

ISIN: XS1959928943

Codice Comune: 195992894

Valoren: 46164534

Numero di *Tranche* PIPG: 123807

Condizioni Definitive del 16 aprile 2019

**GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERNATIONAL LTD**

**Programma Serie M per l'emissione  
di Warrants, Obbligazioni e Certificati**

**Emissione per un massimo di USD 30.000.000 Obbligazioni Quanto USD con Cedola Condizionale Protetta  
(Protected Conditional) con Durata Cinque Anni collegate all'indice FTSE MIB, con scadenza 5 giugno 2024  
(le "Obbligazioni" o gli "Strumenti Finanziari")**

**(denominate dal Collocatore come "GSFCI Memory USD FTSE MIB Giugno 2024")**

**Garantiti da The Goldman Sachs Group, Inc.**

**TERMINI CONTRATTUALI**

I termini qui utilizzati avranno il significato ad essi attribuito nelle Condizioni Generali delle Obbligazioni e nelle Condizioni di Pagamento della Cedola riportate nel prospetto di base datato 20 febbraio 2019 (il "**Prospetto di Base**") come supplementato dai supplementi al Prospetto di Base datati 5 marzo 2019 e 28 marzo 2019 che costituisce un prospetto di base ai fini della Direttiva 2003/71/CE (così come modificata o sostituita) (la "**Direttiva Prospetti**"). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive delle Obbligazioni qui descritte ai fini dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente a tale Prospetto di Base come supplementato. Le informazioni complete sull'Emittente, sul Garante e sull'offerta delle Obbligazioni sono disponibili esclusivamente sulla base della lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base come supplementato. E' possibile consultare il Prospetto di Base e il supplemento al Prospetto di Base sul sito [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu) e durante il normale orario lavorativo presso la sede legale dell'Emittente, ed inoltre è possibile ottenerne copie dall'ufficio specifico dell'Agente per i Pagamenti Lussemburghese. E' possibile consultare le presenti Condizioni Definitive sul sito web [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it), [www.mpscapiatalservices.it](http://www.mpscapiatalservices.it) e [www.mps.it](http://www.mps.it).

Una nota di sintesi delle Obbligazioni (la quale comprende la nota di sintesi del Prospetto di Base così come modificata al fine di riflettere le disposizioni delle presenti Condizioni Definitive) viene allegata alle presenti Condizioni Definitive.

1. **Numero di *Tranche*:** Uno.
2. **Valuta o Valute Specifiche:** USD.
3. **Valore Nominale Complessivo:**
  - (i) **Serie:** Fino a USD 30.000.000.
  - (ii) ***Tranche*:** Fino a USD 30.000.000.

4. **Prezzo di Emissione:** 100 per cento (100%) del Valore Nominale Complessivo
5. **Denominazione Specifica:** USD 2.000.
6. **Importo di Calcolo:** USD 2.000.
7. **Data di Emissione:** 5 giugno 2019.
8. **Data di Scadenza:** La Data di Scadenza Programmata è il 5 giugno 2024.
- (i) **Data di Esercizio:** Non applicabile.
- (ii) **Data di Determinazione di Riferimento (Condizione Generale delle Obbligazioni 2(a)):** Data di Riferimento Finale.
- (iii) **Data di Determinazione Programmata:** Non applicabile.
- (iv) **Prima Rettifica Specifica della Data di Scadenza:** Non applicabile.
- (v) **Seconda Rettifica Specifica della Data di Scadenza:** Applicabile.
- **Giorno(i) Specificato(i) ai fini della “Seconda Rettifica Specifica della Data di Scadenza”:** 10 Giorni Lavorativi.
- **Convenzione Giorno Lavorativo per la Data di Scadenza ai fini della “Seconda Rettifica Specifica della Data di Scadenza”:** Nessuna Rettifica.
- (vi) **Rettifica del Giorno Lavorativo:** Non applicabile
- (vii) **Rettifica della Data di Scadenza “Roll on” alla Data di Pagamento (Maturity Date Roll on Payment Date Adjustment):** Non applicabile.
9. **Attività Sottostante(i):** L’Indice (così come definito di seguito).

#### DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA VALUTAZIONE

10. **Data(e) di Valutazione / Pricing:** 21 maggio 2020, 21 maggio 2021, 20 maggio 2022, 19

maggio 2023 e 21 maggio 2024.

- **Data di Riferimento Finale:** La Data di Valutazione prevista per il 21 maggio 2024.
- 11. **Data di Osservazione del Livello di Base:** Non applicabile.
- 12. **Data di Valutazione Iniziale:** 5 giugno 2019.
- 13. **Determinazione della Media:** Non applicabile.
- 14. **Prezzo Iniziale dell'Attività:** Il Prezzo di Chiusura Iniziale.
- 15. **Data di Riferimento Finale dell'Attività Rettificata:** Non applicabile.
- 16. **Data di Riferimento Iniziale dell'Attività Rettificata:** Non applicabile.
- 17. **Data di Valutazione (Finale) della Valuta Estera (FX):** Non applicabile.
- 18. **Data di Valutazione (Iniziale) della Valuta Estera (FX):** Non applicabile.
- 19. **Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Finale:** Non applicabile.
- 20. **Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Iniziale:** Non applicabile.

#### **CONDIZIONI DI PAGAMENTO DELLA CEDOLA**

- 21. **Condizioni di Pagamento della Cedola:** Applicabile.
- 22. **Base di Calcolo degli Interessi:** Cedola Condizionale.
- 23. **Data di Decorrenza degli Interessi:** Non applicabile.
- 24. **Condizioni dell'Obbligazione a Tasso Fisso (Condizione Generale delle Obbligazioni 7):** Non applicabile.
- 25. **Condizioni della Valuta Estera (FX) BRL (Condizione di Pagamento della Cedola 1.1(c)):** Non applicabile.
- 26. **Condizioni dello Strumento Finanziario in Valuta Estera (FX) (Condizione di Pagamento della**  
Non applicabile.

**Cedola 1.1(d):**

27. **Condizioni dell’Obbligazione A Tasso Variabile (Condizione Generale delle Obbligazioni 8):** Non applicabile.
28. **Modifica della Base di Calcolo degli Interessi dell’Obbligazione (Condizione Generale delle Obbligazioni 9):** Non applicabile.
29. **Cedola Condizionale (Condizione di Pagamento della Cedola 1.3):** Applicabile.
- (i) **Cedola Differita Condizionale:** Non applicabile.
- (ii) **Cedola a Memoria (Differita) (Memory Coupon):** Non applicabile.
- (iii) **Evento di Pagamento della Cedola:** Applicabile, ai fini della definizione di “Evento di Pagamento della Cedola” nelle Condizioni di Pagamento della Cedola, il Valore di Riferimento della Barriera relativa alla Cedola maggiore o uguale al Livello di Barriera relativo alla Cedola è applicabile rispetto a ciascuna Data di Osservazione della Cedola.
- (iv) **Valore di Riferimento della Barriera relativa alla Cedola:** Prezzo di Chiusura della Barriera relativa alla Cedola.
- (v) **Livello di Barriera relativo alla Cedola:** Rispetto all’Attività Sottostante e a ciascuna Data di Osservazione della Cedola, il 100 per cento (100%) del Prezzo Iniziale dell’Attività di tale Attività Sottostante.
- (a) **Livello 1 di Barriera relativa alla Cedola:** Non applicabile.
- (b) **Livello 2 di Barriera relativa alla Cedola:** Non applicabile.
- (vi) **Data di Osservazione della Cedola:** Ciascuna data prevista nella Tabella della Cedola Condizionale nella colonna intitolata “Data di Osservazione della Cedola”.
- (vii) **Periodo di Osservazione della Barriera relativa alla Cedola:** Non applicabile.
- (viii) **Cedola a Memoria (Memory Coupon):** Applicabile.
- (ix) **Valore della Cedola:** Rispetto a una Data di Osservazione della Cedola, l’importo previsto nella Tabella della Cedola Condizionale nella colonna intitolata “Valore della Cedola” nella riga corrispondente a tale Data di Osservazione della Cedola.

- (x) **Data di Pagamento della Cedola:** Rispetto a una Data di Osservazione della Cedola, la data prevista nella Tabella della Cedola Condizionale nella colonna intitolata “Data di Pagamento della Cedola” nella riga corrispondente a tale Data di Osservazione della Cedola.
- (a) **Prima Rettifica Specifica della Data di Pagamento della Cedola:** Non applicabile.
- (b) **Seconda Rettifica Specifica della Data di Pagamento della Cedola:** Applicabile con riferimento a ciascuna Data di Pagamento della Cedola prevista nella Tabella della Cedola Condizionale in riferimento alla quale la colonna “Rettificata della Data di Pagamento della Cedola” si considera applicabile.
- **Numero Stabilito di Giorno(i) Lavorativo(i) ai fini dell’operatività della “Seconda Rettifica Specifica della Data di Pagamento della Cedola”:** 10 Giorni Lavorativi.
- **Data di Determinazione rilevante ai fini del Pagamento della Cedola:** L’Ultima Data di Riferimento in relazione alla Data di Osservazione della Cedola che corrisponde a tale Data di Pagamento della Cedola.

<b>Tabella della Cedola Condizionale</b>			
<b>Data di Osservazione della Cedola</b>	<b>Data di Pagamento della Cedola</b>	<b>Valore della Cedola</b>	<b>Rettificata della Data di Pagamento della Cedola</b>
La Data di Valutazione prevista per il 21 maggio 2020	5 giugno 2020	0,04	Applicabile
La Data di Valutazione prevista per il 21 maggio 2021	7 giugno 2021	0,08	Applicabile
La Data di Valutazione prevista per il 20 maggio 2022	6 giugno 2022	0,12	Applicabile
La Data di Valutazione prevista per il 19 maggio 2023	5 giugno 2023	0,16	Applicabile
Data di Riferimento Finale	Data di Scadenza	0,20	Non Applicabile

30. **Cedola Range Accrual (Condizione di Pagamento della Cedola 1.4):** Non applicabile.

#### **CONDIZIONI DI PAGAMENTO IN CASO DI RIMBORSO AUTOMATICO (AUTOCALL)**

31. **Rimborso Anticipato Automatico (Condizione Generale delle Obbligazioni 10 (j)):** Non applicabile.

32. **Condizioni di Pagamento in caso di Rimborso Automatico (Autocall):** Non applicabile.

#### DISPOSIZIONI DI RIMBORSO

33. **Base di Rimborso/Pagamento:** Rimborso alla pari.
34. **Rimborso a scelta dell'Emittente (Condizione Generale delle Obbligazioni 10 (b)):** Non applicabile.
35. **Rimborso a scelta dei detentori dell'Obbligazione (Condizione Generale delle Obbligazioni 10 (c))** Non applicabile.
36. **Condizioni dell'Obbligazione Zero Coupon** Non applicabile.
37. **Valore di Rimborso Finale di ciascuna Obbligazione (Condizione Generale delle Obbligazioni 10 (a))** USD 2.000 per Importo di Calcolo.

#### CONDIZIONI DI PAGAMENTO DEL VALORE DI RIMBORSO FINALE

38. **Pagamento di una Singola Gamba (Single Limb Payout) (Condizione di Pagamento 1.1):** Non applicabile.
39. **Pagamento di Gambe Multiple (Multiple Limb Payout) (Condizione di Pagamento 1.2):** Non applicabile.
40. **Condizioni dell'Evento di Barriera (Condizione di Pagamento 2):** Non applicabile.
41. **Condizioni dell'Evento Scatenante (Condizione di Pagamento 3):** Non applicabile.
42. **Conversione di Valute:** Non applicabile.
43. **Regolamento con Consegna Fisica (Condizione Generale delle Obbligazioni 12 (a)):** Non applicabile.
44. **Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato:** Valore Attuale di Mercato.
- Rettifiche in base ad ogni ragionevole spesa e costi  
Applicabile.

sostenuti:

**OBBLIGAZIONE COLLEGATA AD AZIONI / OBBLIGAZIONE COLLEGATA AD INDICI /  
OBBLIGAZIONE COLLEGATA A MERCI / OBBLIGAZIONE COLLEGATA A VALUTA ESTERA (FX)  
/ OBBLIGAZIONE COLLEGATA ALL'INFLAZIONE**

- |  |  |
|--|--|
| 45. <b>Tipo di Obbligazioni:</b>   | Le Obbligazioni sono Obbligazioni Collegate ad Indici - le Condizioni relative ai Collegati ad Indici sono applicabili.      |
| 46. <b>Obbligazioni Collegate ad Azioni</b>  | Non applicabile  |
| 47. <b>Obbligazioni Collegate ad Indici:</b>   | Applicabile.   |
| (i) Indice Singolo o Paniere di Indici:  | Indice Singolo.  |
| (ii) Nome del/degli Indice/i:  | Indice FTSE MIB (Codice <i>Bloomberg</i> : FTSEMIB <Index>; Codice <i>Reuters</i> : .FTMIB) (l'“ <b>Indice</b> ”).           |
| (iii) Tipologia di Indice  | Multi-Exchange Index   |
| (iv) Sede/i di Negoziazione:   | Come specificato nella Condizione relative ai Collegati ad Indici 7.   |
| (v) Sede/i di Negoziazione Collegato/i:  | Tutte le Sedi di Negoziazione.   |
| (vi) Sede/i di Negoziazione Opzioni:   | Non applicabile.   |
| (vii) Sponsor dell'Indice  | FTSE International Limited.  |
| (viii) Periodo di Valutazione:   | Periodo di valutazione di <i>Default</i> .   |
| (ix) Ultima Data di Riferimento :  | Non applicabile.   |
| (x) Disposizioni relative a Contratti Derivati Collegati a Indici                                | Non applicabile  |
| (xi) Indice Singolo e Date di Riferimento – Conseguenza di Giorni di Turbativa                   | Applicabile rispetto a ciascuna Data di Riferimento – come specificato nella Condizione relative ai Collegati ad Indici 1.1. |
| (a) Numero Massimo di Giorni di Turbativa  | Come specificato nella Condizione relative ai Collegati ad Indici 7.   |
| (b) Nessuna Rettifica  | Non applicabile.   |
| (xii) Indice Singolo e Media delle Date di Riferimento – Conseguenza di Giorni di Turbativa:     | Non applicabile.   |
| (xiii) Paniere di Indici e Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione |  |

- |   |  |
|---|--|
| Individuale Programmato e Giorno di Turbativa Individuale):   | Non applicabile.   |
| (xiv) Paniere di Indici e Media delle Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Individuale Programmato e Giorno di Turbativa Individuale): | Non applicabile.   |
| (xv) Paniere di Indici e Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato ma Giorno di Turbativa Individuale):                  | Non applicabile.   |
| (xvi) Paniere di Indici e media delle Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato ma Giorno di Turbativa Individuale):     | Non applicabile.   |
| (xvii) Paniere di Indici e Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato e Giorno di Turbativa Comune):                      | Non applicabile.   |
| (xviii) Paniere di Indici e media delle Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato e Giorno di Turbativa Comune):         | Non applicabile.   |
| (xix) Data di Valutazione <i>Fallback</i> :   | Non applicabile.   |
| (xx) Modifica dell'Indice:  | Rettifica dell'Agente di Calcolo.  |
| (xxi) Cancellazione dell'Indice   | Rettifica dell'Agente di Calcolo.  |
| (xxii) Turbativa dell'Indice  | Rettifica dell'Agente di Calcolo.  |
| (xxiii) Cambiamenti Normativi:  | Applicabile.   |
| (xxiv) Correzione del Livello dell'Indice:  | Applicabile.   |
| (xxv) Correzione della Data <i>Cut-off</i> :  | La Correzione di Default della Data di <i>Cut-Off</i> è applicabile rispetto a ciascuna Data di Riferimento. |
| (xxvi) <i>Disclaimer</i> dell'Indice:   | Applicabile a un Indice.   |

#### 48. **Obbligazioni Collegate a Mercati**



- (Merci Singole o Paniere di Merci):** Non applicabile
49. **Obbligazioni Collegate a Merci (Indice su Merci Singolo o Paniere di Indici su Merci):** Non applicabile.
50. **Obbligazioni Collegate a Valuta Estera (FX):** Non applicabile.
51. **Obbligazioni Collegate all’Inflazione:** Non applicabile.
52. **Obbligazioni EIS:** Non applicabile.
53. **Obbligazioni Collegate a Panieri Multi-Attività:** Non applicabile.

#### **PREVISIONI GENERALI APPLICABILI ALLE OBBLIGAZIONI**

54. **Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) / Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) CNY / Evento di Turbativa relativo alla Conversione della Valuta (Condizione Generale delle Obbligazioni 13):** Non applicabile.
55. **Arrotondamento (Condizione Generale delle Obbligazioni 22):**
- (i) Arrotondamento in caso di Non-Inadempimento – valori e percentuali di calcolo: Non applicabile.
  - (ii) Arrotondamento in caso di Non-Inadempimento – somme liquide ed esigibili: Non applicabile.
  - (iii) Altri Accordi di Arrotondamento: Non applicabile
56. **Centro(i) d’Affari Secondario(i):** TARGET.
- Giorno Lavorativo in caso di Non-Inadempimento: Non applicabile
57. **Forma delle Obbligazioni:** Obbligazioni Nominative.  
La “*Global Registered Note*” accentrata a nome del titolare sul depositario comune per Euroclear e Clearstream, Lussemburgo scambiabile con l’“*Individual Note Certificates*” nei limitati casi descritti nella “*Global Registered Note*” stessa.
58. **Centro(i) Finanziario Secondario(i) relativo ai Giorni Lavorativi per il Pagamento:** TARGET.

- Non-Default Giorni Lavorativi per il Pagamento: Non applicabile.
- 59. **Centro Finanziario Principale:** Il Centro Finanziario Principale in relazione al dollaro statunitense nello Stato di New York.
  - Non-Default Centro Finanziario Principale: Applicabile.
- 60. **Obbligazioni Rateizzate (Condizione Generale delle Obbligazioni 10(q):** Non applicabile.
- 61. **Numero Minimo di Negoziazione (Condizione Generale delle Obbligazioni 5(f):** Una Obbligazione (corrispondente al valore nominale di USD 2.000).
- 62. **Negoziazione Multipla Permessa (Condizione Generale delle Obbligazioni 5(f):** Una Obbligazione (corrispondente al valore nominale di USD 2.000).
- 63. **Data di Registrazione (Record Date) (Condizione Generale delle Obbligazioni 11):** Non applicabile.
- 64. **Agente per il Calcolo (Condizione Generale delle Obbligazioni 18):** Goldman Sachs International.

#### DISTRIBUZIONE

- 65. **Metodo di distribuzione:** Non sindacato.
  - (i) Se sindacato, nome e indirizzo dei *Manager* e impegni di sottoscrizione: Non applicabile.
  - (ii) Data del Contratto di Sottoscrizione: Non applicabile.
  - (iii) Se non sindacato, nome ed indirizzo del *Dealer*: Goldman Sachs International, Peterborough Court, 133 Fleet Street, Londra EC4A 2BB, Inghilterra.
- 66. **Offerta Non Esente:** Un'offerta di Obbligazioni può essere effettuata da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (“MPSCS” o il “**Responsabile del Collocamento**”) attraverso Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (il “**Collocatore**”) con procedura diversa da quella prevista ai sensi dell’Articolo 3(2) della Direttiva Prospetti in Italia (la “**Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico**”) durante il periodo dal 16 aprile 2019 fino al 31 maggio 2019 (il “**Periodo di Offerta**”) (soggetto a chiusura anticipata come descritta di seguito al paragrafo “Termini e Condizioni dell’Offerta – Condizioni cui è subordinata l’offerta”). Si rimanda altresì al successivo paragrafo intitolato “Termini e Condizioni dell’Offerta.
- 67. **Divieto di vendita agli Investitori al**

*Traduzione in italiano di convenienza e per finalità meramente informative –  
in caso di discrepanze prevarrà la versione inglese del presente documento*

**Dettaglio (Retail) dello SEE:**

Non applicabile.

Firmato in nome e per conto di Goldman Sachs Finance Corp International Ltd:

Da: .....

Debitamente autorizzato

## ALTRE INFORMAZIONI

1. **QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLE  
NEGOZIAZIONI**

MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (“MPSCS” o il “Responsabile del Collocamento”) presenterà una richiesta di ammissione alle negoziazioni delle Obbligazioni su 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 sui Mercati degli Strumenti Finanziari. MPSCS prevede che la negoziazione delle Obbligazioni sul MTF EuroTLX® abbia inizio, al più tardi, entro cinque (5) Giorni di Regolamento TARGET dalla Data di Emissione, ma non possono essere rilasciate garanzie che tale richiesta di ammissione alle negoziazioni sarà accolta (o, se accolta, sarà accolta entro la Data di Emissione).

MPSCS svolgerà il ruolo di sostenitore di liquidità (*liquidity provider*) (specialista (*specialist*)) in conformità con le condizioni previste dal Regolamento di EuroTLX®, consultabile sul sito [www.eurotlx.com](http://www.eurotlx.com). L’esecuzione degli ordini di compravendita sul MTF EuroTLX® avverrà secondo le regole di funzionamento proprie del sistema così come pubblicate sul sito [www.eurotlx.com](http://www.eurotlx.com).

Non vi è alcun obbligo di mantenere la quotazione (qualora esistente) delle Obbligazioni sulla(e) borsa(e) valori di riferimento nel corso dell’intero periodo di validità delle Obbligazioni. Le Obbligazioni possono essere sospese dalle negoziazioni e/o cancellate dal listino in qualunque momento in conformità con le norme ed i regolamenti applicabili dalla(e) borsa(e) valori di riferimento.

2. **SPESE TOTALI STIMATE CONNESSE  
ALLA AMMISSIONE ALLE  
NEGOZIAZIONI:**

Non applicabile.

3. **ACCORDI DI VALORIZZAZIONE  
DELLA LIQUIDITÀ**

Non applicabile.

4. **MERITO DI CREDITO**

Non applicabile.

5. **INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL’EMISSIONE**

In relazione alla vendita delle obbligazioni, Goldman Sachs International pagherà (i) la commissione di vendita per un importo compreso tra un minimo del 2,40 per cento e un massimo del 2,60 per cento del valore nominale delle obbligazioni a Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (il “Collocatore”) tramite il Responsabile del Collocamento e (ii) la commissione di direzione per un importo compreso tra un minimo del 0,60 per cento e un massimo del 0,65 per cento del valore nominale delle obbligazioni al Responsabile del Collocamento. La commissione di vendita e la commissione di direzione saranno pubblicate non oltre cinque Giorni di Regolamento TARGET dopo la chiusura del Periodo di Offerta sui siti internet dell’Emittente ([www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it)), del

Responsabile del Collocamento ([www.mpscapitalervices.it](http://www.mpscapitalervices.it)) e del Collocatore ([www.mps.it](http://www.mps.it)). Goldman Sachs International può rivendere le obbligazioni acquistate in conto capitale ad altri *broker* o distributori a prezzo scontato, che può includere in tutto o in parte lo sconto che l'agente ha ricevuto da noi. Se tutte le obbligazioni non sono vendute al prezzo di offerta iniziale, l'agente può modificare il prezzo di offerta e le altre condizioni di vendita. Ciò potrebbe determinare il rischio di un potenziale conflitto di interessi come evidenziato nel Fattore di Rischio 10.2 del Prospetto di Base.

Il Responsabile del Collocamento agisce (a) come controparte di copertura (*hedging counterparty*) di Goldman Sachs International, che fa parte dello stesso gruppo dell'Emittente e del Garante, in relazione all'emissione delle obbligazioni e (b) come sostenitore di liquidità (*liquidity provider*), fornendo quotazioni *bid/ask* delle obbligazioni a beneficio dei detentori delle obbligazioni stesse. Sarà presentata una richiesta di ammissione alle negoziazioni delle obbligazioni su Euro TLX®, dove il Responsabile del Collocamento agisce in qualità di specialista (*specialist*). Questo potrebbe determinare il rischio di un potenziale conflitto di interessi come evidenziato nel Fattore di Rischio 12.1 del Prospetto di Base.

## 6. RAGIONI DELL'EMISSIONE, STIMA DEI PROVENTI NETTI E SPESE TOTALI

(i) Ragioni dell'offerta: L'Emittente intende destinare l'ammontare netto dei proventi dell'offerta al finanziamento della propria operatività e ad altri ordinari scopi commerciali .

(ii) Stima dei proventi netti: Fino a USD 30.000.000 al netto delle commissioni come descritto di seguito.

(iii) Stima delle spese totali

In relazione alla vendita delle obbligazioni, Goldman Sachs International pagherà (i) la commissione di vendita per un importo compreso tra un minimo del 2,40 per cento e un massimo del 2,60 per cento del valore nominale delle obbligazioni al Collocatore tramite il Responsabile del Collocamento (la “**Commissione di Vendita**”) e (ii) la commissione di direzione per un importo compreso tra un minimo del 0,60 per cento e un massimo del 0,65 per cento del valore nominale delle obbligazioni al Responsabile del Collocamento (la “**Commissione di Direzione**”).

La Commissione di Vendita e la Commissione di Direzione saranno pubblicate non oltre cinque Giorni di Regolamento TARGET dopo la chiusura del Periodo di Offerta sul sito internet dell'Emittente ([www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it)), del Responsabile del Collocamento ([www.mpscapitalervices.it](http://www.mpscapitalervices.it)) e del Collocatore ([www.mps.it](http://www.mps.it)).

## 7. RENDIMENTO E VOLATILITÀ DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE

Dettagli riguardanti il rendimento passato e futuro e la volatilità dell'Attività Sottostante possono essere estratti da Bloomberg e Reuters. In ogni caso, il rendimento passato non è indicativo di quello futuro.

Si veda la sezione “*Esempi*” che segue per una lista di esempi del potenziale rendimento sugli Strumenti

Finanziari in diversi scenari ipotetici.

## 8. INFORMAZIONI OPERATIVE

Qualunque Sistema(i) di Gestione Accentrata diverso(i) da Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking S.A. e relativo(i) numero(i) di identificazione:

Non applicabile.

Consegna:

Consegna a fronte di pagamento.

Nomi e indirizzi dell'(degli) Agente(i) per i Pagamenti aggiuntivi (ove esistente(i)):

Non applicabile.

Contatto(i) operativo(i) per l'Agente Fiscale (*Fiscal Agent*):

[eq-sd-operations@gs.com](mailto:eq-sd-operations@gs.com)

Destinato ad essere detenuto in modo da consentire l'idoneità dell'*Eurosystem*:

No

Sebbene sia designata come "no" alla data delle presenti Condizioni Definitive, qualora in futuro i criteri di idoneità dell'*Eurosystem* siano modificati in modo che le Obbligazioni siano in grado di soddisfarli, le Obbligazioni potrebbero essere depositate presso uno dei ICSDs, quale custode comune, e registrate a nome di una persona designata da uno dei ICSDs che agisce quale custode comune. Si noti che ciò non significa necessariamente che le Obbligazioni saranno riconosciute, in qualsiasi momento della loro vita, come garanzie idonee (*eligible collateral*) per la politica monetaria dell'*Eurosystem* e per le operazioni di credito infragiornaliero, eseguite dallo stesso. Tale riconoscimento dipenderà dal fatto che la BCE sia soddisfatta circa il rispetto dei criteri di idoneità dell'*Eurosystem*.

## 9. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Periodo di Offerta:

Un'offerta delle obbligazioni può essere effettuata dal Responsabile del Collocamento tramite il Collocatore con procedura diversa dall'Articolo 3, comma 2 della Direttiva Prospetti nelle Giurisdizioni dell'Offerta al Pubblico a partire dal 16 aprile 2019 (incluso) e fino al 31 maggio 2019 (incluso) (soggetto a chiusura anticipata come descritta di seguito al paragrafo "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni cui è subordinata l'offerta").

Prezzo di Offerta:

100% del Prezzo di Emissione.

Condizioni cui è subordinata l'offerta:	L'Emittente potrà in qualsiasi momento, durante il Periodo di Offerta, dopo aver consultato il Responsabile del Collocamento, 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 <a href="http://www.goldman-sachs.it">www.goldman-sachs.it</a> , <a href="http://www.mpscapitalervices.it">www.mpscapitalervices.it</a> e <a href="http://www.mps.it">www.mps.it</a> . Inoltre, l'Emittente potrà porre fine all'offerta e non emettere alcuna obbligazione, 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 una proposta di modifica della legge applicabile, in qualsiasi momento successivo alla pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione, e dopo aver consultato il Responsabile del Collocamento. A fini di chiarezza, qualora sia stata presentata richiesta di adesione da parte di un potenziale investitore e l'Emittente eserciti il diritto di cui sopra, nessun potenziale investitore avrà diritto di sottoscrivere o acquistare in altro modo le obbligazioni. L'Emittente prevede di depositare presso la <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> (the "CSSF") i supplementi 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.
Descrizione del processo di adesione:	Un potenziale investitore delle obbligazioni è invitato a contattare il Collocatore per i dettagli relativi alle modalità di acquisto delle obbligazioni durante il Periodo di Offerta. Un potenziale investitore sottoscrive 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.
Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e metodo di rimborso degli importi pagati in eccesso dai richiedenti:	Non applicabile.
Dettagli sull'importo minimo e/o massimo di richiesta:	La richiesta minima per investitore sarà USD 2.000 in valore nominale delle obbligazioni.  Il valore nominale massimo delle obbligazioni da emettere è pari a USD 30.000.000 soggetto ad accrescimento, dopo consultazione con il Responsabile del Collocamento, e previa pubblicazione di un avviso sui siti internet <a href="http://www.goldman-sachs.it">www.goldman-sachs.it</a> , <a href="http://www.mpscapitalervices.it">www.mpscapitalervices.it</a> and <a href="http://www.mps.it">www.mps.it</a> .

Dettagli sul metodo e sui limiti temporali al pagamento e alla consegna delle Obbligazioni:	Le obbligazioni saranno emesse alla Data di Emissione a fronte del pagamento all'Emittente del prezzo di sottoscrizione netto ( <i>net subscription moneys</i> ).
Modalità e data in cui saranno resi pubblici i risultati dell'Offerta:	I risultati dell'offerta saranno messi a disposizione sui seguenti siti web non oltre cinque Giorni di Regolamento TARGET dopo la chiusura del Periodo di Offerta, <a href="http://www.goldman-sachs.it">www.goldman-sachs.it</a> , <a href="http://www.mpscapitalervices.it">www.mpscapitalervices.it</a> and <a href="http://www.mps.it">www.mps.it</a> .
Procedura per esercitare qualunque diritto di prelazione, negoziabilità di diritti di sottoscrizione e trattamento di diritti di sottoscrizione non esercitati:	Non applicabile.
Eventuali <i>tranche</i> riservata(e) per determinati paesi:	Non applicabile.
Processo di notifica ai richiedenti dell'importo assegnato ed indicazione se la negoziazione degli strumenti finanziari può essere avviata prima che sia effettuata la notifica:	Non applicabile.
Importo di qualunque spesa e imposta specificamente addebitate al sottoscrittore o acquirente:	Non vi sono spese specificamente addebitate al sottoscrittore o acquirente diversi da quelli specificati nel paragrafo successivo.  In relazione alla vendita delle obbligazioni, Goldman Sachs International pagherà (i) la commissione di vendita per un importo compreso tra un minimo del 2,40 per cento e un massimo del 2,60 per cento del valore nominale delle obbligazioni al Collocatore tramite il Responsabile del Collocamento e (ii) la commissione di direzione per un importo compreso tra un minimo del 0,60 per cento e un massimo del 0,65 per cento del valore nominale delle obbligazioni al Responsabile del Collocamento.  Si veda altresì la sezione “ <i>Italian Tax Considerations</i> ” di cui alla sezione denominata “ <i>Taxation</i> ” del Prospetto di Base.
Nome(i) e indirizzo(i), per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei collocatori nei vari paesi dove l'offerta avrà luogo:	MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (in qualità di Responsabile del Collocamento), Via Leone Pancaldo 4, 50132, Firenze, (Italia) e Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (in qualità di Collocatore),



Piazza Salimbeni 3, 53100, Siena, Italia.

### Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base

Identità dell'(degli) intermediario(i) finanziario(i) autorizzato(i) ad utilizzare il Prospetto di Base:

MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. Via Leone Pancaldo 4, 50132, Firenze, (Italia) e Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Piazza Salimbeni 3, 53100, Siena, Italia.

Periodo di offerta durante il quale può essere effettuata la successiva rivendita o il collocamento finale di Strumenti da parte degli intermediari finanziari:

Il Periodo di Offerta.

Condizioni a cui è subordinato il consenso:

L'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base in relazione all'effettuazione di un'offerta di Strumenti Finanziari al pubblico, che richiede la preventiva pubblicazione di un prospetto informativo ai sensi della Direttiva Prospetti (una "**Offerta Non-esente**") da parte dell'(degli) intermediario(i) finanziario(i) (ciascuno un "**Offerente Autorizzato**") nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico.

Ciascun Offerente Autorizzato (i) ha il consenso dell'Emittente ad utilizzare il Prospetto di Base in relazione a offerte degli Strumenti Finanziari effettuate nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico, a condizione che esso sia conforme a tutte le leggi e regolamenti applicabili, e (ii) ha il consenso dell'Emittente ad utilizzare il Prospetto di Base in relazione a collocamenti privati degli Strumenti Finanziari che non espongono l'Emittente o qualunque consociata dell'Emittente ad alcun obbligo aggiuntivo di effettuare qualsiasi deposito, registrazione, segnalazione o analogo requisito presso qualsivoglia autorità di vigilanza del settore finanziario o altro ente statale o semi-statale o borsa valori, ovvero espongano qualsivoglia funzionario, amministratore o dipendente dell'Emittente o di qualunque consociata dell'Emittente a responsabilità personale, laddove tali collocamenti privati siano condotti in conformità con le leggi applicabili delle giurisdizioni di riferimento degli stessi.

## 10. CONSIDERAZIONI DI NATURA FISCALE STATUNITENSE

### **Section 871(m) Ritenuta Fiscale (Withholding Tax)**

Lo *U.S. Treasury Department* ha pubblicato dei regolamenti ai sensi dei quali gli importi pagati o che vengono considerati pagati su certi strumenti finanziari considerati riconducibili a dividendi su risorse Statunitensi potrebbero essere considerati, in tutto o in parte a seconda dalle circostanze, come un pagamento equivalente a dividendo ("*dividend equivalent*") il quale è soggetto a ritenuta ad un tasso pari al 30 per cento (ovvero ad un tasso inferiore ai sensi del trattato applicabile). Abbiamo stabilito che, alla

data di emissione delle Obbligazioni, le Obbligazioni non saranno soggetti alla ritenuta fiscale ai sensi di tali regolamenti. In determinate limitate circostanze, tuttavia, è possibile che i detentori residenti negli Stati Uniti ma non cittadini Statunitensi saranno soggetti a ritenuta ai sensi di tali regolamenti relativamente ad una combinazione di operazioni considerate stipulate in connessione tra loro anche quando non è prevista alcuna ritenuta fiscale. I detentori residenti negli Stati Uniti ma non cittadini Statunitensi dovranno consultare i propri consulenti fiscali riguardo tali regolamenti, le linee guida ufficiali successivamente pubblicate e qualsiasi possibile altra qualificazione delle loro Obbligazioni ai sensi della *federal income tax* Statunitense. Si veda la sezione "*United States Tax Considerations – Dividend Equivalent Payments*" del Prospetto di Base per una discussione più approfondita riguardo l'applicazione della *Section 871(m)* alle Obbligazioni.

#### **11. REGOLAMENTO RELATIVO AGLI INDICI DI RIFERIMENTO (BENCHMARKS REGULATION)**

L'Indice FTSE MIB è fornito da FTSE International Limited. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, FTSE International Limited non compare nel registro degli amministratori e degli indici stabiliti e mantenuti dall'ESMA ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento.

#### **12. DISCLAIMER RELATIVO ALL'INDICE**

Tali Strumenti Finanziari non sono in alcun modo sponsorizzati, approvati, venduti o promossi da FTSE International Limited ("**FTSE**") o da The London Stock Exchange Plc (la "**Borsa**") o da The Financial Times Limited ("**FT**") e né FTSE né la Borsa o FT rilasciano alcuna garanzia o dichiarazione di qualsiasi tipo, espressa o implicita, sia per quanto riguarda i risultati conseguibili dall'utilizzo dell'indice FTSE MIB e/o dal valore in cui si trova l'indice FTSE MIB in qualsiasi momento in un qualsiasi giorno o in altro modo. L'indice FTSE MIB viene compilato e calcolato esclusivamente da FTSE. Tuttavia, né il FTSE, né la Borsa né il FT saranno responsabili (per negligenza o altro) verso alcun soggetto per qualsiasi errore nell'indice FTSE MIB e né FTSE né la Borsa né FT avranno l'obbligo di avvisare chiunque circa eventuali errori nello stesso contenuti.

## ESEMPI

### GLI ESEMPI CHE SONO ILLUSTRATI DI SEGUITO HANNO SOLAMENTE UNO SCOPO ILLUSTRATIVO.

Per il fine di ciascun Esempio:

- (i) L'Importo di Calcolo è pari a USD 2.000 e la Denominazione Specifica per ciascuna Obbligazione è pari a USD 2.000;
- (ii) rispetto all'Attività Sottostante, il Livello di Barriera relativo alla Cedola è pari al 100 per cento (100%) del Prezzo Iniziale dell'Attività di tale Attività Sottostante.

### EVENTO DI PAGAMENTO DELLA CEDOLA

**Esempio 1 – Evento di Pagamento della Cedola:** *Il Prezzo di Riferimento rispetto all'Attività Sottostante alla Data di Valutazione prevista per il 21 maggio 2020 è maggiore o uguale al Livello di Barriera relativo alla Cedola.*

In questo Esempio, un Importo della Cedola sarà pagabile per valore nominale di ciascuna Obbligazione in misura uguale all'Importo di Calcolo alla Data di Pagamento della Cedola immediatamente successiva a tale Data di Valutazione, e tale Importo della Cedola sarà pari al *prodotto* del (i) Importo di Calcolo, *moltiplicato* per (ii) 0,04, i.e. USD 80,00.

**Esempio 2 – Nessun Evento di Pagamento della Cedola:** *il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante alla Data di Valutazione prevista per il 21 maggio 2020 è inferiore al Livello di Barriera relativo alla Cedola.*

In questo Esempio, nessun Importo della Cedola sarà pagabile alla Data di Pagamento della Cedola immediatamente successiva a tale Data di Valutazione.

**Esempio 3 – Evento di Pagamento della Cedola:** *Il Prezzo di Riferimento rispetto all'Attività Sottostante alla Data di Valutazione prevista per il 20 maggio 2022 è maggiore o uguale al Livello di Barriera relativo alla Cedola.*

In questo Esempio, un Importo della Cedola sarà pagabile per valore nominale di ciascuna Obbligazione in misura uguale all'Importo di Calcolo alla Data di Pagamento della Cedola immediatamente successiva a tale Data di Valutazione, e tale Importo della Cedola sarà pari alla *differenza* tra (i) il *prodotto* del (a) Importo di Calcolo, *moltiplicato* per (b) 0,12, *meno* (ii) la somma degli Importi della Cedola (se del caso) per Obbligazione precedentemente pagati alle Date di Pagamento della Cedola anteriori a tale Data di Pagamento della Cedola.

**Esempio 4 – Nessun Evento di Pagamento della Cedola:** *il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante alla Data di Valutazione prevista per il 20 maggio 2022 è inferiore al Livello di Barriera relativo alla Cedola.*

In questo Esempio, nessun Importo della Cedola sarà pagabile alla Data di Pagamento della Cedola immediatamente successiva a tale Data di Valutazione.

### IMPORTO DI RIMBORSO FINALE

Le Obbligazioni saranno rimborsate alla Data di Scadenza e l'Importo di Rimborso Finale pagabile rispetto a ciascun Importo di Calcolo delle Obbligazioni sarà pari a USD 2.000.

## 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 relativa agli strumenti finanziari e all’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 di 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”.*

<b>SEZIONE A - INTRODUZIONE E AVVERTENZE</b>		
<b>A.1</b>	<b>Introduzione e avvertenze</b>	<p>La presente Nota di Sintesi va letta come introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe basarsi sull’esame del Prospetto di Base nel suo complesso da parte dell’investitore. 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 insieme con le 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 in tali Strumenti Finanziari.</p>
<b>A.2</b>	<b>Consenso</b>	<p>Fatte salve le condizioni di seguito indicate, in relazione ad un’Offerta Non Esente (come di seguito definita) di Strumenti Finanziari, l’Emittente e il Garante acconsentono all’utilizzo del Prospetto di Base da parte di:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. Via Leone Pancaldo 4, 50132, Firenze, (Italia) (il “<b>Responsabile del Collocamento</b>”); e</li> <li>2) Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Piazza Salimbeni 3, 53100, Siena, Italia (il “<b>Collocatore</b>”);</li> </ol> <p>nei casi 1) e 2) sopra menzionati, per il tempo e nella misura in cui tali intermediari finanziari siano autorizzati ad effettuare tali offerte ai sensi della Direttiva sui Mercati degli Strumenti Finanziari (Direttiva 2014/65/UE)</p> <p>(ciascuno un “<b>Offerente Autorizzato</b>” e, congiuntamente, gli “<b>Offerenti Autorizzati</b>”).</p> <p>Il consenso dell’Emittente e del Garante è soggetto alle seguenti condizioni:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>(i) il consenso è valido solo nel periodo dal 16 aprile 2019 (incluso) al 31 maggio 2019 (incluso) (il “<b>Periodo di Offerta</b>”); e</li> <li>(ii) il consenso è valido solo per l’uso del Prospetto di Base per effettuare Offerte Non Esenti (come di seguito definite) della <i>tranche</i> di Strumenti Finanziari nella Repubblica Italiana.</li> </ol> <p>Un’“<b>Offerta Non Esente</b>” di Strumenti Finanziari è un’offerta di Strumenti Finanziari che non sia coperta da un’esenzione dall’obbligo di pubblicare un prospetto ai sensi della Direttiva 2003/71/CE, come modificata o sostituita.</p>

		<p>Qualsiasi persona (un "Investitore") che intenda acquistare o che acquisti Strumenti Finanziari da un Offerente Autorizzato lo farà, e le offerte e le vendite di Strumenti Finanziari a un Investitore da parte di un Offerente Autorizzato saranno svolte, in conformità ai termini e agli accordi esistenti tra tale Offerente Autorizzato e tale Investitore, compresi gli accordi in relazione al prezzo, alle allocazioni e al regolamento. L'Emittente non sarà una parte in tali accordi con gli Investitori in relazione all'offerta o alla vendita degli Strumenti Finanziari e, di conseguenza, il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive non conterranno tali informazioni e ciascun Investitore dovrà ottenere tali informazioni dall'Offerente Autorizzato. Le informazioni in relazione ad un'offerta al pubblico saranno rese disponibili al momento in cui tale sub-offerta avrà luogo e tali informazioni saranno fornite anche dal relativo Offerente Autorizzato al momento di tale offerta.</p>																							
<b>SEZIONE B - EMITTENTE E GARANTE</b>																									
<b>B.1</b>	<b>Denominazione legale e commerciale dell'Emittente</b>	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd ("GSFCI" o l'"Emittente").																							
<b>B.2</b>	<b>Domicilio, forma giuridica, legislazione e paese di costituzione dell'Emittente</b>	GSFCI è una società pubblica a responsabilità limitata costituita in Jersey. GSFCI opera prevalentemente ai sensi della legge del Jersey. La sede legale di GSFCI è a 22 Grenville Street, St. Helier, Jersey JE4 8PX.																							
<b>B.4b</b>	<b>Descrizione delle tendenze note che riguardano l'Emittente</b>	Non applicabile; non vi sono tendenze note che riguardano GSFCI ed i settori in cui opera.																							
<b>B.5</b>	<b>Descrizione del gruppo dell'Emittente</b>	GSFCI è una controllata interamente posseduta da GS Global Markets, Inc. ("GS GM"). GS GM è una controllata interamente posseduta da The Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG" o il "Garante").																							
<b>B.9</b>	<b>Previsione o stima degli utili</b>	Non applicabile; GSFCI non ha effettuato alcuna previsione o stima degli utili.																							
<b>B.10</b>	<b>Rilievi contenuti nella relazione di revisione contabile</b>	Non applicabile; non ci sono rilievi nella relazione di revisione contabile di GSFCI sulle informazioni finanziarie relative ai propri esercizi passati.																							
<b>B.12</b>	<b>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente</b>	<p>La tabella che segue contiene le informazioni finanziarie fondamentali relative agli esercizi passati di GSFCI:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2" style="border-bottom: 1px solid black;">A e per i sei mesi conclusi il (non sottoposti a revisione contabile)</th> <th style="border-bottom: 1px solid black;">Al e per l'esercizio fiscale concluso il (sottoposto a revisione contabile)<sup>1</sup></th> </tr> <tr> <th style="border-bottom: 1px solid black;">30 giugno 2018</th> <th style="border-bottom: 1px solid black;">30 giugno 2017</th> <th style="border-bottom: 1px solid black;">31 dicembre 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>(in migliaia di USD)</i></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Utile operativo</td> <td style="text-align: right;">-2.746</td> <td style="text-align: right;">10.318</td> <td style="text-align: right;">35.570</td> </tr> <tr> <td>Utile per il periodo finanziario</td> <td style="text-align: right;">-2.746</td> <td style="text-align: right;">10.318</td> <td style="text-align: right;">35.570</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="border-top: 1px solid black; text-align: center;"><b>A sei mesi conclusi il (non sottoposti a revisione</b></td> <td style="border-top: 1px solid black; text-align: center;"><b>Al (sottoposti a revisione contabile)</b></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		A e per i sei mesi conclusi il (non sottoposti a revisione contabile)		Al e per l'esercizio fiscale concluso il (sottoposto a revisione contabile) <sup>1</sup>	30 giugno 2018	30 giugno 2017	31 dicembre 2017	<i>(in migliaia di USD)</i>				Utile operativo	-2.746	10.318	35.570	Utile per il periodo finanziario	-2.746	10.318	35.570		<b>A sei mesi conclusi il (non sottoposti a revisione</b>	<b>Al (sottoposti a revisione contabile)</b>	
	A e per i sei mesi conclusi il (non sottoposti a revisione contabile)			Al e per l'esercizio fiscale concluso il (sottoposto a revisione contabile) <sup>1</sup>																					
	30 giugno 2018	30 giugno 2017	31 dicembre 2017																						
<i>(in migliaia di USD)</i>																									
Utile operativo	-2.746	10.318	35.570																						
Utile per il periodo finanziario	-2.746	10.318	35.570																						
	<b>A sei mesi conclusi il (non sottoposti a revisione</b>	<b>Al (sottoposti a revisione contabile)</b>																							

		contabile)	
		(in migliaia di USD)	
		30 giugno 2018	31 dicembre 2017
		Attività correnti	6.096.413
		Attività nette	2.923.466
		Fondi patrimoniali totali	159.577
			13.090
			13.090
		<p><sup>1</sup> GSFCI è stata costituita in data 19 ottobre 2016 ed il periodo contabile di riferimento è stato esteso di 63 settimane concluse il 31 dicembre 2017. Le figure incluse nella tabella rappresentano i risultati di GSFCI per un periodo di 63 settimane a partire dal 19 ottobre 2016 e fino al 31 dicembre 2017.</p> <p>Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive di GSFCI dal 31 dicembre 2017.</p> <p>Non applicabile: non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di GSFCI dal 30 giugno 2018.</p>	
<b>B.13</b>	<b>Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo all'Emittente che sia sostanzialmente e rilevante per la valutazione della sua solvibilità</b>	Non applicabile; non vi sono stati eventi recenti particolari per GSFCI che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.	
<b>B.14</b>	<b>Posizione dell'Emittente all'interno del gruppo di appartenenza</b>	<p>Si veda Elemento B.5 di cui sopra.</p> <p>GSFCI fa parte di un gruppo di società del quale The Goldman Sachs Group, Inc. è la società holding e pertanto effettua transazioni con, e dipende da, le entità di tale gruppo di appartenenza.</p>	
<b>B.15</b>	<b>Principali attività</b>	La principale attività di GSFCI è l'emissione di obbligazioni strutturate, <i>warrants</i> e certificati. Gli strumenti finanziari emessi da GSFCI sono venduti a Goldman Sachs International. I proventi di tali emissioni sono dati in prestito a altri membri del gruppo di appartenenza.	
<b>B.16</b>	<b>Proprietà e controllo dell'Emittente</b>	GSFCI è una controllata interamente posseduta da GS GM. GS GM è una controllata interamente posseduta da The Goldman Sachs Group, Inc. Si veda anche Elemento B.5.	
<b>B.17</b>	<b>Rating attribuito all'Emittente o ai suoi Strumenti Finanziari</b>	Non applicabile; nessun rating è stato attribuito a GSFCI o agli Strumenti Finanziari.	
<b>B.18</b>	<b>Natura e portata della Garanzia</b>	Le obbligazioni di pagamento di GSFCI con riferimento agli Strumenti Finanziari sono garantiti da The Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG" o il "Garante") ai sensi di una garanzia disciplinata dalle leggi dello Stato di New York datata 22 novembre 2018, come potrà essere modificata e/o sostituita di volta in volta (la "Garanzia"). La Garanzia concorrerà <i>pari passu</i> con tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate di GSG.	
<b>B.19</b>	<b>Denominazione</b>	The Goldman Sachs Group, Inc.	

<b>(B.1)</b>	<b>del Garante</b>															
<b>B.19 (B.2)</b>	<b>Domicilio, forma giuridica, legislazione e paese di costituzione del Garante</b>	GSG è una società costituita nello Stato del Delaware negli Stati Uniti ai sensi della Legge Societaria Generale del Delaware ( <i>Delaware General Corporation Law</i> ). La sede di GSG è a 200 West Street, New York, New York 10282, Stati Uniti d'America.														
<b>B.19 (B.4b)</b>	<b>Descrizione delle tendenze note che riguardano il Garante</b>	Le prospettive di GSG saranno influenzate, potenzialmente in modo sfavorevole, dall'andamento dell'economia a livello globale, nazionale e regionale, ivi compresi dai livelli dei movimenti e delle attività nei mercati finanziari, delle materie prime, delle valute e negli altri mercati negli Stati Uniti, 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 GSG svolge le sue attività commerciali.														
<b>B.19 (B.5)</b>	<b>Descrizione del gruppo del Garante</b>	<p>GSG è una società di partecipazione (<i>holding</i>) bancaria e finanziaria regolata dal Consiglio dei Governatori del <i>Federal Reserve System</i>. La società controllata di GSG negli Stati Uniti che svolge funzioni di depositaria, Goldman Sachs Bank USA, è una banca abilitata ai sensi della legge dello Stato di New York. GSG è la società di partecipazione che controlla il gruppo di società costituito da GSG e dalle proprie controllate consolidate (il “<b>Gruppo</b>”).</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 è attivo in quattro settori di attività: Banca d’Affari (<i>Investment Banking</i>), Servizi per Clientela Istituzionale (<i>Institutional Client Services</i>), Investimenti e Finanziamenti (<i>Investing &amp; Lending</i>) e Gestione di Investimenti (<i>Investment Management</i>).</p>														
<b>B.19 (B.9)</b>	<b>Previsione o stima degli utili</b>	Non applicabile; GSG non ha effettuato alcuna previsione o stima di utili.														
<b>B.19 (B.10)</b>	<b>Rilievi contenuti nella relazione di revisione contabile</b>	Non applicabile; non vi sono rilievi nella relazione contabile di GSG.														
<b>B.19 (B.12)</b>	<b>Informazioni finanziarie chiave selezionate sul Garante</b>	<p>La tabella che segue illustra informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati di GSG:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"><i>(in milioni di USD)</i></th> <th colspan="2">Al e per l'esercizio concluso il</th> </tr> <tr> <th><u>dicembre 2018</u></th> <th><u>Dicembre 2017</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totale ricavi non da interesse</td> <td>32.849</td> <td>29.798</td> </tr> <tr> <td>Ricavi netti, inclusi gli interessi netti</td> <td>36.616</td> <td>32.730</td> </tr> <tr> <td>Utile/(perdita) prima delle imposte</td> <td>12.481</td> <td>11.132</td> </tr> </tbody> </table>	<i>(in milioni di USD)</i>	Al e per l'esercizio concluso il		<u>dicembre 2018</u>	<u>Dicembre 2017</u>	Totale ricavi non da interesse	32.849	29.798	Ricavi netti, inclusi gli interessi netti	36.616	32.730	Utile/(perdita) prima delle imposte	12.481	11.132
<i>(in milioni di USD)</i>	Al e per l'esercizio concluso il															
	<u>dicembre 2018</u>	<u>Dicembre 2017</u>														
Totale ricavi non da interesse	32.849	29.798														
Ricavi netti, inclusi gli interessi netti	36.616	32.730														
Utile/(perdita) prima delle imposte	12.481	11.132														

		Al 31 dicembre	
		2018	2017
		(in milioni di USD)	
		931.796	916.776
		841.611	834.533
		90.185	82.243
		Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive di GSG dal 31 dicembre 2018.	
		Non applicabile: non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di GSG dal 31 dicembre 2018.	
<b>B.19 (B.13)</b>	<b>Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo al Garante che sia sostanzialmente e rilevante per la valutazione della sua solvibilità</b>	Non applicabile; non vi sono stati eventi recenti particolari per GSG che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.	
<b>B.19 (B.14)</b>	<b>Dipendenza da altri soggetti all'interno del gruppo del Garante</b>	Si veda Elemento B.19 (B.5) di cui sopra. GSG è una società di partecipazione ( <i>holding</i> ) e, pertanto, fa affidamento su dividendi, distribuzioni e altri pagamenti delle sue società controllate per finanziare i pagamenti di dividendi e il soddisfacimento delle sue obbligazioni, comprese quelle di debito.	
<b>B.19 (B.15)</b>	<b>Principali attività</b>	<p>Le attività del Gruppo sono riconducibili ai seguenti segmenti:</p> <p>(1) <b>Banca d'Affari (<i>Investment Banking</i>):</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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 in derivati direttamente collegati a tali incarichi di consulenza a favore della clientela; e</li> <li>• 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.</li> </ul> <p>(2) <b>Servizi per Clientela Istituzionale (<i>Institutional Client Services</i>):</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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</li> <li>• Azionario, che comprende attività di esecuzione di ordini di clienti in operazioni mirate a creare mercato per prodotti azionari e provvigioni e</li> </ul>	



		<p>commissioni derivanti dall'esecuzione e regolamento delle operazioni per clientela istituzionale sulle maggiori borse azionarie, di scambi di opzioni e di <i>futures</i> in 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, 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> <p>(3) <b>Investimenti e Finanziamenti (<i>Investing &amp; Lending</i>)</b>, che comprende le attività di investimento del Gruppo e la concessione di prestiti, comprese le attività di credito del Gruppo, per fornire finanziamento ai clienti. Di norma tali investimenti, alcuni dei quali sono consolidati, e finanziamenti sono a più lungo termine. Il Gruppo 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 attraverso i fondi che gestisce, in titoli di debito e prestiti, titoli di capitale pubblici e privati, infrastrutture e veicoli immobiliari. Il Gruppo concede altresì prestiti non garantiti tramite la propria piattaforma digitale.</p> <p>(4) <b>Gestione di Investimenti (<i>Investment Management</i>)</b>, 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>B.19 (B.16)</b>	<b>Proprietà e controllo del Garante</b>	<p>Non applicabile; GSG 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.</p> <p>Si veda Elemento B.19 (B.5).</p>																		
<b>B.19 (B.17)</b>	<b>Rating del Garante</b>	<p>La seguente tabella riporta i rating dei crediti non garantiti del Garante. Un rating non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere alcuno degli Strumenti Finanziari. Tutti o alcuni di questi rating sono soggetti a revisione o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'organizzazione che assegna il rating. Ogni rating dovrebbe essere valutato indipendentemente da qualsiasi altro rating assegnato. I rating indicati di seguito sono rating propri del Garante e non dovrebbero essere considerati come rating degli Strumenti Finanziari. Se gli Strumenti Finanziari sono valutati, i rating assegnati agli Strumenti Finanziari in questione possono essere diversi dai rating del Garante:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Debito a breve scadenza</th> <th>Debito a lunga scadenza</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dominion Bond Rating Service Limited</td> <td>R-1 (middle)</td> <td>A (alto)</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 &amp; 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 scadenza	Debito a lunga scadenza	Dominion Bond Rating Service Limited	R-1 (middle)	A (alto)	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 scadenza	Debito a lunga scadenza																		
Dominion Bond Rating Service Limited	R-1 (middle)	A (alto)																		
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																		
<b>SEZIONE C - STRUMENTI FINANZIARI</b>																				
<b>C.1</b>	<b>Tipo e classe degli</b>	Strumenti Finanziari con regolamento in contanti ( <i>cash settled</i> ) composti da Strumenti Finanziari Collegati ad Indici, fino ad un massimo USD 30.000.000 Obbligazioni Quanto																		

	<b>Strumenti Finanziari</b>	USD con Cedola Condizionale Protetta ( <i>Protected Conditional</i> ) con Durata Cinque Anni collegate all'indice FTSE MIB, con scadenza 5 giugno 2024 (gli "Strumenti Finanziari"). ISIN: XS1959928943; Codice Comune: 195992894; Valoren: 46164534.
<b>C.2</b>	<b>Valuta</b>	La valuta degli Strumenti Finanziari sarà il Dollaro Statunitense ("USD").
<b>C.5</b>	<b>Restrizioni alla libera trasferibilità</b>	<p>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. person</i>), come definiti nel Regolamento S ai sensi del <i>Securities Act</i> ("<b>Regolamento S</b>"), salvo che ai sensi di un'esenzione dai, o nell'ambito di un'operazione non soggetta ai, requisiti di registrazione ai sensi del <i>Securities Act</i> e delle relative leggi finanziarie di stato applicabili.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari non possono essere offerti, venduti o rivenduti negli Stati Uniti in nessun momento.</p> <p>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.</p> <p>Fatto salvo quanto precede, gli Strumenti Finanziari sono liberamente trasferibili.</p>
<b>C.8</b>	<b>Diritti connessi agli strumenti finanziari</b>	<p><b>Diritti:</b> gli Strumenti Finanziari danno diritto a ciascun detentore di Strumenti Finanziari (un "<b>Detentore</b>") di ricevere un potenziale rendimento sugli Strumenti Finanziari (si veda Elemento C.18 che segue) unitamente a taluni diritti accessori, come il diritto a ricevere avviso di talune determinazioni ed eventi e di votare modifiche future. I termini e le condizioni sono regolati dalla legge inglese.</p> <p><b>Ranking:</b> gli Strumenti Finanziari costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente e concorrono <i>pari passu</i> con tutte le altre obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente. La Garanzia avrà pari grado rispetto a tutti gli altri debiti non garantiti e non subordinati di GSG.</p> <p><b>Limitazioni ai diritti:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Nonostante gli Strumenti Finanziari siano legati all'andamento della/e attività sottostante/i, i Detentori non hanno alcun diritto rispetto alla/e attività sottostante/i.</li> <li>• I termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari contengono disposizioni di convocazione di assemblee dei Detentori per esaminare le questioni che riguardano i loro interessi generali e tali disposizioni consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i Detentori, compresi coloro che non hanno partecipato e non hanno votato all'assemblea rilevante ed i Detentori che hanno votato in modo contrario alla maggioranza. Inoltre, in determinate circostanze, l'Emittente può modificare i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari, senza il consenso dei Detentori.</li> <li>• I termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari consentono all'Emittente e all'Agente per il Calcolo (a seconda dei casi), al verificarsi di determinati eventi e in determinate circostanze, senza il consenso dei Detentori, di apportare modifiche ai termini ed alle condizioni degli Strumenti Finanziari, di rimborsare gli Strumenti Finanziari prima della scadenza (ove applicabile), di rinviare la valutazione della/e attività sottostante/i o dei pagamenti programmati ai sensi degli Strumenti Finanziari, di cambiare la valuta in cui gli Strumenti Finanziari sono denominati, di sostituire l'Emittente con un altro soggetto autorizzato al verificarsi di determinate condizioni, e di adottare talune altre azioni con riferimento agli Strumenti Finanziari e alla/e attività sottostante/i (se del caso).</li> </ul>

<b>C.9</b>	<b>Diritti connessi agli strumenti finanziari compresi il ranking e le restrizioni a tali diritti, tasso d'interesse nominale, tasso di rendimento, nome del rappresentante dei detentori</b>	<p>Si veda Elemento C.8 sopra.</p> <p>Il rendimento sugli Strumenti Finanziari deriverà da:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• il potenziale pagamento di un <b>Importo della Cedola</b> alla Data di Pagamento della Cedola successivamente al verificarsi di un “Evento di Pagamento della Cedola” (come descritto di seguito);</li> <li>• il potenziale pagamento di un <b>Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato</b> al verificarsi di un rimborso anticipato non programmato degli Strumenti Finanziari (come descritto di seguito); e</li> <li>• se gli Strumenti Finanziari non sono stati rimborsati anticipatamente, o acquisiti e cancellati, il pagamento dell’<b>Importo Finale di Rimborso</b> alla data di scadenza degli Strumenti Finanziari.</li> </ul> <p style="text-align: center;">_____</p> <p style="text-align: center;"><b>Cedola</b></p> <p>Se ad una Data di Osservazione della Cedola si verifica un Evento di Pagamento della Cedola, allora un Importo della Cedola in USD, calcolato conformemente alla formula seguente, sarà pagabile rispetto ad ogni valore nominale di ogni Strumento Finanziario pari all’Importo di Calcolo alla Data di Pagamento della Cedola corrispondente alla Data di Osservazione della Cedola nella tabella sottostante:</p> <p style="text-align: center;"><b>(CA x CV) - APCA</b></p> <p>Se alla Data di Osservazione della Cedola non si verifica un Evento di Pagamento della Cedola, allora nessun Importo della Cedola sarà pagabile alla Data di Pagamento della Cedola corrispondente a tale Data di Osservazione della Cedola.</p> <p>Termini definiti impiegati in precedenza:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>APCA:</b> Precedenti Importi Aggregati della Cedola, ossia la somma di ogni Importo della Cedola pagato nei confronti di uno Strumento Finanziario a tutte le Date di Pagamento delle Cedole (ove previste) precedenti la relativa Data di Pagamento della Cedola.</li> <li>• <b>CA:</b> Importo di Calcolo, USD 2.000.</li> <li>• <b>Data di Osservazione della Cedola:</b> ciascuna data indicata nella tabella seguente all’interno della colonna intitolata “Data di Osservazione della Cedola”, soggetta a modifiche in conformità con i termini e le condizioni.</li> <li>• <b>Data di Pagamento della Cedola:</b> ciascuna data indicata nella tabella seguente all’interno della colonna intitolata “Data di Pagamento della Cedola” soggetta a modifiche in conformità con i termini e le condizioni.</li> <li>• <b>Evento di Pagamento della Cedola:</b> si veda di seguito.</li> <li>• <b>CV:</b> Valore della Cedola, ossia l’ammontare nella colonna intitolata “Valore della Cedola (CV)” nella stessa riga della rispettiva Data di Osservazione della Cedola indicata nella tabella sottostante.</li> </ul> <table border="1" data-bbox="470 1861 1417 1973" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 33%; text-align: center;">Data di Osservazione della Cedola</th> <th style="width: 33%; text-align: center;">Data di Pagamento della Cedola</th> <th style="width: 33%; text-align: center;">Valore della Cedola (CV)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="height: 40px;"> </td> <td> </td> <td> </td> </tr> </tbody> </table>	Data di Osservazione della Cedola	Data di Pagamento della Cedola	Valore della Cedola (CV)			
Data di Osservazione della Cedola	Data di Pagamento della Cedola	Valore della Cedola (CV)						

21 maggio 2020	5 giugno 2020	0,04
21 maggio 2021	7 giugno 2021	0,08
20 maggio 2022	6 giugno 2022	0,12
19 maggio 2023	5 giugno 2023	0,16
21 maggio 2024	5 giugno 2024	0,20

#### **Evento di Pagamento della Cedola**

Un “**Evento di Pagamento della Cedola**” si verifica se il Valore di Riferimento della Barriera relativa alla Cedola dell’Attività Sottostante è maggiore o uguale al Livello di Barriera relativo alla Cedola ad una Data di Osservazione della Cedola.

Termini definiti impiegati in precedenza:

- **Prezzo Iniziale dell’Attività:** rispetto all’Attività Sottostante, il Prezzo di Chiusura Iniziale dell’Attività Sottostante.
- **Livello di Barriera relativo alla Cedola:** rispetto all’Attività Sottostante, il 100 per cento (100%) del Prezzo Iniziale di tale Attività Sottostante.
- **Valore di Riferimento della Barriera relativa alla Cedola:** rispetto all’Attività Sottostante, il Prezzo di Riferimento dell’Attività Sottostante alla Data di Osservazione della Cedola rilevante.
- **Prezzo di Chiusura Iniziale:** rispetto all’Attività Sottostante, il Prezzo di Riferimento dell’Attività Sottostante al 5 giugno 2019, soggetto a rettifiche in base ai termini e alle condizioni.
- **Prezzo di Riferimento:** il livello di chiusura dell’Indice alla data rilevante.

#### **Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato**

**Rimborso Anticipato Non Programmato:** gli Strumenti Finanziari potranno essere rimborsati prima della scadenza programmata (i) ad opzione dell’Emittente (a) qualora l’Emittente determini che un cambiamento nella legislazione applicabile abbia l’effetto di rendere la prestazione dell’Emittente o delle sue affiliate ai sensi degli Strumenti Finanziari o degli accordi di copertura relativi agli Strumenti Finanziari (o sia molto probabile che lo diventino nell’immediato futuro) illegali o impraticabili (in tutto o in parte), (b) ove applicabile, qualora l’Agente per il Calcolo stabilisca che determinati eventi aggiuntivi di turbativa o eventi di adeguamento, come previsto nei termini e condizioni degli Strumenti Finanziari, si siano verificati in relazione alle attività sottostanti, o (ii) previa comunicazione da parte di un Detentore che dichiara tali Strumenti Finanziari immediatamente esigibili a causa del continuato verificarsi di un evento di inadempimento.

In tal caso, l’Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato pagabile a tale rimborso anticipato non programmato sarà, per ciascuno Strumento Finanziario, l’importo che rappresenta l’equo valore di mercato degli Strumenti Finanziari, tenendo conto di tutti fattori rilevanti al netto dei costi sostenuti dall’Emittente o da qualsiasi suo affiliato in relazione a tale rimborso anticipato, inclusi quelli relativi alla risoluzione di qualsiasi sottostante e/o collegati accordi di copertura o di finanziamento.

		<p><b>L'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato può essere inferiore all'investimento iniziale e pertanto l'investitore potrebbe perdere una parte o tutto l'investimento effettuato in occasione di un Rimborso Anticipato Non Programmato.</b></p> <p style="text-align: center;"><u><b>Rimborso</b></u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La data di scadenza degli Strumenti Finanziari sarà il 5 giugno 2024.</li> <li>• Salvo che sia stato, in precedenza, rimborsato o acquistato e cancellato, ogni Strumento Finanziario sarà rimborsato dall'Emittente alla data di scadenza attraverso il pagamento di USD 2.000 per Importo di Calcolo degli Strumenti Finanziari.</li> </ul> <p><b>Rappresentante dei detentori degli Strumenti Finanziari:</b> Non applicabile; l'Emittente non ha nominato alcun soggetto quale rappresentante dei detentori degli Strumenti Finanziari.</p>												
<b>C.10</b>	<b>Componente derivata per quanto riguarda il pagamento degli interessi</b>	<p>Si veda Elemento C.9 sopra</p> <table border="1"> <tr> <td colspan="3">L'attività sottostante è specificata nella colonna nominata "Attività Sottostante" (l'"attività sottostante" o "Attività Sottostante"), nella tabella sottostante.</td> </tr> <tr> <td><b>Attività Sottostante</b></td> <td><b>Bloomberg / Reuters</b></td> <td><b>Sponsor dell'Indice</b></td> </tr> <tr> <td>Indice FTSE MIB</td> <td>FTSEMIB &lt;Index&gt; / .FTMIB</td> <td>FTSE International Limited</td> </tr> <tr> <td colspan="3"> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Indice:</b> l'indice stabilito nella tabella sopra nella colonna nominata "Attività Sottostante".</li> </ul> </td> </tr> </table>	L'attività sottostante è specificata nella colonna nominata "Attività Sottostante" (l'"attività sottostante" o "Attività Sottostante"), nella tabella sottostante.			<b>Attività Sottostante</b>	<b>Bloomberg / Reuters</b>	<b>Sponsor dell'Indice</b>	Indice FTSE MIB	FTSEMIB <Index> / .FTMIB	FTSE International Limited	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Indice:</b> l'indice stabilito nella tabella sopra nella colonna nominata "Attività Sottostante".</li> </ul>		
L'attività sottostante è specificata nella colonna nominata "Attività Sottostante" (l'"attività sottostante" o "Attività Sottostante"), nella tabella sottostante.														
<b>Attività Sottostante</b>	<b>Bloomberg / Reuters</b>	<b>Sponsor dell'Indice</b>												
Indice FTSE MIB	FTSEMIB <Index> / .FTMIB	FTSE International Limited												
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Indice:</b> l'indice stabilito nella tabella sopra nella colonna nominata "Attività Sottostante".</li> </ul>														
<b>C.11</b>	<b>Ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato</b>	<p>Non applicabile; gli Strumenti Finanziari non saranno ammessi alle negoziazioni in alcun mercato regolamentato, ma sarà presentata domanda per l'ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., il quale non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE sui Mercati degli Strumenti Finanziari.</p>												
<b>SEZIONE D - RISCHI</b>														
<b>D.2</b>	<b>Principali rischi che sono specifici per l'Emittente, il Garante e il Gruppo</b>	<p>Il pagamento di qualsiasi importo dovuto sugli Strumenti Finanziari è soggetto al rischio di credito dell'Emittente e del Garante. Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni non garantite dell'Emittente e la Garanzia relativa agli stessi è un'obbligazione non garantita del Garante. Né gli Strumenti Finanziari né la Garanzia sono depositi bancari e non sono assicurati o garantiti dallo UK Financial Services Compensation Scheme, dal Jersey Depositors Compensation Scheme, dalla Federal Deposit Insurance Corporation degli Stati Uniti, dal Deposit Insurance Fund degli Stati Uniti o da qualsiasi altro governo o agenzia governativa o privata o schema di protezione dei depositi in qualsiasi giurisdizione. Il valore e il rendimento degli Strumenti Finanziari dell'investitore saranno soggetti al rischio di credito dell'Emittente e del Garante ed ai cambiamenti del giudizio sull'affidabilità creditizia dell'Emittente e del Garante da parte del mercato.</p> <p>I riferimenti nell'Elemento B.12 e B.19 (B.12) che precedono alle "prospettive" ed alla "situazione finanziaria o commerciale" dell'Emittente e del Garante (a seconda dei casi), sono specificamente relativi alle loro rispettive capacità di soddisfare i propri obblighi di pagamento ai sensi degli Strumenti Finanziari (nel caso di GSFCI) o ai sensi della Garanzia (nel caso di GSG) in modo tempestivo. Informazioni significative sulle rispettive condizioni e prospettive finanziarie dell'Emittente e del Garante sono incluse nelle relazioni annuali e periodiche dell'Emittente e del Garante. Si deve essere consapevoli, però, che ciascuno dei principali rischi evidenziati di seguito potrebbe avere un impatto negativo di carattere rilevante sulle attività, l'operatività, la posizione e le prospettive finanziarie e commerciali dell'Emittente e del Garante, che potrebbero a</p>												

		<p>propria volta avere un impatto negativo di carattere rilevante sul rendimento che gli investitori ricevono sugli Strumenti Finanziari.</p> <p>L'Emittente ed il Garante sono soggetti ad una serie di rischi chiave relativi al Gruppo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• Le attività del Gruppo e quelle dei suoi clienti sono soggette, in tutto il mondo, ad una ampia e stringente normativa di carattere regolamentare.</li> <li>• Le attività del Gruppo sono state, e potrebbero essere, negativamente influenzate da valori di attività in declino. Questo è particolarmente vero per quelle attività in cui ha posizioni nette "lunghe", riceve una commissione in base al valore del patrimonio gestito, o riceve o conferisce garanzie collaterali.</li> <li>• 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.</li> <li>• Le attività di <i>market-making</i> del Gruppo sono state e possono essere influenzate dalle variazioni dei livelli di volatilità del mercato.</li> <li>• Le attività di banca d'affari (investment banking), esecuzione di ordini dei clienti e gestione degli investimenti del Gruppo sono state e possono in futuro essere influenzate negativamente 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.</li> <li>• Le attività di gestione degli investimenti del Gruppo possono essere influenzate dallo scarso andamento dei propri prodotti di investimento o dalla preferenza da parte di un cliente per prodotti diversi da quelli che il Gruppo offre o per prodotti che generano commissioni più basse.</li> <li>• Il Gruppo può incorrere in perdite a causa di processi e strategie di gestione del rischio inefficaci.</li> <li>• 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 del suo merito di credito o da un aumento dei margini creditizi (credit spread) ad esso applicati.</li> <li>• La mancata identificazione e risoluzione appropriata di eventuali conflitti di interesse potrebbe influenzare negativamente le attività del Gruppo.</li> <li>• Una carenza nei sistemi operativi o nelle infrastrutture del Gruppo, o in quelle di terze parti, così come 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.</li> <li>• La mancata protezione di sistemi informatici, network e informazioni, e di informazioni su clienti del Gruppo, da attacchi informatici o minacce simili potrebbe mettere in pericolo la capacità del Gruppo di svolgere le proprie attività, portare alla divulgazione, al furto o alla distruzione di informazioni riservate, danneggiare la sua reputazione e causare perdite.</li> <li>• GSG è una società di partecipazioni (holding company) e dipende, per la liquidità, dai pagamenti provenienti dalle proprie controllate, molti dei quali sono soggetti a restrizioni.</li> <li>• L'applicazione di strategie e requisiti di natura regolamentare negli Stati Uniti</li> </ul>
--	--	---

		<p>d'America e in giurisdizioni non U.S. per facilitare un'ordinata dissoluzione dei grandi istituti finanziari può aumentare il rischio di perdite in capo ai detentori degli strumenti finanziari di GSG.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● L'applicazione della strategia di risoluzione proposta da GSG potrebbe comportare perdite maggiori per i detentori dei titoli di GSG.</li> <li>● Le attività del Gruppo, la redditività e la liquidità possono essere negativamente influenzate dalla Brexit.</li> <li>● Le attività del Gruppo, la redditività e la liquidità possono essere negativamente influenzate dal deterioramento della qualità del credito o da inadempimenti di terze parti che devono al Gruppo denaro, strumenti finanziari o altre attività, o di cui il Gruppo detiene strumenti finanziari o obbligazioni.</li> <li>● La concentrazione del rischio aumenta il potenziale di perdite significative nelle attività di market-making, sottoscrizione, investimento e concessione di prestiti del Gruppo.</li> <li>● Il settore dei servizi finanziari è sia altamente competitivo sia interconnesso.</li> <li>● Il Gruppo affronta rischi maggiori dal momento che nuove iniziative di business la portano a negoziare con una gamma più ampia di clienti e controparti e la espongono a nuove classi di attività e nuovi mercati.</li> <li>● I risultati di Gruppo potrebbero essere negativamente influenzati dalla composizione della propria base di clientela.</li> <li>● Le operazioni in derivati e il ritardato regolamento potrebbero esporre il Gruppo a rischi imprevisti e perdite potenziali.</li> <li>● Alcune delle attività, dei finanziamenti e dei prodotti finanziari del Gruppo potrebbero essere influenzati negativamente da variazioni o dalla cessazione degli <i>Interbank Offered Rates (IBORs)</i>, in particolare del <i>LIBOR</i>.</li> <li>● Alcune attività e fonti di finanziamento del Gruppo potrebbero essere influenzate negativamente da cambiamenti in altri tassi di riferimento, valute, indici, panieri o fondi scambiati su borse (ETF) ai quali i prodotti che il Gruppo offre o i finanziamenti che il Gruppo ottiene siano collegati.</li> <li>● Le attività del Gruppo potrebbero essere negativamente influenzate se il Gruppo non è in grado di assumere e mantenere personale qualificato.</li> <li>● Il Gruppo può essere influenzato negativamente da un maggiore controllo di carattere governativo e regolamentare o da pubblicità negativa.</li> <li>● Una significativa responsabilità civile o penale o un significativo intervento regolamentare nei confronti del Gruppo potrebbero avere effetti finanziari negativi sostanziali o causare notevoli danni alla reputazione del Gruppo, che a sua volta potrebbe seriamente danneggiare le prospettive di business del Gruppo.</li> <li>● La crescita del commercio elettronico e l'introduzione di nuove tecnologie di trading può influenzare negativamente l'attività di Gruppo e può aumentare la concorrenza.</li> <li>● Le attività di Gruppo relative a merci, soprattutto quelle relative alle materie prime fisiche, sottopongono il Gruppo ad un'ampia regolamentazione e includono alcuni potenziali rischi, ivi inclusi quelli ambientali, di reputazione e ad altri rischi che potrebbero esporre il Gruppo a significative responsabilità e costi.</li> <li>● Nello svolgimento delle proprie attività nel mondo, il Gruppo è soggetto a rischi politici, economici, giuridici, operativi e ad altri rischi insiti al fatto di operare in molti paesi.</li> <li>● Il Gruppo può incorrere in perdite a seguito di eventi imprevisti o catastrofici, tra cui l'emergere di una pandemia, attacchi terroristici, eventi meteorologici estremi o altre</li> </ul>
--	--	---

		<p>calamità naturali.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• GSFCI non svolge alcuna attività operativa al di fuori dell'emissione di strumenti finanziari e fa largamente affidamento sugli obblighi di pagamento a suo favore da parte delle sue affiliate al fine di reperire fondi per adempiere ai propri obblighi ai sensi degli Strumenti Finanziari.</li> </ul>
<b>D.3</b>	<b>Principali rischi che sono specifici per gli Strumenti Finanziari</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• L'investitore potrebbe perdere una parte o tutto il proprio investimento negli Strumenti Finanziari qualora: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ L'Emittente e il Garante diventassero insolventi o fallissero, il Garante venisse assoggettato a procedimenti per la risoluzione o entrambi fossero altrimenti non in grado di far fronte alle obbligazioni di pagamento. Nel caso in cui il Garante fosse assoggettato a procedimenti fallimentari o di risoluzione (ma l'Emittente non lo fosse), l'investitore non sarà in grado di dichiarare gli Strumenti Finanziari immediatamente esigibili e rimborsabili. Il rendimento che l'investitore riceverà sugli Strumenti Finanziari in tale specifica circostanza potrebbe essere significativamente inferiore a quanto avrebbe altrimenti ricevuto nel caso in cui fosse stato in grado di dichiarare gli Strumenti Finanziari immediatamente esigibili e rimborsabili nel momento del fallimento o risoluzione del Garante;</li> <li>○ Non si detengano gli Strumenti Finanziari fino alla scadenza e il prezzo di vendita secondario che l'investitore riceve è inferiore al prezzo di acquisto originario; oppure</li> <li>○ Gli Strumenti Finanziari siano rimborsati anticipatamente a causa di un evento imprevisto e l'importo che si riceve è inferiore al prezzo di acquisto originario.</li> </ul> </li> <li>• Il valore stimato degli Strumenti Finanziari (come determinato con riferimento ai modelli di <i>pricing</i> utilizzati dall'Emittente) al momento in cui i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari sono fissati alla data di negoziazione, sarà inferiore al prezzo di emissione originario degli Strumenti Finanziari.</li> <li>• A seconda della performance dell'Attività Sottostante, l'investitore potrebbe non ricevere alcun interesse o coupon sul proprio investimento.</li> <li>• Gli Strumenti Finanziari potrebbero non avere un mercato attivo, e gli investitori potrebbero non essere in grado di disporne.</li> <li>• L'Emittente non dà alcuna garanzia che la domanda di quotazione e ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari saranno accolte (o, se accolte, che saranno accolte entro la data di emissione), o che si svilupperà un mercato attivo negli Strumenti Finanziari. L'emittente può inoltre sospendere tale quotazione in qualsiasi momento.</li> <li>• Gli Indici che sono considerati "parametri di riferimento" (<i>benchmarks</i>) sono oggetto di recenti linee guida e proposte di riforma a livello nazionale, internazionale. Alcune di queste riforme sono già efficaci, mentre altre devono ancora essere attuate. Queste riforme possono far sì che tali parametri di riferimento (<i>benchmarks</i>) abbiano <i>performance</i> diverse da quelle del passato, o determinare altre conseguenze imprevedibili.</li> </ul> <p><i>Rischi associati agli Strumenti Finanziari collegati ad attività sottostante/i:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Il valore ed il rendimento sugli Strumenti Finanziari dipenderà dall'andamento di tale/i attività sottostante/i, che può/possono essere soggetta/e a cambiamenti imprevedibili nel tempo.</li> <li>• Gli andamenti passati di un'attività sottostante non sono indicativi dei suoi andamenti futuri.</li> <li>• Gli investitori non avranno alcun diritto di proprietà sulla/e attività sottostante/i e gli obblighi dell'Emittente ai sensi degli Strumenti Finanziari nei confronti degli investitori non sono garantiti da alcuna attività.</li> </ul>



		<ul style="list-style-type: none"> <li>• A seguito di un evento di turbativa, la valutazione della/e attività sottostante/i può essere rinviata e/o stimata dall'Emittente (in qualità di Agente per il Calcolo) a propria discrezione.</li> <li>• A seguito del verificarsi di alcuni eventi straordinari in relazione alla/e attività sottostante/i ovvero in relazione a strumenti finanziari collegati ad indici, a seguito del verificarsi di un evento di rettifica dell'indice, dipendentemente dai termini e condizioni degli specifici Strumenti Finanziari, tra le altre possibili conseguenze, i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari potranno essere rettificati, l'attività sottostante potrà essere sostituita, o gli Strumenti Finanziari potranno essere rimborsati anticipatamente all'importo di rimborso anticipato non programmato. Tale importo potrà essere inferiore al valore dell'investimento iniziale e si potrebbe perdere parte o tutto l'investimento originario.</li> <li>• L'andamento degli Indici dipende da molti fattori imprevedibili, tra cui quelli relativi agli elementi sottostanti.</li> <li>• L'investitore potrebbe ricevere un rendimento inferiore sugli Strumenti Finanziari rispetto a quello che avrebbe ricevuto investendo direttamente negli elementi dell'indice, poiché il livello dell'indice potrebbe riflettere i prezzi di tali elementi dell'indice senza includere il valore dei dividendi pagati in relazione a quegli elementi.</li> <li>• Lo sponsor di un indice può adottare eventuali azioni nei confronti dell'indice senza riguardo per gli interessi dei detentori degli Strumenti Finanziari e qualsiasi di queste azioni potrebbe influire negativamente sul valore e sul rendimento degli Strumenti Finanziari.</li> <li>• Gli Strumenti Finanziari potranno essere rettificati o rimborsati prima della scadenza a causa di una modifica legislativa. Tale rettifica potrà ridurre il valore e il rendimento degli Strumenti Finanziari; l'importo ricevuto a seguito di un rimborso anticipato potrà essere inferiore all'investimento iniziale e si potrebbe perdere parte o tutto l'investimento originario.</li> <li>• L'Emittente degli Strumenti Finanziari può essere sostituito con un'altra società.</li> <li>• L'Emittente potrebbe modificare i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari, in determinate circostanze, senza richiedere il consenso degli investitori.</li> </ul>
<b>SEZIONE E – OFFERTA</b>		
<b>E.2b</b>	<b>Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi</b>	I proventi netti derivanti dall'offerta saranno utilizzati dall'Emittente per fornire fondi ulteriori alle proprie attività operative e per altri scopi societari generali.
<b>E.3</b>	<b>Termini e condizioni dell'offerta</b>	<p>Un'offerta degli Strumenti Finanziari potrà essere effettuata dall'Offerente Autorizzato al di fuori dei casi di cui all'articolo 3(2) della Direttiva Prospetti, nella Repubblica Italiana (la "<b>Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico</b>") durante il periodo a partire dal 16 aprile 2019 (incluso) e fino al 31 maggio 2019 (incluso) (il "<b>Periodo di Offerta</b>").</p> <p>Il Prezzo di Offerta è pari al 100 per cento del valore nominale complessivo delle Obbligazioni (il "<b>Prezzo di Emissione</b>").</p> <p>Un Investitore acquisterà gli Strumenti Finanziari, ai sensi degli accordi esistenti tra l'Offerente Autorizzato ed i suoi clienti, relativi all'acquisto di strumenti finanziari in generale. Gli Investitori non sottoscriveranno alcun accordo contrattuale direttamente con l'Emittente in relazione all'offerta o all'acquisto degli Strumenti Finanziari.</p>
<b>E.4</b>	<b>Interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta,</b>	<p>Fatta eccezione per quanto indicato nell'Elemento E.7. di seguito, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuna persona coinvolta nell'emissione delle Obbligazioni ha un interesse rilevante per l'offerta, compresi interessi in conflitto.</p> <p>Goldman Sachs International può rivendere le obbligazioni acquistate in conto capitale ad altri <i>broker</i> o distributori a prezzo scontato, che può includere in tutto o in parte lo sconto che l'agente ha ricevuto da noi. Se tutte le obbligazioni non sono vendute al prezzo di</p>

	<b>inclusi conflitti di interesse</b>	<p>offerta iniziale, l'agente può modificare il prezzo di offerta e le altre condizioni di vendita. Ciò potrebbe determinare il rischio di un potenziale conflitto di interessi.</p> <p>Il Responsabile del Collocamento agisce (a) come controparte di copertura (<i>hedging counterparty</i>) di Goldman Sachs International, che fa parte dello stesso gruppo dell'Emittente e del Garante, in relazione all'emissione delle obbligazioni e (b) come sostenitore di liquidità (<i>liquidity provider</i>), fornendo quotazioni <i>bid/ask</i> delle obbligazioni a beneficio dei detentori delle obbligazioni stesse. Sarà presentata una richiesta di ammissione alle negoziazioni delle obbligazioni su Euro TLX®, dove il Responsabile del Collocamento agisce in qualità di specialista (<i>specialist</i>). Questo potrebbe determinare il rischio di un potenziale conflitto di interessi.</p>
<b>E.7</b>	<b>Stima delle spese a carico dell'investitore</b>	<p>Il Prezzo di Emissione del 100 per cento (100%) del Valore Nominale Complessivo include (i) la commissione di vendita per un importo compreso tra un minimo del 2,40 per cento e un massimo del 2,60 per cento del valore nominale delle obbligazioni al Collocatore tramite il Responsabile del Collocamento e (ii) la commissione di direzione per un importo compreso tra un minimo del 0,60 per cento e un massimo del 0,65 per cento del valore nominale delle obbligazioni al Responsabile del Collocamento. La commissione di vendita e la commissione di direzione saranno pubblicate non oltre cinque Giorni di Regolamento TARGET dopo la chiusura del Periodo di Offerta sui siti internet dell'Emittente (<a href="http://www.goldman-sachs.it">www.goldman-sachs.it</a>), del Responsabile del Collocamento (<a href="http://www.mpscapitalervices.it">www.mpscapitalervices.it</a>) e del Collocatore (<a href="http://www.mps.it">www.mps.it</a>).</p>