

Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto dei *Final Terms* (cd. Condizioni Definitive), applicabili alle Obbligazioni di seguito descritte, fermo restando che (i) il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, presente traduzione, (ii) ai sensi della vigente normativa applicabile in materia di prospetti, non sussiste alcun obbligo di effettuare, ovvero consegnare, la presente traduzione ai potenziali investitori, né di trasmetterla ad alcuna autorità, (iii) la presente traduzione è effettuata esclusivamente al fine di agevolare la lettura da parte dei potenziali investitori del testo in lingua inglese dei *Final Terms* e, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'Emittente e sull'offerta delle Obbligazioni di seguito descritte, a leggere attentamente le informazioni contenute nei *Final Terms* e nel Prospetto di Base, inclusi i documenti incorporati mediante riferimento nei medesimi.

Condizioni Definitive N. F-770 al Prospetto di Base datato 19 aprile 2018, come supplementato



The Goldman Sachs Group, Inc.

obbligazioni a Medio Termine, Serie F

*Emissione per un importo fino a USD 10.000.000 di obbligazioni da Tasso Fisso
a Tasso Variabile con scadenza ad aprile 2026*

(le "Obbligazioni")

Termini Contrattuali:

I termini usati nel presente documento devono intendersi con il significato loro attribuito ai fini delle Condizioni Generali delle Obbligazioni contenute nel Prospetto di Base datato 19 aprile 2018, come eventualmente supplementato (il "Prospetto di Base"), che costituisce un prospetto di base ai sensi e per gli effetti della Direttiva Prospetti. Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive delle Obbligazioni ivi descritte ai sensi dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base. L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta delle Obbligazioni risulta esclusivamente dalla combinazione delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base.

Il Prospetto di Base è disponibile sul sito www.bourse.lu e, durante il normale orario lavorativo, presso la sede legale dell'Emittente, e può ottenersene copia presso la sede specificata dell'Agente per i Pagamenti in Lussemburgo. Le presenti Condizioni Definitive sono disponibili sul sito www.bourse.lu, www.goldman-sachs.it e www.iwbank.it.

Una nota di sintesi delle Obbligazioni (che comprende la nota di sintesi contenuta nel Prospetto di Base come modificata per riflettere le previsioni delle presenti Condizioni Definitive) è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

Numero di Tranche	F-770
Valore Nominale (Valore Nominale Complessivo)	Fino a USD 10.000.000
Taglio	USD 2.000
Investimento Minimo	USD 2.000
Tipologia di Obbligazione	Obbligazioni a Tasso Fisso / Tasso Variabile Serie F
Valuta Specifica	USD
Data di Trade (<i>Trade Date</i>)	La data di chiusura del Periodo di Offerta, prevista per il 9 aprile 2019
Data di Emissione Originaria (Data di Regolamento)	12 aprile 2019
Codice ISIN	XS1610672377
Common Code	161067237

Numero Valoren	46163605
Data di Scadenza Prevista	12 aprile 2026
Prezzo di Emissione Originario	100 per cento del Valore Nominale
Proventi Netti per l'Emittente	97,00% del Valore Nominale
Sconto di Emissione Originario	Non Applicabile
Importo Dovuto alla Scadenza (Importo di Rimborso Finale)	100% del Valore Nominale residuo alla Data di Scadenza Prevista
Rendimento a Scadenza	Non Applicabile
Disposizioni relative al Tasso d'Interesse delle Obbligazioni	<p>Applicabile</p> <p>Per i Periodi di Interesse relativi alle Date di Pagamento degli Interessi originariamente previste per il 12 aprile 2020 e 12 aprile 2021</p> <p>Tasso Fisso: Applicabile</p> <p>Si vedano "Condizioni Generali delle Obbligazioni — Tassi d'Interesse — Obbligazioni a Tasso Fisso"</p> <p>Tasso di Interesse: 3,26% annuo</p> <p>Date di Pagamento degli Interessi: annualmente, il 12 aprile di ciascun anno, a partire dal 12 aprile 2020 e fino al 12 aprile 2021, soggette alla Convenzione del Giorno Lavorativo</p> <p>Frazione di Computo Giorni: 30/360 (ISDA)</p>

Per i Periodi di Interesse relativi alle Date di Pagamento degli Interessi originariamente previste per il 12 aprile 2022 e a seguire fino alla Data di Scadenza Prevista

Tasso Variabile: Applicabile

Si vedano "Condizioni Generali delle Obbligazioni — Tassi d'Interesse — Obbligazioni a Tasso Variabile"

Tasso di Interesse: un tasso annuo pari al Tasso Base, soggetto al Tasso Minimo e al Tasso Massimo

Tasso Minimo: 2,50% annuo

Tasso Massimo: 4,50% annuo

Tasso Base: il tasso USD LIBOR (*London Interbank Offered Rate*) a tre mesi offerto per i depositi in Dollari Statunitensi, come appare sulla schermata Reuters LIBOR01 (o su qualsiasi servizio o pagina successiva o sostitutiva) alle ore 11:00 (ora di Londra) della Data di Determinazione degli Interessi rilevante

Margine (Spread): Non Applicabile

Interesse Composto: Non Applicabile

Tasso Base 0% Floor: Non Applicabile

Scadenza del Sottostante: Tre mesi

Valuta del Sottostante: USD

Schermata del Sottostante: LIBOR01

Date di Determinazione degli Interessi: il secondo Giorno Lavorativo di Londra precedente il primo giorno di tale Periodo di Interesse

Date di Riadeguamento degli Interessi: il primo giorno del Periodo

	di Interesse
	Date di Pagamento degli Interessi: annualmente, il 12 aprile di ciascun anno, a partire dal 12 aprile 2022 e fino alla Data di Scadenza Prevista, soggette alla Convenzione del Giorno Lavorativo
	Frazione di Computo Giorni: 30/360 (ISDA)
Importo di Inadempimento	Alla Pari più gli Interessi Maturati ma non Pagati
Data di Decorrenza degli Interessi	12 aprile 2019
Date di Pagamento degli Interessi	annualmente, il 12 aprile di ciascun anno, a partire dal 12 aprile 2020 e fino alla Data di Scadenza Prevista, soggette alla Convenzione del Giorno Lavorativo.
Periodo di Interesse	Il periodo compreso tra (e ivi inclusa) la Data di Pagamento degli Interessi originariamente prevista (ovvero la Data di Decorrenza degli Interessi nel caso del Periodo di Interesse iniziale) e (ed esclusa) la successiva Data di Pagamento degli Interessi originariamente prevista (ovvero la Data di Scadenza Prevista originariamente prevista nel caso del Periodo di Interesse finale).
Base di Calcolo	Per Taglio
Date di Registrazione Normali	1 Giorno Lavorativo
Diritti di Rimborso Aggiuntivi ad Opzione dell'Emittente	Non Applicabile
Riacquisto ad Opzione del Detentore	Non Applicabile
Rimborso a seguito di Modifica Legislativa	Applicabile
Lordizzazione (Gross-up) fiscale per detentori qualificati e Call in Caso di Modifiche del Diritto Tributario	Non Applicabile
Giorni Lavorativi	Euro, New York, Londra e Francoforte
Convenzione del Giorno Lavorativo	Modificata, Non Rettificata (<i>Modified Following, Unadjusted</i>)
Procedura CGL Finale (Final BDC Procedure)	Applicabile
Destinato ad essere detenuto in modo da consentire l'ammissibilità all'Eurosistema	No. Sebbene la designazione sia specificata come "no" alla data delle presenti Condizioni Definitive, qualora i criteri di ammissibilità all'Eurosistema dovessero essere modificati in futuro in modo tale che le Obbligazioni possano così soddisfare tali criteri, le Obbligazioni potranno essere depositate presso uno dei Depositari Centrali di Titoli (ICSD) in qualità di custode comune (<i>common safekeeper</i>) e registrate a nome del soggetto designato da uno dei Depositari Centrali di Titoli in qualità di custode comune. Si noti che ciò non significa necessariamente che le Obbligazioni saranno riconosciute dall'Eurosistema come garanzie idonee per le operazioni di politica monetaria e di credito infragiornaliero in qualsiasi momento della loro vita. Tale riconoscimento dipenderà dal riconoscimento da parte della BCE che i criteri di ammissibilità all'Eurosistema sono stati soddisfatti.
Forma delle Obbligazioni	Solo certificati globali nominativi (<i>registered global notes</i>), registrati a nome del soggetto designato dal depositario comune (<i>common depositary</i>) ovvero dal custode (<i>safekeeper</i>) che agisce per Euroclear e Clearstream, Luxembourg
Altro/i Sistema/i di Compensazione diverso/i da Euroclear Bank S.A./N.V. e	Non Applicabile

**Clearstream Banking, société
anonyme e il/i relativo/i
numero/i identificativo/i**

Agente di Calcolo

Goldman Sachs International

**Quotazione e Ammissione
alle Negoziazioni**

Sarà presentata una richiesta dall'Emittente (o per suo conto) per alle negoziazioni delle Obbligazioni presso EuroTLX®, un Sistema Multilaterale di Negoziazione ("MTF") gestito da EuroTLX SIM S.p.A., il quale non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari. Non si può fornire alcuna garanzia circa la concessione dell'ammissione alle negoziazioni (ovvero che, se concessa, venga concessa entro la Data di Emissione Originaria).

L'Emittente, direttamente o tramite una terza parte dallo stesso nominata, agirà da specialist con riferimento alle Obbligazioni in conformità ai regolamenti di EuroTLX®.

Section 871(m)

L'Emittente ha stabilito che le Obbligazioni non saranno soggette a ritenuta ai sensi della *Section 871(m)* dello U.S. *Internal Revenue Code*.

Condizioni Definitive datate 5 marzo 2019

Le Obbligazioni non sono state, e non saranno, registrate ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933, come modificato (il "*Securities Act*"). Le Obbligazioni non possono essere offerte né vendute negli Stati Uniti ovvero a, o per conto o a favore di, *U.S. persons* (tali termini come definiti nel *Regulation S* del *Securities Act*). Le presenti Condizioni Definitive non possono essere utilizzate negli, consegnate agli, o all'interno degli, Stati Uniti.

INFORMAZIONI SUL SOTTOSTANTE

Il Tasso Base è il tasso LIBOR (*London Interbank Offered Rate*) a tre mesi offerto per i depositi in Dollari Statunitensi. Ulteriori informazioni sul tasso LIBOR sono disponibili sul sito www.theice.com/iba/libor e le informazioni sull'andamento passato e futuro del sottostante e sulla sua volatilità possono essere ottenute dal sito www.theice.com/iba/historical-data.

REGOLAMENTO SUGLI INDICI DI RIFERIMENTO (*BENCHMARK REGULATION*)

Il tasso LIBOR (*London Interbank Offered Rate*) a tre mesi è fornito dalla *ICE Benchmark Administration Limited* ("IBA"). Alla data delle presenti Condizioni Definitive, IBA appare iscritta sul registro degli amministratori e degli indici di riferimento istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'Articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento (*Benchmark Regulation*).

TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Periodo di Offerta: Un'offerta delle Obbligazioni può essere effettuata dall'Emittente attraverso IW Bank S.p.A. (il "Collocatore") in casi diversi da quelli previsti dall'articolo 3(2) della Direttiva Prospetti nella Repubblica Italiana (la "Giurisdizione dell'Offerta Pubblica") durante il periodo a partire dal 5 marzo 2019 (incluso) fino al 9 aprile 2019 (incluso) (il "Periodo di Offerta"), salvo un'eventuale chiusura anticipata come descritto di seguito nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata". Le Obbligazioni saranno offerte (i) presso le sedi del Collocatore dal 5 marzo 2019 (incluso) fino al 9 aprile 2019 (incluso) e (ii) mediante offerta fuori sede mediante consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come modificato (il "**Testo Unico della Finanza**") ("offerta fuori sede") a partire dal 5 marzo 2019 (incluso) fino al 2 aprile 2019 (incluso).

Ai sensi dell'art. 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, l'efficacia dei contratti conclusi attraverso un'offerta fuori sede è sospesa per un periodo di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione. Entro tale periodo, gli investitori hanno il diritto di recedere dal contratto senza pagamento di nessuna spesa né corrispettivo, mediante notifica al Collocatore. Il Collocatore è responsabile per la notifica di qualsiasi diritto di recesso applicabile con riferimento all'offerta delle Obbligazioni ai potenziali investitori.

Prezzo di Offerta: 100% del Prezzo di Emissione Originario. Il Prezzo di Offerta include le commissioni di collocamento descritte di seguito nella sezione "Collocamento – Stima delle spese

complessive". Tali commissioni possono non essere prese in considerazione nel determinare il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario e ciò potrebbe risultare in una differenza tra l'originale Prezzo di Offerta, il valore teorico delle Obbligazioni, e/o l'effettivo prezzo domanda/offerta (*bid/offer price*) indicato da qualsiasi intermediario sul mercato secondario.

Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata: l'Emittente potrà, in accordo con il Collocatore, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta e sospendere immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione, senza alcun preavviso. Qualora il Periodo di Offerta venga chiuso anticipatamente, sarà pubblicato un apposito avviso sui siti internet www.goldman-sachs.it e www.iwbank.it. Inoltre, l'Emittente potrà ritirare l'offerta e cancellare l'emissione delle Obbligazioni, al ricorrere di talune condizioni, tra le quali, una variazione significativa della propria situazione finanziaria, dei risultati operativi o delle prospettive, una modifica della legge applicabile o dell'interpretazione della legge applicabile, in qualsiasi momento successivo alla pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione Originaria. A fini di chiarezza, qualora sia stata presentata richiesta di sottoscrizione delle Obbligazioni da parte di un potenziale investitore e l'Emittente eserciti tale diritto, tutte le richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e prive di efficacia e nessun potenziale investitore avrà diritto di ricevere le relative Obbligazioni. L'Emittente e il Collocatore informeranno il

pubblico del ritiro dell'offerta delle Obbligazioni e della cancellazione dell'emissione delle Obbligazioni mediante un avviso da pubblicare sui siti internet www.goldman-sachs.it e www.iwbank.it.

L'Emittente prevede di depositare presso la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (la "CSSF") un supplemento al Prospetto di Base prima dell'emissione delle Obbligazioni, che comporterà il riconoscimento del diritto di recesso a favore degli investitori che hanno sottoscritto le Obbligazioni nel contesto dell'Offerta. L'Emittente depositerà un supplemento per incorporare il *2019 Proxy Statement on Schedule 14°* (il "**Proxy Statement**"). Una volta approvato, il supplemento verrà pubblicato dalla Borsa del Lussemburgo sul proprio sito web <http://www.bourse.lu>. Si invita a prendere visione anche della sezione "Documenti Incorporati Mediante Riferimento" ("*Documents Incorporated by Reference*") di cui al Prospetto di Base per ulteriori informazioni su come ottenere copia del Proxy Statement e dei relativi supplementi e di altri documenti rilevanti. Gli investitori che abbiano sottoscritto le Obbligazioni nel contesto dell'Offerta avranno il diritto di recedere dalle sottoscrizioni nei due giorni lavorativi successivi al giorno di pubblicazione del supplemento relativo al Proxy Statement, che si prevede essere il, o intorno al, 22 marzo 2019 o poco dopo. Il Collocatore è responsabile per la notifica di qualsiasi diritto di recesso applicabile con riferimento all'offerta delle Obbligazioni a potenziali investitori.

Descrizione del processo di adesione: i potenziali investitori nelle Obbligazioni sono invitati a contattare il Collocatore per i dettagli relativi alle modalità di sottoscrizione delle Obbligazioni durante il Periodo di Offerta. I potenziali investitori sottoscriveranno le Obbligazioni in conformità agli accordi esistenti tra il Collocatore e i propri clienti, relativi al collocamento e alla sottoscrizione di strumenti finanziari in generale.

Indicazione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e descrizione delle modalità di rimborso dell'ammontare pagato in eccesso dai richiedenti: non applicabile.

Descrizione dell'ammontare minimo e/o massimo di adesione: l'ammontare minimo di adesione per singolo investitore è pari a USD 2.000 in ammontare nominale delle obbligazioni.

L'ammontare nominale massimo delle Obbligazioni da emettere è USD 10.000.000. L'Emittente si riserva il diritto di aumentare l'ammontare nominale massimo delle Obbligazioni in qualsiasi momento. L'Emittente, in accordo con il Collocatore, può, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta ridurre l'ammontare nominale massimo delle Obbligazioni. In tal senso un avviso sarà pubblicato sui siti internet www.goldman-sachs.it e www.iwbank.it.

Dettagli su modi e tempi per il pagamento e la consegna delle Obbligazioni: le Obbligazioni saranno emesse alla Data di Emissione Originaria a fronte del pagamento all'Emittente dei fondi netti di sottoscrizione.

Ciascun investitore è stato informato dal Collocatore degli accordi di liquidazione relativi alle Obbligazioni al momento della presentazione della propria richiesta e il pagamento delle Obbligazioni dovrà essere effettuato al Collocatore in conformità agli accordi, aventi ad oggetto la sottoscrizione di strumenti finanziari in generale, esistenti tra il Collocatore e i propri clienti.

L'Emittente stima che le Obbligazioni saranno accreditate sul conto titoli di ciascun sottoscrittore alla o intorno alla Data di Emissione.

Dettagli su modi e tempi in cui i risultati dell'offerta saranno resi pubblici: i risultati dell'offerta saranno disponibili sui siti www.goldman-sachs.it e www.iwbank.it alla, o intorno alla, data di chiusura del Periodo di Offerta.

Procedura per l'esercizio dei diritti di prelazione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati: non applicabile.

Tranche riservate ad alcuni stati: non applicabile.

Procedura di notifica ai richiedenti dell'ammontare assegnato e indicazione se la negoziazione può iniziare prima di tale notifica: il Collocatore notificherà gli Investitori degli importi loro allocati dopo la pubblicazione dell'avviso sui risultati dell'Offerta.

Le negoziazioni delle Obbligazioni possono iniziare alla Data di Emissione Originaria.

Spese e imposte a carico del sottoscrittore o acquirente: non applicabile.

Nome(i) ed indirizzo(i), nella misura nota all'Emittente, dei collocatori nei vari paesi

dove ha luogo l'offerta: IW Bank S.p.A., in qualità di Collocatore, con sede legale a Piazzale Fratelli Zavattari, 12 20149 Milano agirà come Collocatore.

Nome(i) ed indirizzo(i) di qualunque agente per i pagamenti e agenti depositari in ciascun paese: The Bank of New York Mellon, 30 Cannon Street, Londra EC4M 6XH, Regno Unito; Banque Internationale à Luxembourg, 69 route d'Esch, L-2953, Lussemburgo.

Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base:

Identità dell'intermediario(i) finanziario(i) autorizzato(i) ad utilizzare il Prospetto di Base: il Collocatore. Inoltre, ove l'Emittente nomini ulteriori intermediari finanziari dopo la data delle presenti Condizioni Definitive e pubblici i relativi dettagli sul proprio sito internet (www.goldman-sachs.it), ciascun intermediario finanziario i cui dettagli siano stati pubblicati, nella misura in cui tali intermediari finanziari siano autorizzati a collocare le obbligazioni ai sensi della Direttiva relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari (Direttiva 2014/65/UE) (ciascuno un "Offerente Autorizzato" e congiuntamente gli "Offerenti Autorizzati").

Periodo di offerta durante il quale può essere effettuata la successiva rivendita o il collocamento finale delle Obbligazioni da parte degli intermediari finanziari: dal 5 marzo 2019 (incluso) al 9 aprile 2019 (incluso) (salvo un'eventuale chiusura anticipata come descritto sopra nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata"). Le Obbligazioni saranno offerte (i) presso le sedi del Collocatore dal 5 marzo 2019 (incluso) fino al 9 aprile 2019 (incluso) e (ii) mediante offerta fuori sede dal 5 marzo 2019 (incluso) fino al 2 aprile 2019 (incluso).

Ai sensi dell'art. 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, l'efficacia dei contratti conclusi attraverso un'offerta fuori sede è sospesa per un periodo di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione. Entro tale periodo, gli investitori hanno il diritto di recedere dal contratto senza pagamento di nessuna spesa né corrispettivo, mediante notifica al Collocatore.

Il Collocatore è responsabile per la notifica di qualsiasi diritto di recesso applicabile con riferimento all'offerta delle Obbligazioni a potenziali investitori.

Condizioni a cui è soggetto il consenso:

- (a) L'Emittente e il Collocatore hanno stipulato un accordo di collocamento in relazione alle Obbligazioni (l' "Accordo di Collocamento"). Nel rispetto delle condizioni secondo le quali il consenso (i) è valido soltanto durante il Periodo di Offerta ed (ii) è soggetto ai termini ed alle condizioni dell'Accordo di Collocamento, il Collocatore ha concordato di promuovere e collocare le Obbligazioni nella Repubblica Italiana.
- (b) Il consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base e delle presenti Condizioni Definitive da parte del Collocatore e degli Offerenti Autorizzati (i "Managers") è soggetto alle seguenti condizioni:
 - (i) il consenso è valido soltanto durante il Periodo di Offerta; e
 - (ii) il consenso riguarda soltanto l'uso del Prospetto di Base e delle presenti Condizioni Definitive per l'effettuazione di Offerte non esenti di *tranche* delle Obbligazioni nella Repubblica Italiana.

L'Emittente può, (i) in accordo con il Collocatore, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta e/o ritirare l'Offerta, e/o (ii) rimuovere o aggiungere condizioni relative al consenso accordato ai sensi delle presenti Condizioni Definitive e, in tal caso, tali informazioni saranno oggetto di pubblicazione da parte dell'Emittente sul proprio sito internet (www.goldman-sachs.it). Qualunque ulteriore informazione rilevante in relazione al consenso all'utilizzo del Prospetto di Base da parte del Collocatore o di qualunque Offerente Autorizzato, che non sia nota alla data delle presenti Condizioni Definitive, sarà pubblicata mediante avviso che sarà disponibile sul sito internet dell'Emittente (www.goldman-sachs.it).

COLLOCAMENTO

Metodo di Collocamento:	Non-sindacato
Nome e indirizzo del Dealer:	Goldman Sachs International Peterborough Court 133 Fleet Street Londra EC4A 2BB Regno Unito
Offerta Non Esente:	Un'offerta delle Obbligazioni può essere effettuata dall'Emittente tramite il Collocatore in casi diversi da quelli previsti dall'Articolo 3(2) della Direttiva Prospetti nella Repubblica Italiana (la " Giurisdizione dell'Offerta Pubblica ") durante il periodo di offerta dal 5 marzo 2019 (incluso) fino al 9 aprile 2019 (incluso) (il " Periodo di Offerta "), salvo un'eventuale chiusura anticipata come descritto sopra nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata". Le Obbligazioni saranno offerte (i) presso le sedi del Collocatore dal 5 marzo 2019 (incluso) fino al 9 aprile 2019 (incluso) e (ii) mediante offerta fuori sede mediante consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come modificato ("offerta fuori sede") a partire dal 5 marzo 2019 (incluso) fino al 2 aprile 2019 (incluso).
Ragioni dell'offerta	L'Emittente intende destinare l'ammontare netto ricavato dalla vendita delle Obbligazioni al finanziamento dell'operatività dell'Emittente e ad altri ordinari scopi commerciali.
Stima dei ricavi netti:	Fino a USD 10.000.000 al netto delle commissioni descritte di seguito
Stima delle spese complessive:	Con riguardo al collocamento delle Obbligazioni, l'Emittente corrisponderà al Collocatore delle commissioni di collocamento pari al 3,00 per cento del valore nominale delle Obbligazioni collocate dal Collocatore
Denominazione(i) e indirizzo(i) di ciascun agente di pagamento e di deposito in ciascun paese:	The Bank of New York Mellon 30 Cannon Street EC4M 6XH Londra Regno Unito Banque Internationale à Luxembourg 69 route d'Esch

L-2953
Lussemburgo

Divieto di vendita agli Investitori al Dettaglio (*Retail*) dello SEE Non applicabile

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

Il Collocatore potrebbe avere un interesse in conflitto con il collocamento delle Obbligazioni dal momento che al Collocatore verranno corrisposte le commissioni da parte dell'Emittente calcolate come una percentuale del valore nominale delle Obbligazioni collocate, come indicato nella sezione "Collocamento" di cui sopra.

Il Collocatore, o le società controllate dal, collegate al, sottoposte al comune controllo del Collocatore, possono, nell'ordinario svolgimento della loro attività, svolgere attività concernenti altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o da altre entità appartenenti al gruppo dell'Emittente, e, in tale contesto, possono avere accesso ad informazioni riguardanti l'Emittente o il suo gruppo, ma il Collocatore, o le società controllate dal, collegate al, sottoposte al comune controllo del Collocatore, a seconda del caso, non saranno obbligati a, e può essere loro impedito di, rivelare tali informazioni ai potenziali investitori.

Goldman Sachs International potrebbe ricollocare qualsivoglia Obbligazione acquistata a proprio nome ad altri *broker* o *dealer* applicando uno sconto, che potrebbe includere tutta o una parte dello sconto che l'agente abbia ricevuto dall'Emittente. Qualora tutte le Obbligazioni non fossero vendute al prezzo di offerta iniziale, l'agente potrebbe cambiare il prezzo di offerta e altre condizioni di vendita, che possono avere un effetto negativo sul prezzo di mercato delle Obbligazioni.

Il Collocatore e le società controllate dal, collegate al, sottoposte al comune controllo del Collocatore, possono anche aver effettuato, e potrebbero in futuro effettuare operazioni di investimento finanziario (*investment banking*) e/o credito commerciale (*commercial banking*) e fornire servizi di altra natura all'Emittente e alle società controllate dall', collegate all', sottoposte al comune controllo dell'Emittente, nell'ordinario svolgimento della loro attività.

NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

Le note di sintesi sono composte da elementi informativi noti come "Elementi". Detti elementi sono classificati in Sezioni A – E (A.1 – E.7). La presente nota di sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti in una nota di sintesi relativa alle Obbligazioni ed all'Emittente. Poiché alcuni Elementi non risultano rilevanti, potrebbero esserci degli spazi vuoti nella sequenza numerica degli Elementi stessi.

Sebbene l'inserzione di un Elemento possa essere richiesto in funzione del tipo di strumenti finanziari e di emittente, potrebbe non esservi alcuna informazione pertinente da fornire in relazione a quell'Elemento. In questo caso è inclusa nella nota di sintesi una breve descrizione dell'Elemento accompagnata dalla menzione 'non applicabile'.

Sezione A—Introduzione e Avvertenze		
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazioni
A.1	Avvertenza	<p>La presente nota di sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo, incluso qualsiasi documento incorporato mediante riferimento. Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri dell'Area Economica Europea, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe sulle persone che hanno presentato la nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la nota di sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, informazioni chiave per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nelle Obbligazioni.</p>
A.2	Consenso	<p>Nel rispetto delle condizioni descritte di seguito, in connessione a un'Offerta Non Esente (come definita di seguito) di Obbligazioni, l'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base da parte di:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) IW Bank S.p.A. (il "Collocatore"); e (2) Qualora l'Emittente nominasse ulteriori intermediari finanziari successivamente alla data delle Condizioni Definitive datate 5 marzo 2019 e pubblicasse informazioni di dettaglio sul proprio sito internet (www.goldman-sachs.it), ciascun intermediario finanziario i cui dettagli siano stati resi noti per tale via, <p>nei casi (1) o (2) sopra, nella misura e per il tempo in cui tali intermediari siano autorizzati ad effettuare tali offerte ai sensi della Direttiva sui Mercati degli Strumenti Finanziari (Direttiva 2014/65/UE) (ciascuno, l'"Offerente Autorizzato" e, congiuntamente, gli "Offerenti Autorizzati").</p> <p>Il consenso dell'Emittente è soggetto alle seguenti condizioni:</p> <ol style="list-style-type: none"> (i) il consenso è valido solo durante il periodo dal 5 marzo 2019 al 9 aprile 2019 (salvo un'eventuale chiusura anticipata come descritto sopra nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata") (il "Periodo di Offerta"); e (ii) il consenso è valido solo per l'uso del Prospetto di Base per effettuare Offerte Non Essenti di <i>tranche</i> delle Obbligazioni nella Repubblica Italiana. (iii) Il consenso è soggetto alle ulteriori seguenti condizioni: l'Emittente ed il Collocatore hanno stipulato un accordo di

		<p>collocamento in relazione alle Obbligazioni (l' "Accordo di Collocamento"). Nel rispetto delle condizioni che il consenso (a) sia valido soltanto durante il Periodo di Offerta e che (b) sia soggetto ai termini ed alle condizioni dell'Accordo di Collocamento, il Collocatore ha concordato di promuovere e collocare le Obbligazioni nella Repubblica Italiana.</p> <p>Per "Offerta non Esente" di Strumenti Finanziari si intende un' offerta di Strumenti Finanziari che non sia esente dall'obbligo di pubblicare un prospetto ai sensi della Direttiva 2003/71/CE, come modificata.</p> <p>Qualunque soggetto (un "Investitore") che intenda acquistare o che acquisti Obbligazioni dal Collocatore o da un Offerente Autorizzato ne avrà la facoltà, e l'offerta e la vendita delle Obbligazioni ad un Investitore da parte del Collocatore o di un Offerente Autorizzato dovrà avvenire alle condizioni concordate e secondo gli accordi conclusi tra il Collocatore o l'Offerente Autorizzato e tale Investitore, inclusi il prezzo, le ripartizioni di Obbligazioni e gli accordi relativi al regolamento. L'Emittente non sarà parte di alcun accordo con Investitori (diversi da Goldman Sachs International) in relazione all'offerta o alla vendita di Obbligazioni e, di conseguenza, il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive non conterranno dette informazioni e l'Investitore dovrà ottenerle dal Collocatore o dall'Offerente Autorizzato. Le informazioni relative ad un'offerta al pubblico saranno disponibili al momento di tale sub-offerta e saranno altresì fornite dal Collocatore o dal relativo Offerente Autorizzato al momento dell'offerta medesima. Né l'Emittente né Goldman Sachs International hanno o avranno alcuna responsabilità o obbligo per tali informazioni.</p>
Sezione B—Emittente		
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazioni
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	The Goldman Sachs Group, Inc. (l'"Emittente").
B.2	Domicilio, forma giuridica, legislazione in base alla quale opera e paese di costituzione dell'Emittente	The Goldman Sachs Group, Inc. è una società del Delaware costituita ed esistente ai sensi della Legge Societaria Generale del Delaware (<i>Delaware General Corporation Law</i>). La sede legale dell'Emittente è 200 West Street, New York, New York 10282, Stati Uniti d'America.
B.4b	Descrizione delle tendenze note riguardanti l'Emittente ed i settori in cui opera	Le prospettive dell'Emittente per la restante parte del presente anno finanziario saranno influenzate, potenzialmente in modo sfavorevole, dall'andamento dell'economia a livello globale, nazionale e regionale, ivi compresi gli Stati Uniti, dai livelli dei movimenti e delle attività nei mercati finanziari, delle valute, delle materie prime e negli altri mercati, dalle fluttuazioni dei tassi di interesse, dagli sviluppi politici e militari a livello globale, dai livelli dell'attività dei clienti e dagli sviluppi legali e regolamentari negli Stati Uniti e degli altri Paesi nei quali l'Emittente svolge le sue attività commerciali.
B.5	Descrizione del Gruppo	<p>The Goldman Sachs Group, Inc. è una holding bancaria e una holding finanziaria regolata dal <i>Board of Governors of the Federal Reserve System (Federal Reserve Board)</i>. La controllata ente depositario americano dell'Emittente, Goldman Sachs Bank USA (GS Bank USA), è una <i>State-chartered bank</i> di New York. The Goldman Sachs Group, Inc. è la holding a capo del Gruppo Goldman Sachs (il "Gruppo").</p> <p>Al dicembre 2018, il Gruppo aveva uffici in oltre 30 paesi e il 46% dell'organico era basato al di fuori delle Americhe. Il Gruppo ha clienti in tutto il mondo e il Gruppo è un partecipante attivo nei mercati finanziari di tutto il mondo.</p> <p>L'emittente segnala le proprie attività in quattro segmenti di business:</p>

		Investment Banking, Institutional Client Services, Investing & Lending and Investment Management.
B.9	Previsione o stime di utili	Non applicabile; l'Emittente non ha effettuato alcuna previsione o stima di utili nel Prospetto di Base.
B.10	Rilievi contenuti nella relazione di revisione contabile	Non applicabile; non vi sono rilievi nella relazione contabile dell'Emittente inclusa nel Prospetto di Base.
B.12	Informazioni finanziarie chiave	Informazioni finanziarie consolidate selezionate relative agli esercizi passati di The Goldman Sachs Group, Inc., che riassumono la posizione finanziaria consolidata di The Goldman Sachs Group, Inc. a partire dal e per gli esercizi chiusi al 31-12-2018 e al 31-12-2017 sono riportate nelle seguenti tabelle:
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre		
Informazioni sul conto economico		
(In milioni di dollari USA)		
	2018	2017
Totale ricavi non da interesse	32.849	29.798
I ricavi netti, inclusi gli interessi netti	36.616	32.730
Utile/(perdita) prima delle imposte	12.481	11.132
Al 31 dicembre		
Informazioni patrimoniali		
(In milioni di dollari USA)		
	2018	2017
Totale attivo	931.796	916.776
Totale del passivo	841.611	834.533
Totale patrimonio netto	90.185	82.243
Assenza di Cambiamenti Negativi Sostanziali	Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive di The Goldman Sachs Group, Inc. dal 31-12-2018.	
Cambiamenti Significativi	Non applicabile; non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di The Goldman Sachs Group, Inc. dal 31-12-2018.	
Nelle dichiarazioni di cui sopra, richieste dal Regolamento Prospetti, i termini "prospettive" e "posizione finanziaria o commerciale" dell'Emittente sono specificamente riferiti alla capacità dell'Emittente di soddisfare in modo tempestivo tutte le obbligazioni di pagamento ai sensi delle Obbligazioni.		
B.13	Descrizione di fatti relativi all'Emittente che siano rilevanti per la valutazione della sua solvibilità	Non applicabile — non vi sono stati eventi recenti particolari per l'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.
B.14	Dipendenza da altri soggetti all'interno del Gruppo	Si veda Elemento B.5. L'Emittente è una società di partecipazione (<i>holding</i>) e, pertanto, fa affidamento su dividendi, distribuzioni e altri pagamenti da parte delle sue società controllate per finanziare i pagamenti di dividendi e il soddisfacimento delle sue obbligazioni, comprese quelle di debito.
B.15	Principali attività	Le attività del Gruppo Goldman Sachs sono riconducibili ai seguenti segmenti: (1) Banca d'Affari (<i>Investment Banking</i>): <ul style="list-style-type: none"> Consulenza Finanziaria, che comprende incarichi di consulenza strategica relativi a fusioni e acquisizioni, dismissioni, attività di difesa societaria, ristrutturazioni e scissioni, gestione del rischio e operazioni

		<p>in derivati direttamente collegati a tali incarichi di consulenza a favore della clientela; e</p> <ul style="list-style-type: none"> Sottoscrizione, che comprende offerte pubbliche e collocamenti privati, incluse operazioni locali o internazionali e finanziamenti di acquisizioni, di un'ampia gamma di titoli, finanziamenti e altri strumenti finanziari, e operazioni in derivati direttamente collegate a tali attività di sottoscrizione a favore della clientela. <p>(2) Servizi per Clientela Istituzionale (<i>Institutional Client Services</i>):</p> <ul style="list-style-type: none"> Titoli a Reddito Fisso, Valute e Materie Prime, che comprende attività di esecuzione di ordini di clienti in operazioni mirate a creare mercato per prodotti su tassi di interesse, prodotti di credito, mutui ipotecari, valute e materie prime, sia in <i>cash</i> che in strumenti derivati; e Azionario, che comprende attività di esecuzione di ordini di clienti in operazioni mirate a creare mercato per prodotti azionari e provvigioni e commissioni derivanti dall'esecuzione e regolamento delle operazioni per clientela istituzionale sulle maggiori borse azionarie, di opzioni e di <i>futures</i> di tutto il mondo, nonché operazioni al di fuori dei mercati (<i>over-the-counter</i>). Il segmento Azionario comprende altresì il ramo di servizi su strumenti finanziari del Gruppo Goldman Sachs, che fornisce servizi di finanziamento, prestito titoli e altri servizi di <i>prime brokerage</i> alla clientela istituzionale, ivi inclusi fondi speculativi (<i>hedge funds</i>), fondi comuni, fondi pensione e fondazioni, e genera ricavi principalmente sotto forma di margini (<i>spread</i>) su tassi di interesse o commissioni. <p>(3) Investimenti e Finanziamenti (<i>Investing & Lending</i>), he comprende le attività di investimento del Gruppo Goldman Sachs e l'emissione di prestiti, comprese le attività di credito del Gruppo Goldman Sachs, per fornire finanziamento ai clienti. Di norma tali investimenti, alcuni dei quali sono consolidati, e finanziamenti sono a più lungo termine. Il Gruppo Goldman Sachs effettua investimenti, alcuni dei quali sono consolidati, direttamente attraverso la sua attività di <i>Merchant Banking</i> e il suo Gruppo Situazioni Speciali (<i>Special Situations Group</i>), e indirettamente, tramite fondi che gestisce, in titoli di debito, prestiti, titoli di capitale pubblici e privati, infrastrutture e veicoli immobiliari. Il Gruppo Goldman Sachs emette altresì prestiti non garantiti tramite la propria piattaforma digitale..</p> <p>(4) Gestione di Investimenti (<i>Investment Management</i>), che comprende la fornitura di servizi di gestione di investimenti e offerta di prodotti di investimento (principalmente tramite conti a gestione separata e veicoli misti, quali fondi comuni e fondi di investimento privati) relativamente a tutte le maggiori classi di attività ad un portafoglio diversificato di clienti istituzionali e privati. La Gestione di Investimenti offre altresì servizi di consulenza su patrimoni, ivi inclusa la gestione di portafogli e la consulenza finanziaria, nonché intermediazione ed altri servizi relativi ad operazioni a privati e famiglie con un elevato patrimonio personale.</p>									
B.16	Proprietà e controllo dell'Emittente	Non applicabile; l'Emittente è una società con azioni detenute tra il pubblico quotata sulla Borsa di New York e non è direttamente o indirettamente posseduta o controllata da alcun azionista o gruppo affiliato di azionisti.									
B.17	Rating attribuiti all'Emittente o ai suoi titoli di debito	La tabella seguente mostra il <i>rating</i> del credito non garantito dell'Emittente al 18-04-2018. Un <i>rating</i> non è un invito a comprare, vendere o mantenere qualsiasi Obbligazione. Ciascun <i>rating</i> è soggetto a revisione o ritiro in qualunque momento da parte dell'agenzia di rating che lo ha assegnato. Ciascun <i>rating</i> dovrà essere valutato indipendentemente dagli altri:									
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Debito a Breve Termine</th> <th>Debito a Lungo Termine</th> <th>Debito subordinato</th> <th>Azioni privilegiate</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dominion Bond Rating Service Limited</td> <td>R-1 (medio)</td> <td>A (alto)</td> <td>A</td> <td>BBB (alto)</td> </tr> </tbody> </table>		Debito a Breve Termine	Debito a Lungo Termine	Debito subordinato	Azioni privilegiate	Dominion Bond Rating Service Limited	R-1 (medio)	A (alto)	A
	Debito a Breve Termine	Debito a Lungo Termine	Debito subordinato	Azioni privilegiate							
Dominion Bond Rating Service Limited	R-1 (medio)	A (alto)	A	BBB (alto)							

	Fitch, Inc.	F1	A	A-	BB+
	Moody's Investors Service	P-2	A3	Baa2	Ba1
	Standard & Poor's	A-2	BBB+	BBB-	BB
	Rating and Investment Information, Inc.	a-1	A	A-	N/A
Sezione C—Strumenti finanziari					
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazione			
C.1	Descrizione delle Obbligazioni / codice ISIN	<p>Le Obbligazioni sono Obbligazioni da Tasso Fisso a Tasso Variabile fino a USD 10.000.000 con scadenza ad aprile 2026.</p> <p>Il codice ISIN delle Obbligazioni è XS1610672377.</p> <p>Il common code delle Obbligazioni è 161067237.</p> <p>Il numero valoren delle Obbligazioni è 46163605.</p>			
C.2	Valuta di emissione degli strumenti finanziari	La valuta delle Obbligazioni è il Dollaro Statunitense ("USD").			
C.5	Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	Non applicabile. Non sussistono restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni. Il collocamento e il ricollocamento delle Obbligazioni potrebbero essere soggetti a restrizioni derivanti dalla legge applicabile in varie giurisdizioni.			
C.8	Descrizione dei diritti connessi alle Obbligazioni compresi il ranking e le restrizioni a tali diritti	<p>Diritti Le Obbligazioni saranno emesse ai sensi di un documento chiamato contratto di agenzia (<i>fiscal agency agreement</i>). Il contratto di agenzia è un contratto tra The Goldman Sachs Group, Inc. e The Bank of New York Mellon, la quale agisce come agente fiscale. L'agente fiscale adempie determinate funzioni amministrative per conto dell'Emittente. L'agente fiscale non agirà in qualità di fiduciario (<i>trustee</i>) per conto dell'Investitore.</p> <p><i>Fusioni e Operazioni Simili</i> L'Emittente non procederà ad operazioni di fusione né si unirà ad un'altra società o persona giuridica, salvo che non siano soddisfatte determinate condizioni.</p> <p><i>Rettifica in caso di Cambiamento Legislativo</i> Se vi è un cambiamento nella legge applicabile con conseguente aumento significativo dei costi a carico dell'Emittente o delle società controllate dall', collegate all', sottoposte al comune controllo dell' Emittente per poter svolgere i propri obblighi in relazione alle Obbligazioni e/o mantenere qualsiasi relativa posizione di copertura, l'agente di calcolo dovrà determinare eventuali opportune rettifiche da apportare a qualsiasi o più termini delle Obbligazioni come determinato opportuno dall'agente di calcolo in considerazione del cambio legislativo.</p> <p><i>Eventi di Inadempimento</i> Le condizioni delle Obbligazioni contengono i seguenti eventi di inadempimento:</p> <ul style="list-style-type: none"> • mancato pagamento da parte dell'Emittente di capitale o premi sulle Obbligazioni entro i 30 giorni successivi alla data di scadenza; • mancato pagamento da parte dell'Emittente di interessi sulle Obbligazioni entro 30 giorni da quando dovuti; e • presentazione da parte dell'Emittente della dichiarazione di fallimento o di altri eventi di bancarotta, la ricorrenza di una situazione di insolvenza o di ristrutturazione riguardante The Goldman Sachs Group, Inc. <p><i>Legge applicabile</i></p>			

		<p>Le Obbligazioni saranno regolate dalla legge di New York.</p> <p>Ranking Le Obbligazioni avranno pari grado rispetto a tutti gli altri debiti non garantiti e non subordinati di The Goldman Sachs Group, Inc.</p> <p>Limitazioni ai diritti</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nonostante le Obbligazioni siano indicizzate all'andamento dell'attività sottostante/i, i detentori non hanno alcun diritto rispetto all'attività sottostante/i. • Il contratto di agenzia contiene disposizioni per la convocazione delle riunioni dei detentori delle Obbligazioni per esaminare le questioni riguardanti i loro interessi. Sebbene alcune modifiche richiedano il voto favorevole di ciascun detentore delle Obbligazioni interessate dalla modifica, altre modifiche non richiedono alcun voto favorevole dei titolari delle Obbligazioni e altre ancora richiedono soltanto il voto favorevole del 66% (2/3) dell'ammontare nominale complessivo delle Obbligazioni interessate, e pertanto i detentori possono essere vincolati anche se non partecipano e votano in assemblea o votano in modo contrario alla maggioranza. • Al ricorrere di determinati eventi e in determinate circostanze, senza il consenso dei detentori delle Obbligazioni, i termini e le condizioni delle Obbligazioni consentono all'Emittente e all'Agente di Calcolo (a seconda dei casi), di apportare modifiche ai termini ed alle condizioni delle Obbligazioni, di rimborsare le Obbligazioni prima della scadenza, (dove applicabile) di rinviare la valutazione dei sottostanti o i pagamenti previsti dalle Obbligazioni, di cambiare la valuta in cui sono denominate le Obbligazioni, di sostituire l'Emittente con un altro soggetto autorizzato a determinate condizioni e di adottare altre azioni riguardo le Obbligazioni e il sottostante/i (se presente).
C.9	Descrizione del tasso d'interesse nominale, indicazione del tasso di rendimento, nome del rappresentante dei detentori	<p>Si veda Elemento C.8.</p> <p>Interessi</p> <p>Le Obbligazioni corrisponderanno interessi alle date di pagamento degli interessi, che sono il 12 aprile di ciascun anno, a partire dal 12 aprile 2020 e fino al 12 aprile 2026.</p> <p>Per i Periodi di Interesse relativi alle Date di Pagamento degli Interessi originariamente previste per il 12 aprile 2020 e 12 aprile 2021, le Obbligazioni fruttano interessi al tasso fisso del 3,26% annuo da corrispondere posticipatamente.</p> <p>Per i Periodi di Interesse relativi alle Date di Pagamento degli Interessi originariamente previste per il 12 aprile 2022 e a seguire fino al 12 aprile 2026 (incluso), le Obbligazioni fruttano interessi al tasso variabile calcolato con riferimento al tasso LIBOR (<i>London Interbank Offered Rate</i>) a tre mesi offerto per i depositi in Dollari Statunitensi, come appare sulla schermata Reuters LIBOR01 (o su qualsiasi servizio o pagina successiva o sostitutiva) alle ore 11:00 (ora di Londra) della Data di Determinazione degli Interessi rilevante, soggetto al tasso minimo dello 2,50% annuo e ad un tasso massimo del 4,50% annuo, da corrispondere posticipatamente.</p> <p>Indicazione del Rendimento: Non Applicabile.</p> <p style="text-align: center;">Riscatto e Rimborso Anticipati</p> <p><i>Rimborso ad Opzione di The Goldman Sachs Group, Inc.</i></p>

		<p>Non applicabile; le Obbligazioni non sono rimborsabili ad opzione dell'Emittente.</p> <p><i>Rimborso ad Opzione del Detentore</i></p> <p>Non applicabile; le Obbligazioni non possono essere rimborsate ad opzione del detentore.</p> <p><i>Rimborso conseguente al Cambio della Normativa</i></p> <p>L'Emittente può rimborsare, interamente ma non parzialmente, le Obbligazioni in circolazione se, in qualsiasi momento a partire dalla, o successivo alla, data di regolamento l'agente di calcolo determina che l'Emittente e/o uno dei suoi affiliati saranno soggetti ad un sostanziale aumento del costo dell'adempimento dei propri obblighi ai sensi delle obbligazioni oppure se tale adempimento diviene illegale, in tutto o in parte, per effetto (i) dell'adozione o della modifica di una legge o di un regolamento applicabile oppure (ii) di una diversa o nuova interpretazione di legge o regolamento applicabile da parte di un tribunale o di un'autorità regolamentare competente in materia. In tali casi, l'importo di rimborso anticipato non programmato pagabile in caso di tale rimborso anticipato non programmato sarà pari al 100 per cento del Valore Nominale più gli interessi maturati ma non pagati.</p> <p style="text-align: center;">Importo di Rimborso Finale</p> <p>Se non previamente rimborsate, o acquistate e cancellate, le Obbligazioni saranno rimborsate tramite il pagamento di un Importo Pagabile alla Scadenza (Importo di Rimborso Finale) alla data di scadenza. L'Importo Pagabile alla Scadenza è il 100% del Valore Nominale, vale a dire un importo fino a USD 10.000.000, unitamente agli interessi maturati ma non corrisposti alla data di rimborso.</p> <p>Rappresentante dei detentori delle Obbligazioni</p> <p>Non applicabile. Nessun rappresentante dei detentori è stato nominato dall'Emittente.</p>
C.10	Descrizione della componente derivata per quanto riguarda il pagamento degli interessi	<p>Si veda Elemento C.9</p> <p>Non applicabile – non c'è una componente derivata per quanto riguarda il pagamento degli interessi.</p>
C.11	Ammissione alla Negoziazione su un Mercato Regolamentato	<p>Non applicabile; le Obbligazioni non saranno ammesse alla negoziazione su un mercato regolamentato ma sarà presentata una richiesta dall'Emittente (o per suo conto) per l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso EuroTLX®, un Sistema Multilaterale di Negoziazione ("MTF") gestito da EuroTLX SIM S.p.A., il quale non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari. Non si può fornire alcuna garanzia circa la concessione dell'ammissione alle negoziazioni (ovvero che, se concessa, venga concessa entro la Data di Emissione Originaria).</p> <p>L'Emittente, direttamente o tramite una terza parte dallo stesso nominata, agirà da specialist con riferimento alle Obbligazioni in conformità ai regolamenti di EuroTLX®.</p>
Sezione D—Rischi		
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazione
D.2	Informazioni chiave sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente e per il Gruppo	<p>Con l'acquisto delle Obbligazioni, gli investitori assumono il rischio che l'Emittente possa divenire insolvente o altrimenti non essere in grado di effettuare i pagamenti dovuti ai sensi delle Obbligazioni. Sono di seguito individuati una serie di fattori che potrebbero incidere negativamente sull'attività dell'Emittente e sulla capacità dello stesso di effettuare i pagamenti dovuti ai sensi delle Obbligazioni. Questi fattori includono i</p>

		<p>seguenti rischi specifici del Gruppo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Le attività del Gruppo sono state e possono continuare ad essere influenzate negativamente dalle condizioni dei mercati finanziari globali e dalle condizioni economiche in generale. • Le attività del Gruppo e quelle dei suoi clienti sono soggette, in tutto il mondo, ad una ampia e stringente normativa di carattere regolamentare. • Le attività del Gruppo sono state e possono essere influenzate negativamente da cali nei valori delle attività finanziarie. Ciò è particolarmente vero per quelle attività in cui esso ha posizioni "lunghe" nette, riceve commissioni basate sul valore delle attività finanziarie in gestione, oppure riceve o apposta collaterale. • Le attività del Gruppo sono state e possono essere influenzate negativamente da turbative sui mercati del credito, ivi incluso un accesso ridotto al credito e costi più elevati per ottenere credito. • Le attività di <i>market-making</i> del Gruppo sono state e possono essere influenzate da variazioni nei livelli della volatilità di mercato. • Le attività del Gruppo nei segmenti di banca d'affari (<i>investment banking</i>), esecuzione di operazioni per i clienti (<i>client execution</i>) e gestione di investimenti (<i>investment management</i>) sono state influenzate negativamente e possono in futuro essere influenzate negativamente dall'incertezza del mercato o dalla mancanza di fiducia tra investitori e <i>management</i> esecutivo, a causa di generali flessioni dell'attività economica e di altre condizioni economiche, geopolitiche o di mercato sfavorevoli. • Le attività di gestione degli investimenti del Gruppo possono essere influenzate dalla scarsa performance dei propri prodotti di investimento ovvero dalla preferenza dei propri clienti per prodotti diversi da quelli offerti dal Gruppo o per prodotti che generano commissioni inferiori. • Il Gruppo può incorrere in perdite per effetto di processi e strategie di gestione dei rischi inefficaci. • La liquidità, redditività e le attività del Gruppo possono essere influenzate negativamente dall'incapacità di accedere ai mercati dei capitali di debito o di vendere attività finanziarie o dalla riduzione del proprio merito di credito (<i>rating</i>) o da un aumento dei propri margini (<i>spread</i>) relativi al credito. • Le attività del Gruppo potrebbero essere influenzate negativamente dalla mancanza di una adeguata individuazione e gestione dei potenziali conflitti di interesse. • Una carenza nei sistemi operativi o nelle infrastrutture del Gruppo, o in quelle di terze parti, così come attacchi informatici ed errori umani o illeciti, potrebbero mettere in pericolo la liquidità del Gruppo, interrompere le sua attività, comportare la divulgazione di informazioni riservate, danneggiare la sua reputazione e causare perdite. • Il fallimento nel proteggere i sistemi informatici, il network e le informazioni, e le informazioni su clienti del Gruppo, da attacchi informatici o minacce simili che possono mettere in pericolo la capacità del Gruppo di svolgere le sue attività, portando alla divulgazione, al furto o alla distruzione di informazioni confidenziali, può danneggiare la reputazione del Gruppo e causare perdite. • L'Emittente è una società di partecipazioni (<i>holding company</i>) e dipende, per la liquidità, dai pagamenti provenienti dalle proprie controllate, molti dei quali sono soggetti a restrizioni. • L'applicazione di strategie e requisiti di natura regolamentare negli Stati Uniti d'America e in giurisdizioni non U.S. per facilitare un'ordinata dissoluzione dei grandi istituti finanziari può
--	--	---

		<p>aumentare il rischio di perdite in capo ai detentori degli strumenti finanziari dell'Emittente.</p> <ul style="list-style-type: none"> • L'applicazione della strategia di risoluzione proposta dall'Emittente potrebbe comportare perdite maggiori per i detentori dei titoli dell'Emittente. • L'attività, la redditività e la liquidità del Gruppo potrebbero essere negativamente influenzate dalla Brexit. • L'applicazione della strategia di risoluzione proposta dall'Emittente potrebbe comportare perdite maggiori per i detentori dei titoli dell'Emittente, e il mancato fronteggiare di difetti del piano di risoluzione del Gruppo potrebbero assoggettare il Gruppo a un aumento dei requisiti regolamentari. • Le attività, la redditività e la liquidità del Gruppo possono essere influenzate negativamente dal deterioramento della qualità del credito di, o inadempienze da parte di, terzi che devono al Gruppo denaro, titoli o altre attività finanziarie o i cui titoli o obbligazioni esso detiene. • La concentrazione del rischio aumenta la probabilità di perdite significative nelle attività di <i>market-making</i>, sottoscrizione, investimento e finanziamento del Gruppo. • Il settore dei servizi finanziari è sia altamente competitivo sia interconnesso. • Il Gruppo si trova ad affrontare un maggior numero di rischi quando nuove iniziative commerciali lo portano a trattare affari con una serie più ampia di clienti e controparti e lo espongono ad una nuova classe di attività finanziarie ed a nuovi mercati. • I risultati del Gruppo possono essere influenzati negativamente dalla composizione della sua clientela. • Le operazioni in derivati e la ritardata liquidazione potrebbero esporre il Gruppo a rischi imprevisi e perdite potenziali. • Alcune delle attività, dei finanziamenti del Gruppo e dei prodotti finanziari potrebbero essere influenzati negativamente da variazioni o dalla cessazione degli <i>Interbank Offered Rates (IBORs)</i>, in particolare del LIBOR. • Alcune delle attività e dei finanziamenti del Gruppo potrebbero essere influenzati negativamente da altre variazioni dei tassi di riferimento, delle valute, degli indici, dei panieri o degli ETF a cui sono collegati i prodotti offerti dal Gruppo o i finanziamenti raccolti dal Gruppo. • Le attività del Gruppo potrebbero essere negativamente influenzate se non è in grado di assumere e mantenere personale qualificato. • Il Gruppo può essere influenzato negativamente da un maggiore controllo di carattere governativo e regolamentare o da pubblicità negativa. • Una significativa responsabilità civile o penale o un significativo intervento normativo nei confronti del Gruppo potrebbero avere effetti finanziari negativi sostanziali o causare notevoli danni alla reputazione, che a sua volta potrebbe seriamente danneggiare le prospettive di business del Gruppo. • La crescita del commercio elettronico e l'introduzione di nuove tecnologie di trading può influenzare negativamente l'attività del Gruppo e può aumentare la concorrenza. • Le attività del Gruppo relative alle merci, soprattutto quelle relative alle materie prime fisiche, sottopongono il Gruppo ad un'ampia regolamentazione e comportano determinati rischi potenziali, inclusi rischi ambientali, di reputazione e ad altri rischi che potrebbero esporre il Gruppo 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
--	--	---

		<p>rischi che sono insiti nel fatto di operare in molti paesi.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Il Gruppo può incorrere in perdite a seguito di eventi imprevisi o catastrofici, tra cui l'emergere di una pandemia, attacchi terroristici, eventi meteorologici estremi o altre calamità naturali.
D.3	Informazioni chiave sui principali rischi che sono specifici per le Obbligazioni	<p>Esistono altresì una serie di rischi connessi specificatamente alle Obbligazioni. Questi includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Le Obbligazioni non sono garantite dalla <i>Federal Deposit Insurance Corporation</i>. • Le Obbligazioni potrebbero non avere un mercato attivo di negoziazione. • I cambiamenti nei tassi d'interesse possono influenzare il prezzo di mercato delle Obbligazioni. • Il prezzo di mercato delle Obbligazioni può essere influenzato da molti fattori imprevedibili e, qualora una obbligazione venga acquistata e si proceda alla vendita della stessa prima della scadenza prevista, è possibile che il corrispettivo sia inferiore al valore nominale dell'obbligazione. • I cambiamenti del merito di credito (<i>rating</i>) dell'Emittente possono influenzare il prezzo di mercato di una obbligazione. • Non è possibile dare raccomandazioni in merito a tutte le conseguenze fiscali, previste al di fuori degli Stati Uniti d'America, connesse al possesso o allo scambio delle Obbligazioni. • Salvo che sia diversamente previsto nelle condizioni definitive applicabili, non sono previsti indennizzi nei confronti dei detentori delle Obbligazioni qualora sia necessario applicare ritenute fiscali ai pagamenti relativi alle Obbligazioni. • La ritenuta d'imposta <i>Foreign Account Tax Compliance Act</i> (FATCA) può essere applicata ai pagamenti corrisposti sulle Obbligazioni, anche in caso di mancata comunicazione di informazioni alle autorità fiscali da parte della banca o dell'intermediario attraverso il quale sono detenute le Obbligazioni. • Qualora si procedesse al rimborso delle Obbligazioni, ovvero venissero apportate delle rettifiche a seguito di un cambiamento della normativa, è possibile che sia corrisposto un valore inferiore all'investimento iniziale. • Se le condizioni definitive applicabili specificano che l'Emittente ha il diritto di rimborsare la vostra obbligazione a propria opzione, il valore delle Obbligazioni potrebbe essere negativamente impattato. • I collocatori o altre entità coinvolte nell'offerta o nella quotazione delle Obbligazioni possono essere portatori di interessi potenzialmente in conflitto. • Le offerte al pubblico di Obbligazioni possono essere prorogate, posticipate e/o terminate. <p>Sussistono inoltre alcuni rischi particolari connessi a strategie regolamentari di risoluzione e requisiti per il debito a lungo termine. Questi includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • L'applicazione di strategie di risoluzione regolamentari potrebbe incrementare il rischio di perdite per i detentori degli strumenti finanziari dell'Emittente nel caso di liquidazione dell'Emittente. • L'applicazione della strategia di risoluzione proposta dall'Emittente potrebbe comportare un perdita maggiore per i detentori di nostri titoli di debito. • L'impatto finale delle <i>Rules</i> recentemente adottate dal Consiglio dei Governatori della <i>Federal Reserve</i> che richiede alle U.S. G-SIBs di mantenere un ammontare minimo di debito a lungo termine con determinati requisiti di idoneità, è allo stato incerto. • Le Obbligazioni attribuiscono solo limitati diritti di risoluzione anticipata ed esecuzione forzata. • I detentori delle Obbligazioni dell'Emittente saranno esposti ad un rischio maggiore, in quanto strutturalmente subordinate, qualora

		<p>l'Emittente venda o trasferisca sostanzialmente tutte le attività ad una o più delle sue società controllate.</p> <p>In generale, sussistono anche rischi specifici relativi alle Obbligazioni a Tasso Variabile. Questi includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Un tasso d'interesse variabile negativo potrebbe ridurre qualunque margine positivo che sia pagabile sulle Obbligazioni detenute dall'investitore. <p>Sussistono inoltre rischi connessi al ruolo dell'Emittente e delle società controllate dall', collegate all', sottoposte al comune controllo dell'Emittente. Tali rischi includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Trading</i> e altre operazioni concluse dall'Emittente in strumenti collegati a un sottostante o ai componenti di un sottostante potrebbero ridurre il prezzo di mercato di un'obbligazione indicizzata. • L'attività svolta dall'Emittente potrebbe generare un conflitto d'interessi con l'interesse dell'Investitore. • In qualità di agente di calcolo, Goldman Sachs International potrà effettuare determinazioni che potrebbero influenzare il prezzo di mercato di un'obbligazione a tasso variabile o di una obbligazione c.d. <i>range accrual</i>, alla scadenza della stessa e l'importo pagabile alla data di scadenza. <p>Vi sono anche rischi connessi alle obbligazioni pagabili o collegate a valute diverse dalla Dollaro Statunitense. Questi includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Le obbligazioni che non sono in Dollari Statunitensi consentiranno l'Emittente di effettuare pagamenti in Dollari Statunitensi o di ritardare il pagamento, qualora non fosse in grado di ottenere la valuta specificata. • In una causa per il pagamento su una obbligazione non in Dollari Statunitensi, un investitore potrebbe sostenere il rischio di cambio di valuta estera. • Le determinazioni effettuate da parte dell'agente di cambio sono effettuate a sua esclusiva discrezione. <p>Sussistono anche particolari rischi associati a obbligazioni collegate a <i>benchmark</i> sottostanti quali il LIBOR e l'EURIBOR:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La regolamentazione e la riforma dei "benchmark", inclusi il LIBOR, EURIBOR e altri tassi di interesse, azioni, tassi di cambio stranieri e altre tipologie di <i>benchmark</i> possono portare tali <i>benchmark</i> ad offrire risultati diversi rispetto al passato, ovvero a sparire del tutto, o a ulteriori conseguenze che non possono essere previste. <p>Vi sono anche rischi associati alle obbligazioni collegate al LIBOR:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Le autorità del Regno Unito non persuaderanno o obbligheranno più le banche a presentare i tassi per il calcolo del LIBOR dopo il 2021; il tasso di interesse di riferimento potrà essere interrotto.
Sezione E—Offerta		
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazioni
E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, se diversi dai profitti e/o dalla copertura di determinati rischi	L'Emittente intende destinare l'ammontare netto ricavato dalla vendita delle Obbligazioni al finanziamento dell'operatività dell'Emittente e ad altri ordinari scopi commerciali.
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta	Un Investitore che acquisti o intenda acquistare qualsiasi Obbligazione dal Collocatore, ne avrà la facoltà, e l'offerta e la vendita delle Obbligazioni ad un Investitore da parte del Collocatore dovranno avvenire alle condizioni concordate e secondo gli accordi conclusi tra il Collocatore e tale Investitore, inclusi il prezzo, le ripartizioni di Obbligazioni e gli accordi relativi al regolamento.

		Prezzo di Offerta	<p>100% del Prezzo di Emissione Originario. Il Prezzo di Offerta include le commissioni di collocamento descritte di seguito nella sezione “Collocamento – Stima delle spese complessive”. Tali commissioni possono non essere prese in considerazione nel determinare il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario e ciò potrebbe risultare in una differenza tra l'originale Prezzo di Offerta, il valore teorico delle Obbligazioni, e/o l'effettivo prezzo domanda/offerta (<i>bid/offer price</i>) indicato da qualsiasi intermediario sul mercato secondario.</p>
		<p>Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata:</p>	<p>l'Emittente potrà, in accordo con il Collocatore, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta e sospendere immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione, senza alcun preavviso. Qualora il Periodo di Offerta venga chiuso anticipatamente, sarà pubblicato un apposito avviso sui siti internet www.goldman-sachs.it e www.iwbank.it. Inoltre, l'Emittente potrà ritirare l'offerta e cancellare l'emissione delle Obbligazioni, al ricorrere di talune condizioni, tra le quali, una variazione significativa della propria situazione finanziaria, dei risultati operativi o delle prospettive, una modifica della legge applicabile o dell'interpretazione della legge applicabile, in qualsiasi momento successivo alla pubblicazione delle i Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione Originaria. A fini di chiarezza, qualora sia stata presentata richiesta di sottoscrizione delle Obbligazioni da parte di un potenziale investitore e l'Emittente eserciti tale diritto, tutte le richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e prive di efficacia e nessun potenziale investitore avrà diritto di ricevere le relative Obbligazioni. L'Emittente e il Collocatore informeranno il pubblico del ritiro dell'offerta delle Obbligazioni e della cancellazione dell'emissione delle Obbligazioni mediante un avviso da pubblicare sui siti internet www.goldman-sachs.it e www.iwbank.it.</p> <p>L'Emittente prevede di depositare presso la <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> (la “CSSF”) un supplemento al Prospetto di Base prima dell'emissione delle Obbligazioni, che comporterà il riconoscimento del diritto di recesso a favore degli investitori che hanno sottoscritto le Obbligazioni nel contesto dell'Offerta. L'Emittente depositerà un supplemento per</p>

		<p>incorporare il <i>2019 Proxy Statement on Schedule 14°</i> (il "Proxy Statement"). Una volta approvato, il supplemento verrà pubblicato dalla Borsa del Lussemburgo sul proprio sito web http://www.bourse.lu. Si invita a prendere visione anche della sezione "Documenti Incorporati Mediante Riferimento" ("<i>Documents Incorporated by Reference</i>") di cui al Prospetto di Base per ulteriori informazioni su come ottenere copia del Proxy Statement e dei relativi supplementi e di altri documenti rilevanti. Gli investitori che abbiano sottoscritto le Obbligazioni nel contesto dell'Offerta avranno il diritto di recedere dalle sottoscrizioni nei due giorni lavorativi successivi al giorno di pubblicazione del supplemento relativo al Proxy Statement, che si prevede essere il, o intorno al, 22 marzo 2019 o poco dopo. Il Collocatore è responsabile per la notifica di qualsiasi diritto di recesso applicabile con riferimento all'offerta delle Obbligazioni a potenziali investitori.</p>
	Periodo di Offerta:	<p>Dal 5 marzo 2019 (incluso) al 9 aprile 2019 (incluso) (salvo un'eventuale chiusura anticipata come descritto sopra nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata"). Le Obbligazioni saranno offerte (i) presso le sedi del Collocatore dal 5 marzo 2019 (incluso) fino al 9 aprile 2019 (incluso) e (ii) mediante offerta fuori sede dal 5 marzo 2019 (incluso) fino al 2 aprile 2019 (incluso).</p> <p>Ai sensi dell'art. 30, comma 6, del del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come modificato, l'efficacia dei contratti conclusi attraverso un'offerta fuori sede è sospesa per un periodo di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione. Entro tale periodo, gli investitori hanno il diritto di recedere dal contratto senza pagamento di nessuna spesa né corrispettivo, mediante notifica al Collocatore.</p> <p>Il Collocatore è responsabile per la notifica di qualsiasi diritto di recesso applicabile con riferimento all'offerta delle Obbligazioni a potenziali investitori.</p>
	Descrizione del processo di adesione:	<p>i potenziali investitori nelle Obbligazioni sono invitati a contattare il Collocatore per i dettagli relativi alle modalità di sottoscrizione delle Obbligazioni durante il Periodo di Offerta. I potenziali investitori sottoscriveranno le Obbligazioni in conformità agli accordi esistenti tra il Collocatore e i propri clienti, relativi al collocamento e alla sottoscrizione di strumenti finanziari in generale.</p>
	Descrizione dell'ammontare minimo e/o massimo	<p>l'ammontare minimo di adesione per singolo investitore è pari a USD 2.000 in ammontare nominale delle obbligazioni. L'ammontare nominale</p>

		di adesione:	massimo delle Obbligazioni da emettere è USD 10.000.000. L'Emittente si riserva il diritto di aumentare l'ammontare nominale massimo delle Obbligazioni in qualsiasi momento. L'Emittente, in accordo con il Collocatore, può, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta ridurre l'ammontare nominale massimo delle Obbligazioni. In tal senso un avviso sarà pubblicato sui siti internet www.goldman-sachs.it e www.iwbank.it .
		Indicazione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e descrizione delle modalità di rimborso dell'ammontare pagato in eccesso dai richiedenti:	Non applicabile
		Dettagli su modi e tempi in cui i risultati dell'offerta saranno resi pubblici:	i risultati dell'offerta saranno disponibili sui siti www.goldman-sachs.it e www.iwbank.it alla, o intorno alla, data di chiusura del Periodo di Offerta.
		Procedura per l'esercizio dei diritti di prelazione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:	Non applicabile
		<i>Tranche</i> riservate ad alcuni Stati:	Non applicabile
		Procedura di notifica ai richiedenti dell'ammontare assegnato e indicazione se la negoziazione può iniziare prima di tale notifica:	Il Collocatore notificherà gli Investitori degli importi loro allocati dopo la pubblicazione dell'avviso sui risultati dell'Offerta. Le negoziazioni delle Obbligazioni possono iniziare alla Data di Emissione Originaria.
		Spese e imposte a carico del sottoscrittore o acquirente:	Non applicabile
E.4	Interessi di persone fisiche o giuridiche che siano significativi per l'emissione/l'offerta	Con riguardo al collocamento delle Obbligazioni, l'Emittente corrisponderà al Collocatore delle commissioni di collocamento pari al 3,00 per cento del valore nominale delle Obbligazioni collocate dal Collocatore Goldman Sachs International potrebbe ricollocare qualsivoglia Obbligazione acquistata a proprio nome ad altri <i>broker</i> o <i>dealer</i> applicando uno sconto, che potrebbe includere tutta o una parte dello sconto che l'agente abbia ricevuto da noi. Qualora tutte le Obbligazioni non fossero vendute al prezzo di offerta iniziale, l'agente potrebbe cambiare il prezzo di offerta e altre condizioni di vendita, il che potrebbe avere un effetto negativo sul prezzo di mercato delle Obbligazioni. Il Collocatore, e le società controllate dal, collegate al, sottoposte al comune controllo del Collocatore, potrebbero inoltre avere effettuato ed effettuare in futuro operazioni di investimento finanziario e/o credito commerciale, e fornire servizi di altra natura, a favore dell'Emittente e delle società controllate dall', collegate all', sottoposte al comune controllo	

		dell'Emittente nell'ordinario svolgimento della loro attività.
E.7	Spese addebitate all'investitore dall'Emittente o da un offerente	Non Applicabile – L'Emittente o il Collocatore o un Offerente Autorizzato non porranno alcuna spesa a carico degli investitori.

