by any shareholders or affiliated group of shareholders. See Element B.19 (B.5).

B.19 (B.17)	Rating of the Guarantor	The following table sets forth the Guarantor's unsecured credit ratings. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold any of the Securities. Any or all of these ratings are subject to revision or withdrawal at any time by the assigning rating organization. Each rating should be evaluated independently of any other rating. The ratings shown below are the Guarantor's own ratings and should not be treated as ratings of the Securities. If Securities are rated, the ratings assigned to the relevant Securities may be different to the ratings of the Guarantor: <table> <tr> <th></th><th>Short-Term Debt</th><th>Long-Term Debt</th></tr> <tr> <td>Dominion Bond Rating Service Limited</td><td>R-1 (middle)</td><td>A (high)</td></tr> <tr> <td>Fitch, Inc.</td><td>F1</td><td>A</td></tr> <tr> <td>Moody's Investors Service</td><td>P-2</td><td>A3</td></tr> <tr> <td>Standard & Poor's</td><td>A-2</td><td>BBB+</td></tr> <tr> <td>Rating and Investment Information, Inc.</td><td>a-1</td><td>A</td></tr> </table>		Short-Term Debt	Long-Term Debt	Dominion Bond Rating Service Limited	R-1 (middle)	A (high)	Fitch, Inc.	F1	A	Moody's Investors Service	P-2	A3	Standard & Poor's	A-2	BBB+	Rating and Investment Information, Inc.	a-1	A
	Short-Term Debt	Long-Term Debt																		
Dominion Bond Rating Service Limited	R-1 (middle)	A (high)																		
Fitch, Inc.	F1	A																		
Moody's Investors Service	P-2	A3																		
Standard & Poor's	A-2	BBB+																		
Rating and Investment Information, Inc.	a-1	A																		
SECTION C – SECURITIES																				
C.1	Type and class of Securities	Cash settled Securities, being USD 95,000,000 Ten-Year Fixed Rate Notes, due June 15, 2028 (the "Securities"). ISIN: XS1826356773; Common Code: 182635677; Valoren: 42141697.																		
C.2	Currency	The currency of the Securities will be United States Dollar (" USD ").																		
C.5	Restrictions on the free transferability	The Securities, the Guaranty and (if applicable) securities to be delivered upon exercise or settlement of the Securities may not be offered, sold, resold, exercised, traded or delivered within the United States or to U.S. persons as defined in Regulation S under the Securities Act ("Regulation S"), except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act and applicable state securities law. The Securities may not be offered, sold or resold in or into the United States at any time. Further, the Securities may not be acquired by, on behalf of, or with the assets of any plans subject to ERISA or Section 4975 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, other than certain insurance company general accounts. Subject to the above, the Securities will be freely transferable.																		
C.8	Rights attached to the securities	Rights: The Securities give the right to each holder of Securities (a "Holder") to receive a potential return on the Securities, together with certain ancillary rights such as the right to receive notice of certain determinations and events and to vote on future amendments. The terms and conditions are governed under English law. Ranking: The Securities are direct, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank equally with all other direct, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer. Limitations to rights: - Notwithstanding that the Securities are linked to the performance of the underlying asset(s), Holders do not have any rights in respect of the underlying asset(s). - The terms and conditions of the Securities contain provisions for calling meetings of Holders to consider matters affecting their interests generally and these provisions permit defined majorities to bind all Holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority. Further, in certain circumstances, the Issuer may amend the terms and																		

		conditions of the Securities, without the Holders' consent. The terms and conditions of the Securities permit the Issuer and the Calculation Agent (as the case may be), on the occurrence of certain events and in certain circumstances, without the Holders' consent, to make adjustments to the terms and conditions of the Securities, to redeem the Securities prior to maturity (where applicable), to postpone valuation of the underlying asset(s) or scheduled payments under the Securities, to change the currency in which the Securities are denominated, to substitute the Issuer with another permitted entity subject to certain conditions, and to take certain other actions with regard to the Securities and the underlying asset(s) (if any).
C.9	Rights attached to the securities including ranking and any limitation to those rights, interest provisions, yield and representative of the holders	Please refer to Element C.8 above. The return on the Securities will derive from: - the payment on the relevant payment date(s) of an amount on account of Interest; - the potential payment of a Non-scheduled Early Repayment Amount upon an unscheduled early redemption of the Securities (as described below); and - if the Securities are not previously redeemed, or purchased and cancelled, the payment of the Final Redemption Amount on the maturity date of the Securities. <u>Interest</u> The Securities bear interest from June 15, 2018 ("Fixed Interest Commencement Date") at the rate of 4.15 per cent. (4.15%) per annum (the "Rate of Interest"). The interest amount payable on each of the Interest Payment Dates falling in the period commencing on the Fixed Interest Commencement Date and ending on the Interest Payment Date scheduled to fall on June 15, 2028 (subject to adjustment for non-business days) in respect of each Security shall be calculated by multiplying the Rate of Interest by the Calculation Amount, and further multiplying the product by the relevant day count fraction applicable to the Interest Period ending on the date on which such Interest Payment Date is scheduled to fall, and rounding the resultant figure in accordance with the terms and conditions. Defined terms used above: Calculation Amount: USD 2,000. Interest Commencement Date: the Fixed Interest Commencement Date. Interest Payment Dates: each of June 15, 2019, June 15, 2020, June 15, 2021, June 15, 2022, June 15, 2023, June 15, 2024, June 15, 2025, June 15, 2026, June 15, 2027, and June 15, 2028 (subject to adjustment for non-business days). Interest Period: Each period commencing on, and including, the date on which an Interest Payment Date is scheduled to fall (or the Interest Commencement Date in respect of the first Interest Period) and ending on, but excluding, the date on which the next Interest Payment Date is scheduled to fall. <u>Indication of Yield</u>

		- The yield is calculated at June 15, 2018 (the "Issue Date") on the basis of the Issue Price of 100 per cent. of the aggregate nominal amount. It is not an indication of future yield. The yield is 4.15 per cent. per annum. <u>Non-scheduled Early Repayment Amount</u> Unscheduled early redemption: The Securities may be redeemed prior to the scheduled maturity (i) at the Issuer's option (a) if the Issuer determines a change in applicable law has the effect that performance by the Issuer or its affiliates under the Securities or hedging transactions relating to the Securities has become (or there is a substantial likelihood in the immediate future that it will become) unlawful or impracticable (in whole or in part), (b) where applicable, if the Calculation Agent determines that certain additional disruption events or adjustment events as provided in the terms and conditions of the Securities have occurred in relation to the underlying assets or (ii) upon notice by a Holder declaring such Securities to be immediately repayable due to the occurrence of an event of default which is continuing. In such case, the Non-scheduled Early Repayment Amount payable on such unscheduled early redemption shall be, for each nominal amount of each Security equal to the Calculation Amount, the Calculation Amount of USD 2,000. <u>Redemption</u> - The maturity date for the Securities shall be June 15, 2028. - Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security will be redeemed by the Issuer on the maturity date by payment of USD 2,000 per Calculation Amount of Securities. Representative of holders of Securities: Not applicable; the Issuer has not appointed any person to be a representative of the holders of Securities.
C.10	Derivative component in the interest payment	Please refer to Element C.9 above. Not applicable; there is no derivative component in the interest payments made in respect of the Securities.
C.11	Admission to trading on a regulated market	Application will be made to admit the Securities to trading on the regulated market of Borsa Italiana S.p.A.'s MOT (Electronic bond market).
SECTION D – RISKS		
D.2	Key risks that are specific to the Issuer, the Guarantor and the Group	The payment of any amount due on the Securities is subject to our credit risk as well as the credit risk of the Guarantor. The Securities are our unsecured obligations, and the Guaranty thereof is an unsecured obligation of the Guarantor. Neither the Securities nor the Guaranty are bank deposits, and neither are insured or guaranteed by the UK Financial Services Compensation Scheme, the Jersey Depositors Compensation Scheme, the U.S. Federal Deposit Insurance Corporation, the U.S. Deposit Insurance Fund or any other government or governmental or private agency or deposit protection scheme in any jurisdiction. The value of and return on your Securities will be subject to our credit risk and that of the Guarantor and to changes in the market's view of our creditworthiness and that of the Guarantor. References in Elements B.12 and B.19 (B.12) above to the "prospects" and "financial or trading position" of the Issuer and Guarantor (as applicable), are specifically to their respective ability to meet their full payment obligations under the Securities (in the case of GSFCI) or Guaranty (in the case of GSG) in a timely manner. Material information about the Issuer's and the Guarantor's respective financial condition and prospects is included in each of the Issuer's

		and the Guarantor's annual and interim reports. You should be aware, however, that each of the key risks highlighted below could have a material adverse effect on the Issuer's and the Guarantor's businesses, operations, financial and trading position and prospects, which, in turn, could have a material adverse effect on the return investors receive on the Securities. The Issuer and the Guarantor are subject to a number of key risks of the Group: • The Group's businesses have been and may continue to be adversely affected by conditions in the global financial markets and economic conditions generally. • The Group's businesses and those of its clients are subject to extensive and pervasive regulation around the world. • The Group's businesses have been and may be adversely affected by declining asset values. This is particularly true for those businesses in which it has net "long" positions, receives fees based on the value of assets managed, or receives or posts collateral. • The Group's businesses have been and may be adversely affected by disruptions in the credit markets, including reduced access to credit and higher costs of obtaining credit. • The Group's investment banking, client execution and investment management businesses have been adversely affected and may in the future be adversely affected by market uncertainty or lack of confidence among investors and CEOs due to general declines in economic activity and other unfavourable economic, geopolitical or market conditions. • The Group's investment management business may be affected by the poor investment performance of its investment products or a client preference for products other than those which the Group offers or for products that generate lower fees. • The Group may incur losses as a result of ineffective risk management processes and strategies. • The Group's liquidity, profitability and businesses may be adversely affected by an inability to access the debt capital markets or to sell assets or by a reduction in its credit ratings or by an increase in its credit spreads. • A failure to appropriately identify and address potential conflicts of interest could adversely affect the Group's businesses. • A failure in the Group's operational systems or infrastructure, or those of third parties, as well as human error, could impair the Group's liquidity, disrupt the Group's businesses, result in the disclosure of confidential information, damage the Group's reputation and cause losses. • A failure to protect the Group's computer systems, networks and information, and the Group's clients' information, against cyber attacks and similar threats could impair the Group's ability to conduct the Group's businesses, result in the disclosure, theft or destruction of confidential information, damage the Group's reputation and cause losses. • GSG is a holding company and is dependent for liquidity on payments from its subsidiaries, many of which are subject to restrictions. • The application of regulatory strategies and requirements in the U.S. and non-U.S. jurisdictions to facilitate the orderly resolution of large financial institutions could create greater risk of loss for GSG's security holders. • The application of GSG's proposed resolution strategy could result in
--	--	---

		greater losses for GSG's security holders, and failure to address shortcomings in the Group's resolution plan could subject the Group to increased regulatory requirements. • The Group's businesses, profitability and liquidity may be adversely affected by deterioration in the credit quality of, or defaults by, third parties who owe the Group money, securities or other assets or whose securities or obligations it holds. • Concentration of risk increases the potential for significant losses in the Group's market-making, underwriting, investing and lending activities. • The financial services industry is both highly competitive and interrelated. • The Group faces enhanced risks as new business initiatives lead it to transact with a broader array of clients and counterparties and exposes it to new asset classes and new markets. • The Group's results may be adversely affected by the composition of its client base. • Derivative transactions and delayed settlements may expose the Group to unexpected risk and potential losses. • The Group's businesses may be adversely affected if it is unable to hire and retain qualified employees. • Certain of the Group's businesses and its funding may be adversely affected by changes in the reference rates, currencies, indexes, baskets or ETFs to which products the Group offers or funding that it raises are linked. • The Group may be adversely affected by increased governmental and regulatory scrutiny or negative publicity. • Substantial legal liability or significant regulatory action against the Group could have material adverse financial effects or cause significant reputational harm, which in turn could seriously harm the Group's business prospects. • The growth of electronic trading and the introduction of new trading technology may adversely affect the Group's business and may increase competition. • The Group's commodities activities, particularly its physical commodities activities, subject the Group to extensive regulation and involve certain potential risks, including environmental, reputational and other risks that may expose it to significant liabilities and costs. • In conducting its businesses around the world, the Group is subject to political, economic, legal, operational and other risks that are inherent in operating in many countries. • The Group may incur losses as a result of unforeseen or catastrophic events, including the emergence of a pandemic, terrorist attacks, extreme weather events or other natural disasters. • GSFCI does not carry out any operating business activity other than issuing securities and is largely reliant on payment obligations owed to it by its affiliates to fund its obligations under the Securities. • Favourable or simply less adverse developments or market conditions involving industries or markets in a business where the Group has a lower concentration of clients in such industry or market may result in the Group underperforming relative to a similar business of a competitor that has a higher concentration of clients in such industry or market. For example, the Group has a smaller corporate client base in its market-
--	--	---

		making businesses than many of its peers and therefore the Group's competitors may benefit more from increased activity by corporate clients. Certain of the Group's businesses and its funding may be adversely affected by changes in the reference rates, currencies, indexes, baskets, exchange-traded funds or other financial metrics to which the products offered by the Group or funding raised by the Group are linked.
D.3	Key risks that are specific to the Securities:	- You may lose some or all of your investment in the Securities where: - We (as Issuer and Guarantor) fail or go bankrupt, the Guarantor becomes subject to resolution proceedings or we are otherwise unable to meet our payment obligations. In the event that the Guarantor becomes subject to bankruptcy or resolution proceedings (but the Issuer does not), you will not be able to declare the Securities to be immediately due and repayable. The return you receive on the Securities in this particular circumstance could be significantly less than what you would have otherwise received had you been able to declare the Securities immediately due and repayable upon the bankruptcy or resolution of the Guarantor; - You do not hold your Securities to maturity and the secondary sale price you receive is less than the original purchase price; or - Your Securities are redeemed early due to an unexpected event and the amount you receive is less than the original purchase price. - The estimated value of your Securities (as determined by reference to pricing models used by us) at the time the terms and conditions of your Securities are set on the trade date, will be less than the original issue price of your Securities. - Your Securities may not have an active trading market, and you may be unable to dispose of them. - We give no assurance that application for listing and admission to trading will be granted (or, if granted, will be granted by the issue date) or that an active trading market in the Securities will develop. We may discontinue any such listing at any time. - If interest rates rise during the term of the Securities, the value of the Securities is likely to fall. - The Issuer of your Securities may be substituted with another company. - We may amend the terms and conditions of your Securities in certain circumstances without your consent.
SECTION E – THE OFFER		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds of the offer will be used by the Issuer to provide additional funds for its operations and for other general corporate purposes.
E.3	Terms and conditions of the offer	Not Applicable.
E.4	Interests material to the issue/offer	Not applicable; so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer, including conflicting interests.

E.7	Estimated expenses	Not applicable. There are no estimated expenses charged to the investor by the Issuer.
-----	---------------------------	--

NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

- 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 di Base. Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base nel suo complesso. Qualora sia proposta un'azione legale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base 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 Prospetto di Base 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 congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base oppure, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, 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 di Base per la successiva rivendita degli Strumenti Finanziari.
SEZIONE B – EMITTENTE E GARANTE		
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd (" GSFCI " o l'" Emittente ")
B.2	Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera e paese di costituzione	GSFCI è una società a responsabilità limitata costituita nel Jersey. GSFCI opera principalmente ai sensi della legge del Jersey. La sede legale di GSFCI è 22 Grenville Street, St. Helier, Jersey JE4 8PX.
B.4b	Tendenze note riguardanti l'Emittente	Non applicabile, non ci sono tendenze note che interessano GSFCI e i settori in cui opera.
B.5	Gruppo dell'Emittente	GSFCI è una società interamente controllata da GS Global Markets, Inc. (" GS GM "). GS GM è una società interamente controllata da The Goldman Sachs Group, Inc. (" GSG " o il " Garante ").
B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile; GSFCI non ha fatto previsioni o stime degli utili.
B.10	Rilievi	Non applicabile; GSFCI non ha prodotto alcun bilancio sottoposto a revisione (salvo per lo stato

	contenuti nella relazione di revisione	patrimoniale di apertura sottoposto a revisione) dalla sua costituzione (19 ottobre 2016).	
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull’Emittente relative agli esercizi passati	La tabella sottostante indica le informazioni finanziarie storiche principali in relazione a GSFCI:	

B.19 (B.1)	Denominazione e del Garante	The Goldman Sachs Group, Inc.																									
B.19 (B.2)	Domicilio, forma giuridica del Garante, legislazione in base alla quale opera e paese di costituzione	GSG è una società costituita nello Stato del Delaware negli Stati Uniti come <i>corporation</i> ai sensi della <i>Delaware General Corporation Law</i> . GSG ha sede al numero 200 di 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	GSG è una holding bancaria e una holding finanziaria regolamentata dal Consiglio dei Governatori (<i>Board of Governors</i>) del Federal Reserve System. L’istituzione statunitense depositaria controllata da GSG, Goldman Sachs Bank USA, è una New York State-chartered bank. GSG è la holding capogruppo del gruppo di società che comprendono GSG e le sue controllate consolidate (il "Gruppo"). Al mese di dicembre 2017, il Gruppo aveva uffici in più di 30 paesi e il 48 per cento dei suoi dipendenti complessivi era dislocato al di fuori delle Americhe. La clientela del Gruppo si trova in tutto il mondo ed il Gruppo è un partecipante attivo nei mercati finanziari in tutto il mondo. Nel 2017, GSG ha generato il 39 per cento dei suoi proventi netti al di fuori delle Americhe. GSG riporta le proprie attività in quattro segmenti di business: Investment Banking, Institutional Client Services, Investing & Lending e Investment Management.																									
B.19 (B.9)	Previsione o stima	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	La seguente tabella mostra informazioni finanziarie fondamentali selezionate in relazione agli esercizi passati di GSG: <table><tr><th></th><th colspan="2">Al e per i tre mesi chiusi al (non sottoposti a revisione)</th><th colspan="2">Al e per l’esercizio chiuso</th></tr><tr><th>(in milioni di dollari)</th><th>31 marzo 2018</th><th>31 marzo 2017</th><th>dicembre 2017</th><th>dicembre 2016</th></tr><tr><td>Ricavi totali non derivanti da interessi</td><td>9.118</td><td>7.510</td><td>29.141</td><td>28.021</td></tr><tr><td>Ricavi netti, incluso il reddito derivante dall’interesse netto</td><td>10.036</td><td>8.026</td><td>32.073</td><td>30.608</td></tr><tr><td>Utili (perdita) prima</td><td>3.419</td><td>2.539</td><td>11.132</td><td>10.304</td></tr></table>		Al e per i tre mesi chiusi al (non sottoposti a revisione)		Al e per l’esercizio chiuso		(in milioni di dollari)	31 marzo 2018	31 marzo 2017	dicembre 2017	dicembre 2016	Ricavi totali non derivanti da interessi	9.118	7.510	29.141	28.021	Ricavi netti, incluso il reddito derivante dall’interesse netto	10.036	8.026	32.073	30.608	Utili (perdita) prima	3.419	2.539	11.132	10.304
	Al e per i tre mesi chiusi al (non sottoposti a revisione)		Al e per l’esercizio chiuso																								
(in milioni di dollari)	31 marzo 2018	31 marzo 2017	dicembre 2017	dicembre 2016																							
Ricavi totali non derivanti da interessi	9.118	7.510	29.141	28.021																							
Ricavi netti, incluso il reddito derivante dall’interesse netto	10.036	8.026	32.073	30.608																							
Utili (perdita) prima	3.419	2.539	11.132	10.304																							

		delle imposte																				
		<table><tr><td></td><td>Al 31 marzo (non sottoposto a revisione)</td><td colspan="2">Al 31 dicembre</td></tr><tr><td>(in milioni di dollari)</td><td>2018</td><td>2017</td><td>2016</td></tr><tr><td>Totale attivo</td><td>973.535</td><td>916,776</td><td>860,165</td></tr><tr><td>Total passivo</td><td>889.956</td><td>834,533</td><td>773,272</td></tr><tr><td>Patrimonio netto:</td><td>83.579</td><td>82,243</td><td>86,893</td></tr></table>		Al 31 marzo (non sottoposto a revisione)	Al 31 dicembre		(in milioni di dollari)	2018	2017	2016	Totale attivo	973.535	916,776	860,165	Total passivo	889.956	834,533	773,272	Patrimonio netto:	83.579	82,243	86,893
	Al 31 marzo (non sottoposto a revisione)	Al 31 dicembre																				
(in milioni di dollari)	2018	2017	2016																			
Totale attivo	973.535	916,776	860,165																			
Total passivo	889.956	834,533	773,272																			
Patrimonio netto:	83.579	82,243	86,893																			
		Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive di GSG dal 31 dicembre 2017.																				
		Non applicabile. Non vi è stato alcun cambiamento significativo nella situazione finanziaria o commerciale di GSG dal 31 marzo 2018.																				
B.19 (B.13)	Fatti recenti sostanzialment e rilevanti per la valutazione della solvibilità del Garante	Non applicabile; non vi sono stati 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	Vedere Elemento B.19 (B.5). GSG è una holding company e, pertanto, dipende dai dividendi, dalle distribuzioni e dagli altri pagamenti delle sue controllate per finanziare il pagamento dei dividendi e di tutti i pagamenti dovuti, incluse le obbligazioni.																				
B.19 (B.15)	Principali attività	Le attività del Gruppo sono svolte nei seguenti settori: (1) Investment Banking: - Consulenza Finanziaria, che include incarichi di consulenza strategica in relazione a fusioni e acquisizioni, disinvestimenti, attività di difesa aziendale, ristrutturazioni, spin-off, gestione del rischio e operazioni in derivati direttamente collegate a questi incarichi di consulenza dei clienti; e - Sottoscrizione, che include offerte pubbliche e private placements, incluse operazioni locali e cross-border e acquisition financing, di un’ampia gamma di titoli e altri strumenti finanziari, ivi inclusi finanziamenti, e operazioni in derivati direttamente collegate alle attività di sottoscrizione dei clienti. (2) Servizi ai Clienti Istituzionali: - Reddito Fisso, Valuta e Materie Prime Client Execution, che includono l’esecuzione di attività per i clienti connesse al market making sia in contanti sia in strumenti derivati per prodotti di tassi di interesse, prodotti di credito, mutui, valute e materie prime; e - Azioni, che includono l’esecuzione di attività per i clienti connesse al market making di prodotti azionari e commissioni e spese derivanti dalla esecuzione e compensazione di transazioni dei clienti istituzionali sulle maggiori borse, scambi di opzioni e futures in tutto il mondo e operazioni over-the counter. Azioni inoltre includono i servizi del Gruppo di custodia dei titoli, che prevede servizi di finanziamento, prestito titoli e intermediazione principale (prime brokerage) a clienti istituzionali, tra i quali fondi speculativi (hedge funds), fondi comuni (mutual funds), fondi pensione e fondazioni, e genera ricavi principalmente nella																				

		forma di tassi di interesse e commissioni. (3) Investimenti & Finanziamenti, che include le attività di investimento del Gruppo e la concessione di finanziamenti, incluse le attività del Gruppo di prestito di relazione per fornire risorse finanziarie ai clienti. Siffatti investimenti ed i finanziamenti sono tipicamente a lungo termine. Il Gruppo effettua investimenti, alcuni dei quali sono consolidati, ivi inclusa e tramite l'attività di merchant banking e speciali situazioni del gruppo, in titoli di debito e finanziamenti, titoli azionari pubblici e privati, infrastrutture ed entità immobiliari. Alcuni di questi investimenti vengono effettuati indirettamente attraverso fondi gestiti dal Gruppo. Il Gruppo effettua altresì finanziamenti non garantiti e garantiti a clienti al dettaglio attraverso le proprie piattaforme digitali, Marcus e Goldman Sachs Private Bank Select, rispettivamente. (4) Gestione degli investimenti, che fornisce servizi di gestione degli investimenti e offre prodotti di investimento (principalmente attraverso conti di gestione separati e veicoli di vario tipo, quali <i>mutual funds</i> e fondi <i>private investment</i>) in tutte le maggiori asset class a una diversa gamma di investitori istituzionali e individuali. Il segmento Gestione degli Investimenti offre inoltre servizi di consulenza patrimoniale forniti dalla controllata del Gruppo, La Società Ayco, L.P., inclusi gestione del portafoglio e pianificazione e consulenza finanziaria, intermediazione ed altri servizi a investitori con patrimoni ingenti e a famiglie.																		
B.19 (B.16)	Proprietà e controllo del Garante	Non applicabile; GSG è una società indipendente quotata sulla Borsa di New York e non è detenuta né è controllata, direttamente o indirettamente, da azionisti o da un gruppo di azionisti affiliati. Vedere Elemento B.19 (B.5).																		
B.19 (B.17)	Rating del Garante	La seguente tabella rappresenta i rating del credito non garantito del Garante. Il rating non è una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere Strumenti Finanziari. Alcuni o tutti i rating sono soggetti a revisione o a ritiro in qualsiasi momento da parte delle organizzazioni che assegnano i rating. Ciascun rating dovrebbe essere valutato indipendentemente da qualsiasi altro rating. I rating sotto indicati sono i rating propri del Garante e non dovranno essere trattati come rating degli Strumenti Finanziari. Ove agli Strumenti Finanziari venga assegnato un rating, i rating assegnati ai rilevanti Strumenti Finanziari potranno essere diversi dai rating del Garante: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>Debito a Breve Termine</th><th>Debito a Lungo Termine</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dominion Bond Rating Service Limited</td><td>R-1 (middle)</td><td>A (high)</td></tr> <tr> <td>Fitch, Inc.</td><td>F1</td><td>A</td></tr> <tr> <td>Moody's Investors Service</td><td>P-2</td><td>A3</td></tr> <tr> <td>Standard & Poor's</td><td>A-2</td><td>BBB+</td></tr> <tr> <td>Rating and Investment Information, Inc.</td><td>a-1</td><td>A</td></tr> </tbody> </table>		Debito a Breve Termine	Debito a Lungo Termine	Dominion Bond Rating Service Limited	R-1 (middle)	A (high)	Fitch, Inc.	F1	A	Moody's Investors Service	P-2	A3	Standard & Poor's	A-2	BBB+	Rating and Investment Information, Inc.	a-1	A
	Debito a Breve Termine	Debito a Lungo Termine																		
Dominion Bond Rating Service Limited	R-1 (middle)	A (high)																		
Fitch, Inc.	F1	A																		
Moody's Investors Service	P-2	A3																		
Standard & Poor's	A-2	BBB+																		
Rating and Investment Information, Inc.	a-1	A																		
SEZIONE C – STRUMENTI FINANZIARI																				
C.1	Tipo e classe degli Strumenti Finanziari	Strumenti Finanziari con regolamento in contanti (<i>cash settled Securities</i>) essendo USD 95.000.000 Obbligazioni a Dieci Anni a Tasso Fisso, con scadenza 15 giugno 2028 (gli "Strumenti Finanziari"). ISIN: XS1826356773; Common Code: 182635677; Valoren: 42141697.																		
C.2	Valuta	La valuta degli Strumenti Finanziari sarà il Dollaro Statunitense ("USD").																		
C.5	Restrizioni alla libera	Gli Strumenti Finanziari, la Garanzia e (ove applicabile) gli strumenti finanziari da consegnare in sede di esercizio o regolamento degli Strumenti Finanziari non possono essere offerti, venduti, rivenduti, esercitati, negoziati o consegnati negli Stati Uniti o a soggetti statunitensi (<i>U.S. persons</i>), come definiti																		

	trasferibilità	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. Gli Strumenti Finanziari non possono essere offerti, venduti o rivenduti negli Stati Uniti in nessun momento. 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, unitamente a taluni diritti ancillari come il diritto di ricevere avviso di talune determinazioni ed eventi e di votare su modifiche future. I <i>terms and conditions</i> sono regolati ai sensi della legge inglese. Ranking: Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente ed hanno pari grado rispetto alle altre obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente. Limitazioni ai diritti: • Nonostante gli Strumenti Finanziari siano legati alla performance del sottostante, i Portatori non hanno alcun diritto rispetto all'attività sottostante. • I <i>terms and conditions</i> 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 <i>terms and conditions</i> degli Strumenti Finanziari, senza il consenso dei Portatori. • I <i>terms and conditions</i> 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 <i>terms and conditions</i> degli Strumenti Finanziari, per riscattare gli Strumenti Finanziari prima della scadenza, (se applicabile) di rinviare la valutazione dell'attività sottostante o 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 e l'attività sottostante (se presente).
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 rappresentant e dei portatori	Fare riferimento all'Elemento C.8 sopra. Il rendimento degli Strumenti Finanziari deriverà da: • Il pagamento alla/e relativa/e data/e di pagamento di un importo a titolo di Interesse; • Il potenziale pagamento di un Importo del Pagamento Anticipato Non Programmato a seguito di rimborso anticipato non programmato degli Strumenti Finanziari (Come descritto sotto); e • Se gli Strumenti Finanziari non sono precedentemente rimborsati, o acquistati e cancellati, il pagamento dell'Ammontare di Rimborso Finale alla data di scadenza degli Strumenti Finanziari. Interessi Gli Strumenti Finanziari maturano interessi dal 15 giugno 2018 ("Data di Decorrenza degli Interessi")

	Fissi") al tasso del 4,15 per cento (4,15%) annuo (il “Tasso di Interesse”). L'importo degli interessi pagabile in ciascuna delle Date di Pagamento degli Interessi che cade nel periodo che ha inizio alla Data di Decorrenza degli Interessi Fissi e termina alla Data di Pagamento degli Interessi programmata cadere il 15 giugno 2028 (ferma restando la rettifica per i giorni non lavorativi) rispetto a ciascuno Strumento Finanziario è calcolato moltiplicando il Tasso di Interesse per l'Importo di Calcolo, e moltiplicando ancora il prodotto per la relativa <i>day count fraction</i> applicabile al Periodo di Interessi che termina alla data in cui tale Data di Pagamento degli Interessi è programmata cadere, e arrotondando la cifra risultante in conformità ai <i>terms and conditions</i>. Definizione dei termini utilizzati in precedenza: • Importo di Calcolo: USD 2.000; • Data di Decorrenza degli Interessi: la Data di Decorrenza degli Interessi Fissi; • Date di Pagamento degli Interessi: ciascuno di 15 giugno 2019, 15 giugno 2020, 15 giugno 2021, 15 giugno 2022, 15 giugno 2023, 15 giugno 2024, 15 giugno 2025, 15 giugno 2026, 15 giugno 2027 e 15 giugno 2028 (soggetti ad aggiustamenti per i giorni non lavorativi). • Periodo di Interessi: Ogni periodo che inizia con, e inclusa, la data in cui una Data di Pagamento degli Interessi è programmata cadere (o la Data di Decorrenza degli Interessi in relazione al primo Periodo di Interessi) e termina con, ma esclusa, la data in cui la successiva Data di Pagamento degli Interessi è programmata cadere. Indicazione del Rendimento (Yield): • Il rendimento è calcolato al 15 giugno 2018 (la "Data di Emissione"), sulla base del Prezzo di Emissione pari al 100% dell'importo nominale complessivo. Non è un'indicazione del rendimento futuro. Il rendimento è pari al 4,15% annuo. Importo del Pagamento Anticipato Non Programmato Pagamento anticipato non programmato: Gli Strumenti Finanziari possono essere rimborsati prima della scadenza programmata (i) ad opzione dell'Emittente (a) se l'Emittente determina che una modifica delle normativa applicabile abbia come effetto che l'adempimento degli obblighi nascenti dagli Strumenti Finanziari da parte dell'Emittente o da parte della di sue controllate, collegate o società sottoposte a comune controllo, ovvero nascenti da operazioni di copertura relative agli Strumenti Finanziari sono diventate (o è sostanzialmente probabile che diventino nel prossimo futuro) illecite o non praticabili (totalmente o parzialmente), (b) ove applicabile, se l'Agente per il Calcolo determina che alcuni eventi di turbativa addizionali o eventi di rettifica come previsti nelle <i>terms and conditions</i> degli Strumenti Finanziari siano occorsi con riferimento alle attività sottostanti o (ii) a seguito di avviso da parte di un Portatore che dichiara questi Strumenti Finanziari immediatamente rimborsabili a causa del verificarsi di un <i>event of default</i> che persiste. In tali casi, l'Importo del Pagamento Anticipato Non Programmato (<i>Non-scheduled Early Repayment Amount</i>) pagabile con riferimento a tale rimborso anticipato non programmato sarà, per ciascun importo nominale di ogni Strumento Finanziario pari all'Importo di Calcolo, l'Importo di Calcolo di USD 2.000. <u>Rimborso:</u>
--	---

		- La data di scadenza degli Strumenti Finanziari sarà il 15 giugno 2028. - 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 USD 2.000 per Importo di Calcolo degli Strumenti Finanziari. Rappresentante dei portatori degli Strumenti Finanziari: Non applicabile; l'Emittente non ha nominato alcuna persona come rappresentante dei portatori degli Strumenti Finanziari.
C.10	Componente derivata nel pagamento degli interessi	Fare riferimento a Elemento C.9 sopra. Non applicabile; non vi è alcuna componente derivata nei pagamenti degli interessi effettuati con riferimento agli Strumenti Finanziari.
C.11	Ammissione alle negoziazioni su un mercato regolamentato	Sarà presentata domanda di ammissione degli Strumenti Finanziari alle negoziazioni sul mercato regolamentato MOT (Mercato Telematico delle Obbligazioni) di Borsa Italiana S.p.A.

SEZIONE D - RISCHI

D.2	Principali rischi che sono specifici per l'Emittente, il Garante e il Gruppo	Il pagamento di qualsiasi importo dovuto sugli Strumenti Finanziari è soggetto al nostro rischio di credito così come al rischio di credito del Garante. Gli Strumenti Finanziari sono nostre obbligazioni non garantite e la Garanzia delle medesime è una obbligazione non garantita del Garante. Né gli Strumenti Finanziari né la Garanzia sono depositi bancari, né sono assicurati o garantiti dal UK Financial Services Compensation Scheme, dal Jersey Depositors Compensation Scheme, dal U.S. Federal Deposit Insurance Corporation, dallo U.S. Deposit Insurance Fund o qualsiasi altro governo o agenzia governativa o privata, o schema di protezione di deposito in alcuna giurisdizione. Il valore o il rendimento sugli Strumenti Finanziari sarà soggetto al nostro rischio di credito e a quello del Garante e a cambiamenti nella visione di mercato del nostro merito di credito e di quello del Garante. 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 GSFCI) o della Garanzia (nel caso di GSG) in modo tempestivo. Informazioni sostanzialmente rilevanti sulla situazione finanziaria e sulle prospettive rispettivamente dell'Emittente e del Garante sono incluse nelle relazioni annuali e infrannuali dell'Emittente e del Garante. Tuttavia, è necessario che voi siate 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. L'Emittente e il Garante sono soggetti ad una serie di rischi fondamentali del Gruppo: - Le attività del Gruppo 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 e quelle dei suoi clienti sono soggette ad un'ampia e diffusa regolamentazione in tutto il mondo. - Le attività del Gruppo sono state, e potrebbero essere, negativamente influenzate da valori patrimoniali in declino. Questo è particolarmente vero per quelle attività in cui esso ha posizioni nette "lunghe", riceve un compenso in base al valore del patrimonio gestito, o riceve o conferisce garanzie (<i>collateral</i>). - Le attività del Gruppo sono state, e potrebbero essere, negativamente influenzate da disfunzioni nei mercati del credito, compreso il ridotto accesso al credito e costi più elevati di ottenimento del
-----	---	--

		credito. • Le attività di investment banking, client execution e investment management del Gruppo sono state influenzate negativamente e possono essere colpite in futuro 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 possono essere influenzate dalla scarsa performance dei suoi prodotti di investimento o da una preferenza di un cliente per prodotti diversi da quelli offerti dal Gruppo o per prodotti che generano commissioni più basse. • Il Gruppo può incorrere in perdite a causa di processi e strategie di gestione del rischio inefficaci. • La liquidità, la redditività e le attività del Gruppo 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. • Una carenza nei sistemi operativi o nelle infrastrutture del Gruppo, o in quelle di terze parti, così come un errore umano, potrebbero mettere in pericolo la liquidità del Gruppo, interrompere le attività del Gruppo, comportare la divulgazione di informazioni riservate, danneggiare la reputazione del Gruppo e causare perdite. • La mancanza di protezione dei sistemi di computer del Gruppo, delle reti e delle informazioni, e delle informazioni dei clienti del Gruppo, contro attacchi informatici e minacce simili potrebbero compromettere la capacità del Gruppo di condurre le attività del Gruppo, causare la divulgazione, il furto o la distruzione di informazioni riservate, danneggiare la reputazione del Gruppo e causare perdite. • GSG è una holding company e dipende per la propria liquidità dai pagamenti delle sue controllate, molti dei quali sono soggetti a restrizioni. • L'applicazione di strategie regolamentari e dei requisiti negli U.S. e nelle giurisdizioni non U.S. per facilitare la risoluzione ordinata di grandi istituti finanziari potrebbe determinare un maggiore rischio di perdita per i portatori di strumenti finanziari di GSG. • L'applicazione della proposta strategia di risoluzione di GSG potrebbe comportare maggiori perdite per i portatori di strumenti finanziari di GSG, e l'incapacità di affrontare le carenze nel piano di risoluzione del Gruppo potrebbe sottoporre il Gruppo a maggiori requisiti regolamentari. • Le attività del Gruppo, 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 denaro, strumenti finanziari o altre attività, o terze parti di cui esso 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. • Il settore dei servizi finanziari è sia altamente competitivo sia intercorrelato. • Il Gruppo 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 espongono a nuove classi di attività e nuovi mercati. • I risultati del Gruppo potrebbero essere incisi negativamente dalla composizione della propria base di clienti. • Le operazioni in derivati e la ritardata liquidazione potrebbero esporre il Gruppo a rischi imprevisti e perdite potenziali. • Talune attività del Gruppo e i propri finanziamenti potrebbe essere incisi negativamente da modifiche a tassi di riferimento, valute, indici, panieri o EFTs ai quali prodotti le offerte del Gruppo o finanziamenti che lo stesso ottiene sono collegati. • Le attività del Gruppo potrebbero essere negativamente influenzate se esso non fosse in grado di assumere e mantenere personale qualificato.
--	--	---

		• Il Gruppo potrebbe essere negativamente influenzata da un maggiore controllo regolamentare e governativo o pubblicità negativa. • Una significativa responsabilità giuridica o un significativo intervento normativo nei confronti del Gruppo potrebbero avere effetti finanziari negativi sostanziali o causare notevoli danni alla reputazione, che a loro volta potrebbero seriamente danneggiare le prospettive di business del Gruppo. • La crescita del commercio elettronico e l'introduzione di nuove tecnologie di trading potrebbe influenzare negativamente l'attività del Gruppo e potrebbe aumentare la concorrenza. • Le attività del Gruppo relative alle merci, soprattutto quelle relative alle sue materie prime fisiche, sottopongono il Gruppo ad un'ampia regolamentazione e comportano alcuni rischi potenziali, inclusi rischi ambientali, di reputazione e ad altri rischi che potrebbero esporlo a significative responsabilità e costi. • Nello svolgimento delle proprie attività nel mondo, il Gruppo è soggetto a rischi politici, economici, giuridici, operativi e ad altri rischi che sono insiti nel fatto di operare in molti paesi. • Il Gruppo può incorrere in perdite a seguito di eventi imprevedibili o catastrofici, tra cui l'emergere di una pandemia, attacchi terroristici, eventi meteorologici estremi o altre calamità naturali. • GSFCI non conduce alcuna attività operativa diversa dall'emissione di strumenti finanziari ed è largamente dipendente dagli obblighi di pagamento ad essa dovuti da parte delle sue affiliate al fine di finanziare le sue obbligazioni ai sensi degli Strumenti Finanziari. • Sviluppi favorevoli o semplicemente meno negativi o condizioni di mercato che coinvolgono industrie o mercati in un business in cui il Gruppo ha una minore concentrazione di clienti in tale settore o mercato può comportare una performance inferiore del Gruppo rispetto a un'attività analoga di un concorrente che abbia una concentrazione più alta di clienti in tale settore o mercato. Ad esempio, il Gruppo ha una base di clienti aziendali più piccola nelle sue attività di market making rispetto a molte entità analoghe e pertanto i concorrenti del Gruppo potrebbero beneficiare maggiormente dell'aumento dell'attività dei clienti aziendali. • Alcune delle attività del Gruppo e il suo finanziamento possono essere influenzati negativamente dalle variazioni dei tassi di riferimento, valute, indici, panieri, fondi negoziati in borsa o altri parametri finanziari a cui i prodotti offerti dal Gruppo o i finanziamenti raccolti dal Gruppo sono collegati.
D.3	Principali rischi che sono specifici per gli Strumenti Finanziari:	• Potreste perdere parte o tutto il vostro investimento negli Strumenti Finanziari qualora: ◦ Noi (quali Emittente e Garante) diventassimo insolventi o fallissimo, il Garante venisse assoggettato a procedimenti per la risoluzione o noi fossimo altrimenti non in grado di far fronte alle nostre obbligazioni di pagamento. Nel caso in cui il Garante fosse assoggettato a procedimenti fallimentari o di risoluzione (ma l'Emittente non lo fosse), non sarete in grado di dichiarare gli Strumenti Finanziari immediatamente esigibili e rimborsabili. Il rendimento che riceverete sugli Strumenti Finanziari in tale specifica circostanza potrebbe essere significativamente inferiore a quanto avreste altrimenti ricevuto nel caso in cui foste stati in grado di dichiarare gli Strumenti Finanziari immediatamente esigibili e rimborsabili nel momento del fallimento o risoluzione del Garante; ◦ 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. • Il valore stimato dei vostri Strumenti Finanziari (come determinato con riferimento ai modelli di prezzo utilizzati da noi) al momento in cui le <i>terms and conditions</i> dei vostri Strumenti Finanziari sono stabiliti alla data di negoziazione, sarà inferiore al prezzo di emissione iniziale dei vostri Strumenti Finanziari. • I vostri Strumenti Finanziari potrebbero non avere un mercato delle negoziazioni attivo e gli acquirenti potrebbero non essere in grado di disporne.

		• Non forniamo alcuna assicurazione che la domanda per la quotazione e l'ammissione alle negoziazioni sia accolta (o, se accolta, sia accolta per la data di emissione) o che un mercato attivo delle negoziazioni degli Strumenti Finanziari si svilupperà. Noi potremo interrompere qualsiasi quotazione in qualsiasi momento. • Se i tassi di interesse salgono durante la vita degli Strumenti Finanziari, è probabile il valore degli Strumenti Finanziari decresca. • L'Emittente degli Strumenti Finanziari può essere sostituito con un'altra società. • Potremmo modificare le <i>terms and conditions</i> degli Strumenti Finanziari in determinate circostanze senza il vostro consenso.
SEZIONE E – L'OFFERTA		
E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	I proventi netti dell'offerta saranno utilizzati dall'Emittente per fornire fondi ulteriori alle proprie attività operative e per altri scopi societari generali.
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	Non Applicabile.
E.4	Interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta, inclusi interessi confliggenti	Non Applicabile; per quanto di conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione di <i>Notes</i> ha un interesse sostanzialmente rilevante nell'offerta, compresi interessi confliggenti.
E.7	Spese stimate	Non applicabile. Non ci sono spese stimate a carico dell'investitore da parte dell'Emittente.