

Final Terms No. F-770 to the Base Prospectus dated April 19, 2018, as supplemented



## The Goldman Sachs Group, Inc.

### Euro Medium-Term Notes, Series F

---

*Up to USD 10,000,000 Fixed to Floating Rate Notes due April 2026 (the "Notes")*

#### *Contractual Terms:*

---

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the General Note Conditions set forth in the Base Prospectus dated April 19, 2018, as it may be supplemented (the "Base Prospectus"), which is a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus.

The Base Prospectus is available for viewing at [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu) and during normal business hours at the registered office of the Issuer, and copies may be obtained from the specified office of the Paying Agent in Luxembourg. These Final Terms are available for viewing at [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu), [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it) and [www.iwbank.it](http://www.iwbank.it).

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

<b>Tranche Number</b>	F-770
<b>Face Amount (Aggregate Notional Amount)</b>	Up to USD 10,000,000
<b>Denomination</b>	USD 2,000
<b>Minimum Investment</b>	USD 2,000
<b>Type of Note</b>	Fixed Rate / Floating Rate Series F note
<b>Specified Currency</b>	USD
<b>Trade Date</b>	The final date of the Offer Period, scheduled to be April 9, 2019
<b>Original Issue Date (Settlement Date)</b>	April 12, 2019
<b>ISIN Code</b>	XS1610672377
<b>Common Code</b>	161067237
<b>Valoren Number</b>	46163605
<b>Stated Maturity Date</b>	April 12, 2026
<b>Original Issue Price</b>	100 per cent. of the Face Amount
<b>Net Proceeds to Issuer</b>	97.00% per cent. of the Face Amount
<b>Original Issue Discount</b>	Not Applicable
<b>Amount Payable at Maturity (Final Redemption Amount)</b>	100% of the Face Amount outstanding on the Stated Maturity Date

**Yield to Maturity** Not Applicable

**Interest Rate Note Provisions** Applicable

**For the Interest Periods Relating to the Interest Payment Dates Originally Scheduled for April 12, 2020 and April 12, 2021**

**Fixed Rate:** Applicable

See "General Note Conditions---Interest Rates—Fixed Rate Notes"

**Interest Rate:** 3.26% per annum

**Interest Payment Dates:** Annually, on April 12 of each year, beginning with April 12, 2020 up to and ending with April 12, 2021, subject to the Business Day Convention

**Day Count Fraction:** 30/360 (ISDA)

**For the Interest Periods Relating to the Interest Payment Dates Originally Scheduled for April 12, 2022 and thereafter through the Stated Maturity Date**

**Floating Rate:** Applicable

See "General Note Conditions---Interest Rates—Floating Rate Notes"

**Interest Rate:** A rate per annum equal to the Base Rate, subject to the Minimum Rate and Maximum Rate

**Minimum Rate:** 2.50% per annum

**Maximum Rate:** 4.50% per annum

**Base Rate:** The three-month USD LIBOR offered rate for deposits in U.S. Dollar (LIBOR) as it appears on Reuters screen LIBOR01 (or any successor or replacement service or page) as of 11:00 A.M., London time, on the relevant Interest Determination Date

**Spread:** Not Applicable

**Compounding Interest:** Not Applicable

**Base Rate 0% Floor:** Not Applicable

**Underlyer Maturity:** Three month

**Underlyer Currency:** USD

**Underlyer Screen Page:** LIBOR01

**Interest Determination Dates:** The second London Business Day preceding the first day of such Interest Period

**Interest Reset Dates:** The first day of the Interest Period

**Interest Payment Dates:** Annually, on April 12 of each year, beginning with April 12, 2022 up to and ending with the Stated Maturity Date, subject to the Business Day Convention

**Day Count Fraction:** 30/360 (ISDA)

**Default Amount** Par Plus Accrued But Unpaid

**Interest Commencement Date** April 12, 2019

**Interest Payment Dates** Annually, on April 12 of each year, beginning with April 12, 2020 up to and ending with the Stated Maturity Date, subject to the Business Day Convention

**Interest Period** The period from and including an originally scheduled Interest Payment Date (or the Interest Commencement Date, in the case of the initial Interest Period) to but excluding the next succeeding originally scheduled Interest Payment Date (or the originally scheduled Stated Maturity Date, in the case of the final Interest Period)

**Calculation Basis** Per Denomination

**Regular Record Dates** 1 Business Day(s)

**Additional Redemption Rights at the Option of the Issuer** Not Applicable

<b>Repurchase at the Holder's Option</b>	Not Applicable
<b>Redemption Upon Change in Law</b>	Applicable
<b>Tax gross-up for eligible holders; and Call in the Case of Tax Law Changes</b>	Not Applicable
<b>Business Days</b>	Euro, New York, London and Frankfurt
<b>Business Day Convention</b>	Modified Following, Unadjusted
<b>Final BDC Procedure</b>	Applicable
<b>Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility</b>	No. Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper, and registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intraday credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.
<b>Form of Notes</b>	Registered global notes only, registered in the name of a nominee of a common depositary or safekeeper for Euroclear and Clearstream, Luxembourg
<b>Any Clearing System(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, société anonyme and the relevant identification number(s):</b>	Not Applicable
<b>Calculation Agent</b>	Goldman Sachs International
<b>Listing and Admission to Trading</b>	Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the admission to trading of the Notes on EuroTLX®, a Multilateral Trading Facility ("MTF") managed by EuroTLX SIM S.p.A., which is not a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/UE on Markets in Financial Instruments. No assurances can be given that admission to trading will be granted (or, if granted, will be granted by the Original Issue Date).  The Issuer, directly or through a third party appointed by it, will act as specialist for the Notes in accordance with the rules of the EuroTLX®.
<b>Section 871(m)</b>	The Issuer has determined that the Notes will not be subject to withholding under Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code

---

Final Terms, dated March 5, 2019

The Notes have not been, and will not be, registered under the U.S. securities act of 1933, as amended (the "Securities Act"). The Notes may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as such terms are defined in Regulation S under the Securities Act). These Final Terms are not for use in, and may not be delivered to or inside, the United States.

## INFORMATION ABOUT THE UNDERLYER

The Base Rate is the three-month London Interbank Offered Rate for deposits in US dollars (LIBOR). Further information on LIBOR is available at [www.theice.com/iba/libor](http://www.theice.com/iba/libor) and

information about the past and future performance of the underlying and its volatility can be obtained at [www.theice.com/iba/historical-data](http://www.theice.com/iba/historical-data).

## BENCHMARK REGULATION

The three-month London Interbank Offered Rate (LIBOR) is provided by the ICE Benchmark Administration Limited ("IBA"). As at the date of these Final Terms, IBA appears in the register of

administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation.

## TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

**Offer Period:** An offer of the Notes may be made by the Issuer through IW Bank S.p.A. (the "Distributor") other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in the Republic of Italy (the "Public Offer Jurisdiction") during the period commencing on (and including) March 5, 2019 and ending on (and including) April 9, 2019 (the "Offer Period"), subject to early termination as described below under "Terms and Conditions of the Offer—Conditions to which the offer is subject". The Notes will be offered (i) at the offices of the Distributor from (and including) March 5, 2019 to (and including) April 9, 2019 and (ii) through door-to-door selling by means of financial advisors authorised to make off-premises offers (consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede) pursuant to Article 30 of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998, as amended (the "**Financial Service Act**") ("door-to-door") from (and including) March 5, 2019 to (and including) April 2, 2019.

Pursuant to Article 30, paragraph 6, of the Financial Service Act, the effects of the subscriptions made door-to-door are suspended for a period of seven days from the date of the subscription. During such period, investors have the right to withdraw from the subscription without any charge or fee, by means of notification to the Distributor. The Distributor is responsible for the notification of any withdrawal right applicable in relation to the offer of the Notes to potential investors.

**Offer Price:** 100% of the Original Issue Price. The Offer Price includes the placement fees described below under "Distribution - Estimated total expenses". Any such fees may not be taken into account for the purposes of determining the

price of the Notes on the secondary market and could result in a difference between the original Offer Price, the theoretical value of the Notes, and/or the actual bid/offer price quoted by any intermediary in the secondary market.

**Conditions to which the offer is subject:** The Issuer may, in agreement with the Distributor, at any time during the Offer Period terminate early the Offer Period and immediately suspend the acceptance of additional orders without any prior notice. If the Offer Period is terminated early, a notice to that effect will be published on the websites [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it) and [www.iwbank.it](http://www.iwbank.it). In addition, the Issuer may in certain situations, including a material change in its financial position, results of operations or prospects, a change in applicable law or interpretation of applicable law, at any time following the publication of these Final Terms and prior to the Original Issue Date, terminate and withdraw the offer and cancel the issuance of Notes. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such right, all subscription applications will become void and have no effect and no potential investor will be entitled to receive the relevant Notes. The Issuer and the Distributor will inform the public of the withdrawal of the offer of the Notes and the cancellation of the issuance of the Notes by means of a notice to be published on the websites [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it) and [www.iwbank.it](http://www.iwbank.it).

The Issuer expects to file with the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF") a supplement to the Base Prospectus prior to the issuance of the Notes, which will trigger

withdrawal rights for investors who have subscribed for the Notes in the Offer. The Issuer will file a supplement to incorporate its 2019 Proxy Statement on Schedule 14A (the "Proxy Statement"). Upon approval, the supplement will be published by the Luxembourg Stock Exchange on its website at <http://www.bourse.lu>. See also "Documents Incorporated by Reference" in the Base Prospectus for additional information on how to obtain a copy of the Proxy Statement and related supplements and other relevant documents. Investors who have subscribed for the Notes in the Offer will have the right to withdraw their subscription for two business days following the day of publication of the Proxy Statement supplement, which is expected to occur on or around March 22, 2019 or shortly thereafter.

The Distributor is responsible for the notification of any withdrawal right applicable in relation to the offer of the Notes to potential investors.

**Description of the application process:** A prospective investor in the Notes should contact the Distributor for details of the application process in order to subscribe the Notes during the Offer Period. A prospective investor in the Notes will invest in accordance with the arrangements existing between the Distributor and its customers relating to the placement and subscription of securities generally.

**Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:** Not applicable

**Details of the minimum and/or maximum amount of application:** The minimum application per investor will be USD 2,000 in nominal amount of the notes. The maximum face amount of the Notes to be issued is USD 10,000,000. The Issuer reserves the right to increase the maximum face amount of the Notes at any time. The Issuer may, in agreement with the Distributor, at any time during the Offer Period reduce the maximum face amount of the Notes. A notice to that effect will be published on the websites [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it) and [www.iwbank.it](http://www.iwbank.it). **Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:** The Notes will be issued on the Original Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys.

Each investor has been notified by the Distributor of the settlement arrangement in respect of the Notes at the time of such investor's application

and payment for the Notes shall be made by the investor to the Distributor in accordance with arrangements existing between the Distributor and its customers relating to the subscription of securities generally.

The Issuer estimates that the Notes will be delivered to the subscribers' respective book-entry securities account on or around the Issue Date.

**Manner in and date on which results of the offer are to be made public:** The results of the offer will be available on the websites [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it) and [www.iwbank.it](http://www.iwbank.it) on or around the end of the Offer Period.

**Procedure for exercise of any right of preemption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:** Not Applicable.

**Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:** Not Applicable.

**Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:** the Distributor will notify Investors of amounts allotted to them following the publication of the notice of the results of the Offer.

Dealing in the Notes may commence on the Original Issue Date.

**Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:** Not Applicable.

**Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:** IW Bank S.p.A., with registered office at Piazzale Fratelli Zavattari, 12 20149 Milano (MI), will act as Distributor.

**Name(s) and address(es) of any paying agents and depository agents in each country:** The Bank of New York Mellon, 30 Cannon Street, London EC4M 6XH, UK; Banque Internationale à Luxembourg, 69 route d'Esch, L-2953, Luxembourg.

**Consent to use the Base Prospectus**

**Identity of financial intermediary(ies) that are allowed to use the Base Prospectus:** The Distributor. Additionally, if the Issuer appoints additional financial intermediaries after the date of these Final Terms and publishes details in relation to them on its website ([www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it)), each financial intermediary whose

details are so published, for as long as such financial intermediaries are authorised to place the notes under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2014/65/UE) (each an “Authorised Offeror” and together the “Authorised Offerors”).

**Offer period during which subsequent resale or final placement of Notes by financial intermediaries can be made:**

From and including March 5, 2019 to and including April 9, 2019, subject to early termination as described above under “Terms and Conditions of the Offer—Conditions to which the offer is subject”. The Notes will be offered (i) at the offices of the Distributor from (and including) March 5, 2019 to (and including) April 9, 2019 and (ii) through door-to-door offers from (and including) March 5, 2019 to (and including) April 2, 2019.

Pursuant to Article 30, paragraph 6, of the Financial Service Act, the effects of the subscriptions made door-to-door are suspended for a period of seven days from the date of the subscription. During such period, investors have the right to withdraw from the subscription without any charge or fee, by means of notification to the Distributor.

The Distributor is responsible for the notification of any withdrawal right applicable in relation to the offer of the Notes to potential investors.

**Conditions attached to the consent:**

- (a) The Issuer and the Distributor have entered into a distribution agreement with respect to

the Notes (the “Distribution Agreement”). Subject to the conditions that the consent is (i) only valid during the Offer Period and (ii) is subject to the terms and conditions of the Distribution Agreement, the Distributor has agreed to promote and place the Notes in Italy.

- (b) The consent of the Issuer to the use of the Base Prospectus and these Final Terms by the Distributor and the Authorised Offerors (the “Managers”) is subject to the following conditions:

- (i) the consent is only valid during the Offer Period; and
- (ii) the consent only extends to the use of the Base Prospectus and these Final Terms to make Non-exempt Offers of the tranche of Notes in the Republic of Italy.

The Issuer may (i) in agreement with the Distributor, at any time during the Offer Period terminate early the Offer Period and/or withdraw the Offer, and/or (ii) remove or add conditions attached to the consent under these Final Terms and, if it does so, any such information will be published by the Issuer on its website ([www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it)). Any additional information which is relevant in connection with the consent to the use of the Base Prospectus by the Distributor or any Authorised Offeror that is not known as of the date of these Final Terms will be published by the Issuer on its website ([www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it)).

## DISTRIBUTION

<b>Method of distribution:</b>	Non-syndicated.
<b>Name and address of Dealer:</b>	Goldman Sachs International Peterborough Court 133 Fleet Street London EC4A 2BB United Kingdom.
<b>Non-exempt Offer:</b>	An offer of the Notes may be made by the Issuer through the Distributor other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in the Republic of Italy (the “Public Offer Jurisdiction”) during the period from (and including) March 5, 2019 to (and including) April 9, 2019 (the “Offer Period”), subject to early termination as described above under “Terms and Conditions of the Offer—Conditions to which the offer is subject”. The Notes will be offered (i) at the offices of the Distributor from (and including) March 5, 2019 to (and including) April 9, 2019 and (ii) through door-to-door selling by means of financial advisors authorised to make off-premises offers ( <i>consulenti finanziari abilitati all’offerta fuori sede</i> ) pursuant to Article 30 of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998, as amended (“door-to-door”) from (and including) March 5, 2019 to (and including) April 2, 2019.
<b>Reasons for the offer:</b>	We intend to use the net proceeds from the sale of the Notes to provide additional funds for our operations and for other general corporate purposes.
<b>Estimated net proceeds:</b>	Up to USD 10,000,000 less the fees described below.
<b>Estimated total expenses:</b>	In connection with the placement of the Notes, the Issuer will pay to the Distributor placement fees of 3.00 per cent. of the face amount of the Notes placed by the Distributor.
<b>Name(s) and address(es) of any paying agents and depository agents in each country:</b>	The Bank of New York Mellon 30 Cannon Street EC4M 6XH London UK  Banque Internationale à Luxembourg 69 route d’Esch L-2953 Luxembourg
<b>Prohibition of Sales to EEA Retail Investors</b>	Not Applicable

## **ADDITIONAL INFORMATION**

The Distributor may have a conflict of interest with respect to the distribution of the Notes because the Distributor will receive fees from the Issuer determined as a percentage of the face amount of the Notes being placed, as indicated in "Distribution" above.

The Distributor, or its affiliates may, in the ordinary course of business, perform activities involving other securities issued by the Issuer or other entities belonging to the Issuer's group, and, in that context, may have access to information regarding the Issuer or its group, but the Distributor, or its affiliates, as applicable, will be not obliged to, and may be prevented from, making such information available to potential investors.

Goldman Sachs International may resell any Notes it purchases as principal to other brokers or dealers at a discount, which may include all or part of the discount the agent received from the Issuer. If all the Notes are not sold at the initial offering price, the agent may change the offering price and the other selling terms, which may have a negative effect on the market price of the Notes.

The Distributor and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for us and our affiliates in the ordinary course of business.

## ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

Summaries are made up of disclosure requirements known as 'Elements'. These elements are numbered in Sections A-E (A.1-E.7). This summary contains all the Elements required to be included in a summary relating to the Notes and the Issuer. Because some Elements are not required to be addressed there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted into the summary because of the type of security and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case, a short description of the Element is included in the summary and marked as 'not applicable'.

<b>Section A—Introduction and warnings</b>		
<b>Element</b>	<b>Disclosure requirement</b>	<b>Disclosure</b>
A.1	Warning	<p>This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</p>
A.2	Consents	<p>Subject to the conditions set out below, in connection with a Non-exempt Offer (as defined below) of Notes, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus by:</p> <p style="padding-left: 40px;">(1) IW Bank S.p.A. (the “Distributor”); and</p> <p style="padding-left: 40px;">(2) If the Issuer appoints additional financial intermediaries after the date of the Final Terms dated March 5, 2019 and publishes details in relation to them on its website (<a href="http://www.goldman-sachs.it">www.goldman-sachs.it</a>), each financial intermediary whose details are so published,</p> <p>in the case of (1) or (2) above, for as long as such financial intermediaries are authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2014/65/UE) (each an “Authorised Offeror” and together the “Authorised Offerors”).</p> <p>The consent of the Issuer is subject to the following conditions:</p> <p>(i) the consent is only valid during the period from March 5, 2019 until April 9, 2019 (subject to early termination as described above under “Terms and Conditions of the Offer—Conditions to which the offer is subject”) (the “Offer Period”); and</p> <p>(ii) the consent only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the tranche of Notes in Italy.</p> <p>(iii) the consent is subject to the further following conditions: The Issuer and the Distributor have entered into a distribution agreement with respect to the Notes (the “Distribution Agreement”). Subject to the conditions that the consent (a) is only valid during the Offer Period and (b) is subject to the terms and conditions of the Distribution Agreement, the Distributor has agreed to promote and place the Notes in Italy.</p> <p>A “Non-exempt Offer” of Securities is an offer of Securities that is not</p>

		<p>within an exemption from the requirement to publish a prospectus under Directive 2003/71/EC, as amended.</p> <p><b>Any person (an “Investor”) intending to acquire or acquiring any Notes from the Distributor or an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of Notes to an Investor by the Distributor or an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between the Distributor or such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocations and settlement arrangements. The Issuer will not be a party to any such arrangements with Investors (other than Goldman Sachs International) in connection with the offer or sale of the Notes and, accordingly, the Base Prospectus and the Final Terms will not contain such information and an Investor must obtain such information from the Distributor or the Authorised Offeror. Information in relation to an offer to the public will be made available at the time such sub-offer is made, and such information will also be provided by the Distributor or the relevant Authorised Offeror at the time of such offer. Neither the Issuer nor Goldman Sachs International has or shall have any responsibility or liability for such information.</b></p>
--	--	--

<b>Section B—Issuer</b>		
<b>Element</b>	<b>Disclosure requirement</b>	<b>Disclosure</b>
B.1	Legal and commercial name	The Goldman Sachs Group, Inc. (the “ <b>Issuer</b> ”)
B.2	Domicile, legal form, legislation and country of incorporation	The Goldman Sachs Group, Inc. is a Delaware corporation organized and existing under the Delaware General Corporation Law. The registered office of the Issuer is 200 West Street, New York, New York 10282, United States.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates	The Issuer’s prospects for the remainder of this financial year will be affected, potentially adversely, by developments in global, regional and national economies, including in the U.S., movements and activity levels, in financial, commodities, currency and other markets, interest rate movements, political and military developments throughout the world, client activity levels and legal and regulatory developments in the United States and other countries where the Issuer does business.
B.5	Group description	<p>The Goldman Sachs Group, Inc. is a bank holding company and a financial holding company regulated by the Board of Governors of the Federal Reserve System (Federal Reserve Board). The Issuer’s U.S. depository institution subsidiary, Goldman Sachs Bank USA (GS Bank USA), is a New York State-chartered bank. The Goldman Sachs Group, Inc. is the parent holding company of the Goldman Sachs Group (the “<b>Group</b>”).</p> <p>As of December 2018, the Group had offices in over 30 countries and 46% of its headcount was based outside the Americas. The Group’s clients are located worldwide and the Group is an active participant in financial markets around the world.</p> <p>The Issuer reports its activities in four business segments: Investment Banking, Institutional Client Services, Investing &amp; Lending and Investment Management.</p>
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable; the Issuer has not made any profit forecast or estimate in the Base Prospectus.
B.10	Audit report	Not applicable; there are no qualifications in the audit report of the Issuer

Section B—Issuer																
Element	Disclosure requirement	Disclosure														
	qualifications	contained in the Base Prospectus.														
B.12	Key financial information	Selected historical consolidated financial information relating to The Goldman Sachs Group, Inc. which summarizes the consolidated financial position of The Goldman Sachs Group, Inc. as of and for the years ended 31-12-2018 and 31-12-2017 is set out in the following tables:														
	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Income statement information (in millions of USD)</th> <th colspan="2">For the year ended 31-12</th> </tr> <tr> <th>2018</th> <th>2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total non-interest revenues</td> <td>32,849</td> <td>29,141</td> </tr> <tr> <td>Net revenues, including net interest income</td> <td>36,616</td> <td>32,073</td> </tr> <tr> <td>Pre-tax earnings/loss</td> <td>12,481</td> <td>11,132</td> </tr> </tbody> </table>	Income statement information (in millions of USD)	For the year ended 31-12		2018	2017	Total non-interest revenues	32,849	29,141	Net revenues, including net interest income	36,616	32,073	Pre-tax earnings/loss	12,481	11,132	
Income statement information (in millions of USD)	For the year ended 31-12															
	2018	2017														
Total non-interest revenues	32,849	29,141														
Net revenues, including net interest income	36,616	32,073														
Pre-tax earnings/loss	12,481	11,132														
	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Balance sheet information (in millions of USD)</th> <th colspan="2">As of 31-12</th> </tr> <tr> <th>2018</th> <th>2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total assets</td> <td>931,796</td> <td>916,776</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities</td> <td>841,611</td> <td>834,533</td> </tr> <tr> <td>Total shareholders' equity</td> <td>90,185</td> <td>82,243</td> </tr> </tbody> </table>	Balance sheet information (in millions of USD)	As of 31-12		2018	2017	Total assets	931,796	916,776	Total liabilities	841,611	834,533	Total shareholders' equity	90,185	82,243	
Balance sheet information (in millions of USD)	As of 31-12															
	2018	2017														
Total assets	931,796	916,776														
Total liabilities	841,611	834,533														
Total shareholders' equity	90,185	82,243														
	No material adverse change statement	There has been no material adverse change in the prospects of The Goldman Sachs Group, Inc. since 31-12-2018.														
	Significant change statement	Not applicable; there has been no significant change in the financial or trading position of The Goldman Sachs Group, Inc. subsequent to 31-12-2018.														
	In the foregoing statements required by the Prospectus Regulation, references to the “prospects” and “financial or trading position” of the Issuer, are specifically to the ability of the Issuer to meet its full payment obligations under the Notes in a timely manner.															
B.13	Events impacting the Issuer's Solvency	Not Applicable — there have been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.														
B.14	Dependence upon other Group entities	See Element B.5.  The Issuer is a holding company and, therefore, depends on dividends, distributions and other payments from its subsidiaries to fund dividend payments and to fund all payments on its obligations, including debt obligations.														
B.15	Principal activities	The Goldman Sachs Group's activities are conducted in the following segments:  <b>(1) Investment Banking:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Financial Advisory, which includes strategic advisory assignments with respect to mergers and acquisitions, divestitures, corporate defense activities, restructurings and spin-offs, risk management, and derivative transactions directly related to these client advisory assignments; and</li> <li>Underwriting, which includes public offerings and private placements, including local and cross-border transactions and acquisition finance, of a wide range of securities, loans and other financial instruments, and derivative transactions directly related to these client underwriting activities.</li> </ul> <b>(2) Institutional Client Services:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Fixed Income, Currency and Commodities, which includes client execution activities related to making markets in both cash and</li> </ul>														

Section B—Issuer					
Element	Disclosure requirement	Disclosure			
		<p>derivative instruments for interest rate products, credit products, mortgages, currencies and commodities; and</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Equities, which includes client execution activities related to making markets in equity products and commissions and fees from executing and clearing institutional client transactions on major stock, options and futures exchanges worldwide, as well as over-the-counter transactions. Equities also includes our securities services business, which provides financing, securities lending and other prime brokerage services to institutional clients, including hedge funds, mutual funds, pension funds and foundations, and generates revenues primarily in the form of interest rate spreads or fees.</li> </ul> <p><b>(3) Investing &amp; Lending</b>, which includes the Goldman Sachs Group's investing activities and the origination of loans, including our lending activities, to provide financing to clients. These investments, some of which are consolidated, and loans are typically longer-term in nature. The Goldman Sachs Group makes investments, some of which are consolidated, directly through its Merchant Banking business and Special Situations Group, and indirectly through funds that it manages, in debt securities and loans, public and private equity securities, infrastructure and real estate entities. We also make unsecured loans through our digital platform.</p> <p><b>(4) Investment Management</b>, which provides investment management services and offers investment products (primarily through separately managed accounts and commingled vehicles, such as mutual funds and private investment funds) across all major asset classes to a diverse set of institutional and individual clients. Investment Management also offers wealth advisory services, including portfolio management and financial counseling, and brokerage and other transaction services to high-net-worth individuals and families.</p>			
B.16	Ownership and control of the Issuer	Not applicable; the Issuer is a publicly-held company listed on the New York Stock Exchange and not directly or indirectly owned or controlled by any shareholders or affiliated group of shareholders.			
B.17	Credit Rating	The following table sets forth the Issuer's unsecured credit ratings as of 18-04-2018. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold any of the notes. Any or all of these ratings are subject to revision or withdrawal at any time by the assigning rating organization. Each rating should be evaluated independently of any other rating:			
		Short-Term Debt	Long-Term Debt	Subordinated Debt	Preferred Stock
	Dominion Bond Rating Service Limited.....	R-1 (middle)	A (high)	A	BBB (high)
	Fitch, Inc.....	F1	A	A-	BB+
	Moody's Investors Service.....	P-2	A3	Baa2	Ba1
	Standard & Poor's .....	A-2	BBB+	BBB-	BB
	Rating and Investment Information, Inc.....	a-1	A	A-	N/A

<b>Section C—Securities</b>		
<b>Element</b>	<b>Disclosure requirement</b>	<b>Disclosure</b>
C.1	Description of Notes/ISIN	<p>The Notes are up to USD 10,000,000 Fixed to Floating Rate Notes due April 2026.</p> <p>The ISIN of the Notes is XS1610672377</p> <p>The common code of the Notes is 161067237</p> <p>The valoren number of Notes is 46163605</p>
C.2	Currency of the securities issue	The currency of the Notes is U.S. dollars (“USD”).
C.5	Restrictions on the free transferability of the securities	Not applicable. There are no restrictions on the free transferability of the Notes. Sales and resales of the Notes may be subject to restrictions arising under the laws of various jurisdictions.
C.8	Rights attached to the Notes, including ranking and limitations on those rights	<p><b>Rights</b> The Notes will be issued pursuant to a document called a fiscal agency agreement. The fiscal agency agreement is a contract between The Goldman Sachs Group, Inc. and The Bank of New York Mellon, which acts as fiscal agent. The fiscal agent performs certain administrative duties for the Issuer. The fiscal agent does not act as an indenture trustee on your behalf.</p> <p><i>Mergers and Similar Transactions</i> The Issuer will not merge or consolidate with another corporation or corporate entity, unless certain conditions are met.</p> <p><i>Adjustment upon Change in Law</i> If there is a change in applicable law that results in a material increase in the cost to the Issuer or its affiliates of performing the Issuer’s obligations on the Notes and/or maintaining any related hedge positions, the calculation agent will determine the appropriate adjustment, if any, to be made to any one or more of the terms of the Notes as the calculation agent determines appropriate to account for the change in law.</p> <p><i>Events of Default</i> The terms of the Notes contain the following events of default:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• the Issuer does not pay the principal or any premium on any of such Notes within 30 days after the due date;</li> <li>• the Issuer does not pay interest on any of such Notes within 30 days after the due date; and</li> <li>• the Issuer files for bankruptcy or other events of bankruptcy, insolvency or reorganization relating to The Goldman Sachs Group, Inc. occur.</li> </ul> <p><i>Governing Law</i> The Notes will be governed by New York law.</p> <p><b>Ranking</b> The Notes will rank pari passu with all other unsecured and unsubordinated indebtedness of The Goldman Sachs Group, Inc.</p> <p><b>Limitations to rights</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Notwithstanding that the Notes are linked to the performance of the underlying asset(s), holders do not have any rights in respect of the underlying assets(s).</li> <li>• The fiscal agency agreement contains provisions for convening meetings of the holders of Notes to consider matters affecting their interests. Although some changes require the approval of each holder of Notes affected by an</li> </ul>

<b>Section C—Securities</b>		
<b>Element</b>	<b>Disclosure requirement</b>	<b>Disclosure</b>
		<p>amendment, some do not require any approval by holders of Notes and some require only the approval of 66 2/3% in aggregate principal amount of the affected Notes, and so holders may be bound even if they did not attend and vote at the relevant meeting or voted in a manner contrary to the plurality.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>The terms and conditions of the Notes permit the Issuer and the Calculation Agent (as the case may be), on the occurrence of certain events and in certain circumstances, without the consent of the holders of the Notes, to make adjustments to the terms and conditions of the Notes, to redeem the Notes prior to maturity, (where applicable) to postpone valuation of the underlyers or scheduled payments under the Notes, to change the currency in which the Notes are denominated, to substitute the Issuer with another permitted entity subject to certain conditions, and to take certain other actions with regard to the Notes and the underlyers (if any).</li> </ul>
C.9	Interest provisions, yield and representative of the holders	<p><i>See Element C.8.</i></p> <p><b>Interest</b></p> <p>The Notes will pay interest on the interest payment dates, which are April 12, of each year, commencing on April 12, 2020 and ending with April 12, 2026.</p> <p>For the Interest Periods relating to the Interest Payment Dates originally scheduled for April 12, 2020 and April 12, 2021, the Notes bear interest at the fixed rate of 3.26% per annum payable in arrears.</p> <p>For the Interest Periods relating to the Interest Payment Dates originally scheduled for April 12, 2022 through and including April 12, 2026, the Notes bear interest at a floating rate calculated by reference to the three-month London interbank offered rate for deposits in U.S. dollars (LIBOR) as it appears on Reuters screen LIBOR01 page (or any successor or replacement service or page) as of 11:00 A.M., London time, on the relevant Interest Determination Date, subject to the minimum rate of 2.50% per annum and a maximum rate of 4.50% per annum, payable in arrears.</p> <p><b>Indication of Yield:</b> Not applicable</p> <p style="text-align: center;"><b>Early Redemption and Repayment</b></p> <p><i>Redemption at the Option of The Goldman Sachs Group, Inc.</i></p> <p>Not applicable; the Notes are not redeemable at the option of the Issuer.</p> <p><i>Repayment at the Option of the Holder</i></p> <p>Not applicable; the Notes are not redeemable at the option of the holder.</p> <p><i>Redemption Upon Change in Law</i></p> <p>The Issuer may redeem, as a whole but not in part, any outstanding notes, if at any time on or after the settlement date, as a result of (i) the adoption of or any change in any applicable law or regulation or (ii) the promulgation of or any change in the interpretation of any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation, the calculation agent determines that the Issuer and/or any of its affiliates will incur a materially increased cost in performing its obligations under the notes or if such performance becomes illegal, in whole or in part. In such cases, the non-scheduled early repayment amount payable on such unscheduled early redemption shall be 100 per cent. of the Face Amount plus accrued but unpaid interest.</p> <p style="text-align: center;"><b>Final Redemption Amount</b></p>

<b>Section C—Securities</b>		
<b>Element</b>	<b>Disclosure requirement</b>	<b>Disclosure</b>
		<p>Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, the Notes will be redeemed by payment of the Amount Payable at Maturity (Final Redemption Amount) on the maturity date. The Amount Payable at Maturity is 100% of the Face Amount, which is an amount of up to USD 10,000,000 together with interest accrued but unpaid to the repayment date.</p> <p><b>Representative of holders</b></p> <p>Not applicable. No representative of the noteholders has been appointed by the Issuer.</p>
C.10	Derivative components in the interest payments	<p>See Element C.9</p> <p>Not applicable – there is no derivative component in the interest payments.</p>
C.11	Admission to Trading on a Regulated Market	<p>Not applicable; the Notes will not be admitted to trading on any regulated market, but application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the admission to trading of the Notes on EuroTLX®, a Multilateral Trading Facility (“MTF”) managed by EuroTLX SIM S.p.A., which is not a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/UE on Markets in Financial Instruments. No assurances can be given that admission to trading will be granted (or, if granted, will be granted by the Original Issue Date).</p> <p>The Issuer, directly or through a third party appointed by it, will act as specialist for the Notes in accordance with the rules of the EuroTLX®.</p>

<b>Section D—Risks</b>		
<b>Element</b>	<b>Disclosure requirement</b>	<b>Disclosure</b>
D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer and the Group	<p>In purchasing notes, investors assume the risk that the Issuer may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the notes. Identified below are a number of factors which could materially adversely affect the Issuer’s business and ability to make payments due under the notes. These factors include the following key risks of the Group:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The Group’s businesses have been and may continue to be adversely affected by conditions in the global financial markets and economic conditions generally.</li> <li>• The Group’s businesses and those of its clients are subject to extensive and pervasive regulation around the world.</li> <li>• The Group’s businesses have been and may be adversely affected by declining asset values. This is particularly true for those businesses in which it has net "long" positions, receives fees based on the value of assets managed, or receives or posts collateral.</li> <li>• The Group’s businesses have been and may be adversely affected by disruptions in the credit markets, including reduced access to credit and higher costs of obtaining credit.</li> <li>• The Group’s market-making activities have been and may be affected by changes in the levels of market volatility.</li> <li>• The Group’s investment banking, client execution and investment management businesses have been adversely affected and may in the future be adversely affected by market uncertainty or lack of confidence among investors and CEOs due to general declines in economic activity and other unfavorable economic, geopolitical or market conditions.</li> <li>• The Group’s investment management business may be affected by the poor investment performance of its investment products or a client preference for products other than those which the Group offers or for products that generate lower fees.</li> <li>• The Group may incur losses as a result of ineffective risk management</li> </ul>

**Section D—Risks**

Element	Disclosure requirement	Disclosure
		<p>processes and strategies.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The Group's liquidity, profitability and businesses may be adversely affected by an inability to access the debt capital markets or to sell assets or by a reduction in its credit ratings or by an increase in its credit spreads.</li> <li>• A failure to appropriately identify and address potential conflicts of interest could adversely affect the Group's businesses.</li> <li>• A failure in the Group's operational systems or infrastructure, or those of third parties, as well as human error or malfeasance, could impair the Group's liquidity, disrupt the Group's businesses, result in the disclosure of confidential information, damage the Group's reputation and cause losses.</li> <li>• A failure to protect the Group's computer systems, networks and information, and the Group's clients' information, against cyber attacks and similar threats could impair the Group's ability to conduct the Group's businesses, result in the disclosure, theft or destruction of confidential information, damage the Group's reputation and cause losses.</li> <li>• The Issuer is a holding company and is dependent for liquidity on payments from its subsidiaries, many of which are subject to restrictions.</li> <li>• The application of regulatory strategies and requirements in the U.S. and non-U.S. jurisdictions to facilitate the orderly resolution of large financial institutions could create greater risk of loss for the Issuer's security holders.</li> <li>• The application of the Issuer's proposed resolution strategy could result in greater losses for the Issuer's security holders.</li> <li>• The Group's businesses, profitability and liquidity may be adversely affected by Brexit.</li> <li>• The Group's businesses, profitability and liquidity may be adversely affected by deterioration in the credit quality of, or defaults by, third parties who owe the Group money, securities or other assets or whose securities or obligations it holds.</li> <li>• Concentration of risk increases the potential for significant losses in the Group's market-making, underwriting, investing and lending activities.</li> <li>• The financial services industry is both highly competitive and interrelated.</li> <li>• The Group faces enhanced risks as new business initiatives lead it to transact with a broader array of clients and counterparties and exposes it to new asset classes and new markets.</li> <li>• The Group's results may be adversely affected by the composition of its client base.</li> <li>• Derivative transactions and delayed settlements may expose the Group to unexpected risk and potential losses.</li> <li>• Certain of the Group's businesses, the Group's funding and financial products may be adversely affected by changes in or the discontinuance of Interbank Offered Rates (IBORs), in particular LIBOR.</li> <li>• Certain of the Group's businesses and the Group's funding may be adversely affected by changes in other reference rates, currencies, indexes, baskets or ETFs to which products the Group offers or funding that the Group raises are linked.</li> <li>• The Group's businesses may be adversely affected if it is unable to hire and retain qualified employees.</li> <li>• The Group may be adversely affected by increased governmental and regulatory scrutiny or negative publicity.</li> <li>• Substantial civil or criminal liability or significant regulatory action against the Group could have material adverse financial effects or cause significant reputational harm, which in turn could seriously harm the Group's business prospects.</li> <li>• The growth of electronic trading and the introduction of new trading technology may adversely affect the Group's business and may increase competition.</li> <li>• The Group's commodities activities, particularly its physical commodities activities, subject the Group to extensive regulation and involve certain</li> </ul>

<b>Section D—Risks</b>		
<b>Element</b>	<b>Disclosure requirement</b>	<b>Disclosure</b>
		<p>potential risks, including environmental, reputational and other risks that may expose it to significant liabilities and costs.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• In conducting its businesses around the world, the Group is subject to political, economic, legal, operational and other risks that are inherent in operating in many countries.</li> <li>• The Group may incur losses as a result of unforeseen or catastrophic events, including the emergence of a pandemic, terrorist attacks, extreme weather events or other natural disasters.</li> </ul>
D.3	Key information on the risks specific to the Notes	<p>There are also risks associated with the Notes. These include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The Notes we may issue are not insured by the Federal Deposit Insurance Corporation.</li> <li>• Any Notes we may issue may not have an active trading market.</li> <li>• Changes in interest rates are likely to affect the market price of any Notes we may issue.</li> <li>• The market price of any Notes we may issue may be influenced by many unpredictable factors and if you buy a note and sell it prior to the stated maturity date, you may receive less than the face amount of your note.</li> <li>• Changes in our credit ratings may affect the market price of a note.</li> <li>• We cannot advise you of all of the non-U.S. tax consequences of owning or trading any Notes we may issue.</li> <li>• Unless otherwise specified in the applicable final terms, we will not compensate holders if we have to deduct taxes from payments on any Notes we may issue</li> <li>• Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) Withholding May Apply To Payments on your Notes, Including as a Result of the Failure Of The Bank or Broker Through Which You Hold the Notes to Provide Information to Tax Authorities.</li> <li>• If we redeem your Notes or make an adjustment upon a change in law, you may receive less than your initial investment.</li> <li>• If your final terms specify that we have the right to redeem your note at our option, the value of your Notes may be adversely affected.</li> <li>• Distributors or other entities involved in the offer or listing of the Notes may have potential conflicts of interest</li> <li>• Public offers of the Notes may be subject to extension, postponement, revocation and/or termination</li> </ul> <p>There are also particular risks associated with regulatory resolution strategies and long-term debt requirements. These include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The application of regulatory resolution strategies could create greater risk of loss for holders of the Issuer’s securities in the event of the resolution of the Issuer.</li> <li>• The application of the Issuer’s proposed resolution strategy could result in greater losses for holders of our debt securities.</li> <li>• The ultimate impact of the Federal Reserve Board’s recently adopted rules requiring U.S. G-SIBs to maintain minimum amounts of long-term debt meeting specified eligibility requirements is uncertain.</li> <li>• The Notes will provide only limited acceleration and enforcement rights.</li> <li>• Holders of the Issuer’s Notes could be at greater risk for being structurally subordinated if the Issuer sells or transfers its assets substantially as an entirety to one or more of its subsidiaries.</li> </ul> <p>There are also particular risks associated with Floating Rate Notes generally. These include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A negative floating rate may reduce any positive spread payable on your</li> </ul>

Section D—Risks		
Element	Disclosure requirement	Disclosure
		<p>Notes.</p> <p>There are also risks relating to our role and the role of our affiliates. These include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Trading and other transactions by us in instruments linked to an underlying or the components of an underlying may impair the market price of an indexed note.</li> <li>• Our business activities may create conflicts of interest between you and us.</li> <li>• As calculation agent, Goldman Sachs International will have the authority to make determinations that could affect the market price of a floating rate note or a range accrual note, when the note matures and the amount payable at maturity.</li> </ul> <p>There are also risks associated with notes payable in or linked to currencies other than U.S. dollars. These include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Non-U.S. dollar notes will permit us to make payments in U.S. Dollars or delay payment if we are unable to obtain the specified currency.</li> <li>• In a lawsuit for payment on a non-U.S. dollar note, an investor may bear foreign currency exchange risk.</li> <li>• Determinations made by the exchange rate agent are made at its sole discretion.</li> </ul> <p>There are also particular risks associated with notes linked to benchmark underlyers such as LIBOR and EURIBOR:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Regulation and reform of “benchmarks”, including LIBOR, EURIBOR and other interest rate, equity, foreign exchange rate and other types of benchmarks may cause such “benchmarks” to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted.</li> </ul> <p>There are also risks associated with notes linked to LIBOR:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• U.K. regulators will no longer persuade or compel banks to submit rates for calculation of LIBOR after 2021; the interest rate benchmark may be discontinued.</li> </ul>

Section E—Offer				
Element	Disclosure requirement	Disclosure		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	We intend to use the net proceeds from the sale of the Notes to provide additional funds for our operations and for other general corporate purposes.		
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>An Investor intending to acquire or acquiring any Notes from the Distributor will do so, and offers and sales of Notes to an Investor by the Distributor will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between the Distributor and such Investor including as to price, allocations and settlement arrangements.</p> <table border="1"> <tr> <td>Offer Price</td> <td>100% of the Original Issue Price. The Offer Price includes the placement fees described below</td> </tr> </table>	Offer Price	100% of the Original Issue Price. The Offer Price includes the placement fees described below
Offer Price	100% of the Original Issue Price. The Offer Price includes the placement fees described below			

Section E—Offer		
Element	Disclosure requirement	Disclosure
		<p>under “Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer”. Any such fees may not be taken into account for the purposes of determining the price of the Notes on the secondary market and could result in a difference between the original Offer Price, the theoretical value of the Notes, and/or the actual bid/offer price quoted by any intermediary in the secondary market.</p>
		<p>Conditions to which the offer is subject:</p> <p>The Issuer may, in agreement with the Distributor, at any time during the Offer Period terminate early the Offer Period and immediately suspend the acceptance of additional orders without any prior notice. If the Offer Period is terminated early, a notice to that effect will be published on the websites <a href="http://www.goldman-sachs.it">www.goldman-sachs.it</a> and <a href="http://www.iwbank.it">www.iwbank.it</a>. In addition, the Issuer may in certain situations, including a material change in its financial position, results of operations or prospects, a change in applicable law or interpretation of applicable law, at any time following the publication of the Final Terms and prior to the Original Issue Date, terminate and withdraw the offer and cancel the issuance of Notes. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such right, all subscription applications will become void and have no effect and no potential investor will be entitled to receive the relevant Notes. The Issuer and the Distributor will inform the public of the withdrawal of the offer of the Notes and the cancelation of the issuance of the Notes by means of a notice to be published on the websites <a href="http://www.goldman-sachs.it">www.goldman-sachs.it</a> and <a href="http://www.iwbank.it">www.iwbank.it</a>.</p> <p>The Issuer expects to file with the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the “CSSF”) a supplement to the Base Prospectus prior to the issuance of the Notes, which will trigger withdrawal rights for investors who have subscribed for the Notes in the Offer. The Issuer will file a supplement to incorporate its 2019 Proxy Statement on Schedule 14A (the “Proxy Statement”). Upon approval, the supplement will be</p>

Section E—Offer		
Element	Disclosure requirement	Disclosure
		<p>published by the Luxembourg Stock Exchange on its website at <a href="http://www.bourse.lu">http://www.bourse.lu</a>. See also “Documents Incorporated by Reference” in the Base Prospectus for additional information on how to obtain a copy of the Proxy Statement and related supplements and other relevant documents. Investors who have subscribed for the Notes in the Offer will have the right to withdraw their subscription for two business days following the day of publication of the Proxy Statement supplement, which is expected to occur on or around March 22, 2019 or shortly thereafter.</p> <p>The Distributor is responsible for the notification of any withdrawal right applicable in relation to the offer of the Notes to potential investors.</p>
		<p>Offer Period:</p> <p>From (and including) March 5, 2019 to (and including) April 9, 2019 , subject to early termination as described above under “Terms and Conditions of the Offer—Conditions to which the offer is subject”. The Notes will be offered (i) at the offices of the Distributor from (and including) March 5, 2019 to (and including) April 9, 2019 and (ii) through door-to-door selling by means of financial advisors authorised to make off-premises offers (<i>consulenti finanziari abilitati all’offerta fuori sede</i>) pursuant to Article 30 of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998, as amended (“door-to-door”) from (and including) March 5, 2019 to (and including) April 2, 2019. Pursuant to Article 30, paragraph 6, of the Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998, as amended, the effects of the subscriptions made door-to-door are suspended for a period of seven days from the date of the subscription. During such period, investors have the right to withdraw from the subscription without any charge or fee, by means of notification to the Distributor. The Distributor is responsible for the notification of any withdrawal right applicable in relation to the offer of the Notes to potential investors.</p>
		<p>Description of the application process:</p> <p>A prospective investor in the Notes should contact the Distributor for</p>

Section E—Offer		
Element	Disclosure requirement	Disclosure
		<p>details of the application process in order to subscribe the Notes during the Offer Period. A prospective investor in the Notes will invest in accordance with the arrangements existing between the Distributor and its customers relating to the placement and subscription of securities generally.</p>
		<p>Details of the minimum and/or maximum amount of application:</p> <p>The minimum application per investor will be USD 2,000 in nominal amount of the notes. The maximum face amount of the notes to be issued is USD 10,000,000. The Issuer reserves the right to increase the maximum face amount of the Notes at any time. The Issuer may, in agreement with the Distributor, at any time during the Offer Period reduce the maximum face amount of the Notes. A notice to that effect will be published on the websites <a href="http://www.goldman-sachs.it">www.goldman-sachs.it</a> and <a href="http://www.iwbank.it">www.iwbank.it</a>.</p>
		<p>Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by the applicants:</p> <p>Not applicable</p>
		<p>Details of the method and manner and date in which results of the offer are to be made public</p> <p>The results of the offer will be available on the websites <a href="http://www.goldman-sachs.it">www.goldman-sachs.it</a> and <a href="http://www.iwbank.it">www.iwbank.it</a> on or around the end of the Offer Period.</p>
		<p>Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability and subscription rights and treatment of the subscription rights not exercised:</p> <p>Not applicable</p>
		<p>Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:</p> <p>Not applicable</p>
		<p>Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:</p> <p>The Distributor will notify Investors of amounts allotted to them following the publication of the notice of the results of the Offer. No secondary sales of the Notes may take place prior to the Original Issue Date</p>
		<p>Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser</p> <p>Not applicable</p>
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	<p>In connection with the sale of the Notes, the Issuer will pay fees of 3.00 per cent. of the face amount of the Notes to the Distributor.</p> <p>Goldman Sachs International may resell any Notes it purchases as principal to other brokers or dealers at a discount, which may include all or part of the discount the agent received from us. If all the Notes are not sold at the initial offering price, the agent may change the offering price and the other selling terms, which may have a negative effect on the market price of the Notes.</p> <p>The Distributor and its affiliates may also have engaged, and may in the future</p>

<b>Section E—Offer</b>		
<b>Element</b>	<b>Disclosure requirement</b>	<b>Disclosure</b>
		engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for us and our affiliates in the ordinary course of business.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer or an offeror	Not Applicable - No expenses will be charged to investors by the Issuer or the Distributor or an Authorised Offeror.



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

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



## The Goldman Sachs Group, Inc.

obbligazioni a Medio Termine, Serie F

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

(le "Obbligazioni")

*Termini Contrattuali:*

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

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

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

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

<b>Numero Valoren</b>	46163605
<b>Data di Scadenza Prevista</b>	12 aprile 2026
<b>Prezzo di Emissione Originario</b>	100 per cento del Valore Nominale
<b>Proventi Netti per l'Emittente</b>	97,00% del Valore Nominale
<b>Sconto di Emissione Originario</b>	Non Applicabile
<b>Importo Dovuto alla Scadenza (Importo di Rimborso Finale)</b>	100% del Valore Nominale residuo alla Data di Scadenza Prevista
<b>Rendimento a Scadenza</b>	Non Applicabile
<b>Disposizioni relative al Tasso d'Interesse delle Obbligazioni</b>	Applicabile

**Per i Periodi di Interesse relativi alle Date di Pagamento degli Interessi originariamente previste per il 12 aprile 2020 e 12 aprile 2021**

**Tasso Fisso:** Applicabile

Si vedano “Condizioni Generali delle Obbligazioni — Tassi d’Interesse — Obbligazioni a Tasso Fisso”

**Tasso di Interesse:** 3,26% annuo

**Date di Pagamento degli Interessi:** annualmente, il 12 aprile di ciascun anno, a partire dal 12 aprile 2020 e fino al 12 aprile 2021, soggette alla Convenzione del Giorno Lavorativo

**Frazione di Computo Giorni:** 30/360 (ISDA)

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

**Tasso Variabile:** Applicabile

Si vedano “Condizioni Generali delle Obbligazioni — Tassi d’Interesse — Obbligazioni a Tasso Variabile”

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

**Tasso Minimo:** 2,50% annuo

**Tasso Massimo:** 4,50% annuo

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

**Margine (Spread):** Non Applicabile

**Interesse Composto:** Non Applicabile

**Tasso Base 0% Floor:** Non Applicabile

**Scadenza del Sottostante:** Tre mesi

**Valuta del Sottostante:** USD

**Schermata del Sottostante:** LIBOR01

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

**Date di Riadeguamento degli Interessi:** il primo giorno del Periodo

di Interesse

**Date di Pagamento degli Interessi:** annualmente, il 12 aprile di ciascun anno, a partire dal 12 aprile 2022 e fino alla Data di Scadenza Prevista, soggette alla Convenzione del Giorno Lavorativo

**Frazione di Computo Giorni:** 30/360 (ISDA)

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

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

**Agente di Calcolo**

Goldman Sachs International

**Quotazione e Ammissione  
alle Negoziazioni**

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

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

**Section 871(m)**

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

---

Condizioni Definitive datate 5 marzo 2019

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

## INFORMAZIONI SUL SOTTOSTANTE

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

## REGOLAMENTO SUGLI INDICI DI RIFERIMENTO (*BENCHMARK REGULATION*)

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

## TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

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

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

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

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

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

pubblico del ritiro dell'offerta delle Obbligazioni e della cancellazione dell'emissione delle Obbligazioni mediante un avviso da pubblicare sui siti internet [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it) e [www.iwbank.it](http://www.iwbank.it).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Tranche riservate ad alcuni stati:** non applicabile.

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

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

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

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

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

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

**Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base:**

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

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

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

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

**Condizioni a cui è soggetto il consenso:**

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

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

## COLLOCAMENTO

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

L-2953  
Lussemburgo

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

## INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

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

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

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

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

## NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

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

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

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

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

		Investment Banking, Institutional Client Services, Investing & Lending and Investment Management.
B.9	Previsione o stime di utili	Non applicabile; l'Emittente non ha effettuato alcuna previsione o stima di utili nel Prospetto di Base.
B.10	Rilievi contenuti nella relazione di revisione contabile	Non applicabile; non vi sono rilievi nella relazione contabile dell'Emittente inclusa nel Prospetto di Base.
B.12	Informazioni finanziarie chiave	Informazioni finanziarie consolidate selezionate relative agli esercizi passati di The Goldman Sachs Group, Inc., che riassumono la posizione finanziaria consolidata di The Goldman Sachs Group, Inc. a partire dal e per gli esercizi chiusi al 31-12-2018 e al 31-12-2017 sono riportate nelle seguenti tabelle:
<b>Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre</b>		
<b>Informazioni sul conto economico</b>		
<b>(In milioni di dollari USA)</b>		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Totale ricavi non da interesse	32.849	29.798
I ricavi netti, inclusi gli interessi netti	36.616	32.730
Utile/(perdita) prima delle imposte	12.481	11.132
<b>Al 31 dicembre</b>		
<b>Informazioni patrimoniali</b>		
<b>(In milioni di dollari USA)</b>		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Totale attivo	931.796	916.776
Totale del passivo	841.611	834.533
Totale patrimonio netto	90.185	82.243
Assenza di Cambiamenti Negativi Sostanziali	Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive di The Goldman Sachs Group, Inc. dal 31-12-2018.	
Cambiamenti Significativi	Non applicabile; non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di The Goldman Sachs Group, Inc. dal 31-12-2018.	
Nelle dichiarazioni di cui sopra, richieste dal Regolamento Prospetti, i termini "prospettive" e "posizione finanziaria o commerciale" dell'Emittente sono specificamente riferiti alla capacità dell'Emittente di soddisfare in modo tempestivo tutte le obbligazioni di pagamento ai sensi delle Obbligazioni.		
B.13	Descrizione di fatti relativi all'Emittente che siano rilevanti per la valutazione della sua solvibilità	Non applicabile — non vi sono stati eventi recenti particolari per l'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.
B.14	Dipendenza da altri soggetti all'interno del Gruppo	Si veda Elemento B.5.  L'Emittente è una società di partecipazione ( <i>holding</i> ) e, pertanto, fa affidamento su dividendi, distribuzioni e altri pagamenti da parte delle sue società controllate per finanziare i pagamenti di dividendi e il soddisfacimento delle sue obbligazioni, comprese quelle di debito.
B.15	Principali attività	Le attività del Gruppo Goldman Sachs sono riconducibili ai seguenti segmenti:  <b>(1) Banca d'Affari (Investment Banking):</b>  <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</li> </ul>

		<p>in derivati direttamente collegati a tali incarichi di consulenza a favore della clientela; e</p> <ul style="list-style-type: none"> <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><b>(2) 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 commissioni derivanti dall'esecuzione e regolamento delle operazioni per clientela istituzionale sulle maggiori borse azionarie, di opzioni e di <i>futures</i> di tutto il mondo, nonché operazioni al di fuori dei mercati (<i>over-the-counter</i>). Il segmento Azionario comprende altresì il ramo di servizi su strumenti finanziari del Gruppo Goldman Sachs, che fornisce servizi di finanziamento, prestito titoli e altri servizi di <i>prime brokerage</i> alla clientela istituzionale, ivi inclusi fondi speculativi (<i>hedge funds</i>), fondi comuni, fondi pensione e fondazioni, e genera ricavi principalmente sotto forma di margini (<i>spread</i>) su tassi di interesse o commissioni.</li> </ul> <p><b>(3) Investimenti e Finanziamenti (<i>Investing &amp; Lending</i>),</b> he comprende le attività di investimento del Gruppo Goldman Sachs e l'emissione di prestiti, comprese le attività di credito del Gruppo Goldman Sachs, per fornire finanziamento ai clienti. Di norma tali investimenti, alcuni dei quali sono consolidati, e finanziamenti sono a più lungo termine. Il Gruppo Goldman Sachs effettua investimenti, alcuni dei quali sono consolidati, direttamente attraverso la sua attività di <i>Merchant Banking</i> e il suo Gruppo Situazioni Speciali (<i>Special Situations Group</i>), e indirettamente, tramite fondi che gestisce, in titoli di debito, prestiti, titoli di capitale pubblici e privati, infrastrutture e veicoli immobiliari. Il Gruppo Goldman Sachs emette altresì prestiti non garantiti tramite la propria piattaforma digitale..</p> <p><b>(4) 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.16	Proprietà e controllo dell'Emittente	Non applicabile; l'Emittente è una società con azioni detenute tra il pubblico quotata sulla Borsa di New York e non è direttamente o indirettamente posseduta o controllata da alcun azionista o gruppo affiliato di azionisti.										
B.17	Rating attribuiti all'Emittente o ai suoi titoli di debito	La tabella seguente mostra il <i>rating</i> del credito non garantito dell'Emittente al 18-04-2018. Un <i>rating</i> non è un invito a comprare, vendere o mantenere qualsiasi Obbligazione. Ciascun <i>rating</i> è soggetto a revisione o ritiro in qualunque momento da parte dell'agenzia di rating che lo ha assegnato. Ciascun <i>rating</i> dovrà essere valutato indipendentemente dagli altri:										
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Debito a Breve Termine</th> <th>Debito a Lungo Termine</th> <th>Debito subordinato</th> <th>Azioni privilegiate</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dominion Bond Rating Service Limited .....</td> <td>R-1 (medio)</td> <td>A (alto)</td> <td>A</td> <td>BBB (alto)</td> </tr> </tbody> </table>		Debito a Breve Termine	Debito a Lungo Termine	Debito subordinato	Azioni privilegiate	Dominion Bond Rating Service Limited .....	R-1 (medio)	A (alto)	A	BBB (alto)
	Debito a Breve Termine	Debito a Lungo Termine	Debito subordinato	Azioni privilegiate								
Dominion Bond Rating Service Limited .....	R-1 (medio)	A (alto)	A	BBB (alto)								

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

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

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

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

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

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

		<p>l'Emittente venda o trasferisca sostanzialmente tutte le attività ad una o più delle sue società controllate.</p> <p>In generale, sussistono anche rischi specifici relativi alle Obbligazioni a Tasso Variabile. Questi includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Un tasso d'interesse variabile negativo potrebbe ridurre qualunque margine positivo che sia pagabile sulle Obbligazioni detenute dall'investitore.</li> </ul> <p>Sussistono inoltre rischi connessi al ruolo dell'Emittente e delle società controllate dall', collegate all', sottoposte al comune controllo dell'Emittente. Tali rischi includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Trading</i> e altre operazioni concluse dall'Emittente in strumenti collegati a un sottostante o ai componenti di un sottostante potrebbero ridurre il prezzo di mercato di un'obbligazione indicizzata.</li> <li>• L'attività svolta dall'Emittente potrebbe generare un conflitto d'interessi con l'interesse dell'Investitore.</li> <li>• In qualità di agente di calcolo, Goldman Sachs International potrà effettuare determinazioni che potrebbero influenzare il prezzo di mercato di un'obbligazione a tasso variabile o di una obbligazione c.d. <i>range accrual</i>, alla scadenza della stessa e l'importo pagabile alla data di scadenza.</li> </ul> <p>Vi sono anche rischi connessi alle obbligazioni pagabili o collegate a valute diverse dalla Dollaro Statunitense. Questi includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Le obbligazioni che non sono in Dollari Statunitensi consentiranno l'Emittente di effettuare pagamenti in Dollari Statunitensi o di ritardare il pagamento, qualora non fosse in grado di ottenere la valuta specificata.</li> <li>• In una causa per il pagamento su una obbligazione non in Dollari Statunitensi, un investitore potrebbe sostenere il rischio di cambio di valuta estera.</li> <li>• Le determinazioni effettuate da parte dell'agente di cambio sono effettuate a sua esclusiva discrezione.</li> </ul> <p>Sussistono anche particolari rischi associati a obbligazioni collegate a <i>benchmark</i> sottostanti quali il LIBOR e l'EURIBOR:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La regolamentazione e la riforma dei "benchmark", inclusi il LIBOR, EURIBOR e altri tassi di interesse, azioni, tassi di cambio stranieri e altre tipologie di <i>benchmark</i> possono portare tali <i>benchmark</i> ad offrire risultati diversi rispetto al passato, ovvero a sparire del tutto, o a ulteriori conseguenze che non possono essere previste.</li> </ul> <p>Vi sono anche rischi associati alle obbligazioni collegate al LIBOR:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Le autorità del Regno Unito non persuaderanno o obbligheranno più le banche a presentare i tassi per il calcolo del LIBOR dopo il 2021; il tasso di interesse di riferimento potrà essere interrotto.</li> </ul>
--	--	--

**Sezione E—Offerta**

Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazioni
E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, se diversi dai profitti e/o dalla copertura di determinati rischi	L'Emittente intende destinare l'ammontare netto ricavato dalla vendita delle Obbligazioni al finanziamento dell'operatività dell'Emittente e ad altri ordinari scopi commerciali.
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta	Un Investitore che acquisti o intenda acquistare qualsiasi Obbligazione dal Collocatore, ne avrà la facoltà, e l'offerta e la vendita delle Obbligazioni ad un Investitore da parte del Collocatore dovranno avvenire alle condizioni concordate e secondo gli accordi conclusi tra il Collocatore e tale Investitore, inclusi il prezzo, le ripartizioni di Obbligazioni e gli accordi

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

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

		dell'ammontare minimo e/o massimo di adesione:	investitore è pari a USD 2.000 in ammontare nominale delle obbligazioni. L'ammontare nominale massimo delle Obbligazioni da emettere è USD 10.000.000. L'Emittente si riserva il diritto di aumentare l'ammontare nominale massimo delle Obbligazioni in qualsiasi momento. L'Emittente, in accordo con il Collocatore, può, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta ridurre l'ammontare nominale massimo delle Obbligazioni. In tal senso un avviso sarà pubblicato sui siti internet <a href="http://www.goldman-sachs.it">www.goldman-sachs.it</a> e <a href="http://www.iwbank.it">www.iwbank.it</a> .
		Indicazione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e descrizione delle modalità di rimborso dell'ammontare pagato in eccesso dai richiedenti:	Non applicabile
		Dettagli su modi e tempi in cui i risultati dell'offerta saranno resi pubblici:	i risultati dell'offerta saranno disponibili sui siti <a href="http://www.goldman-sachs.it">www.goldman-sachs.it</a> e <a href="http://www.iwbank.it">www.iwbank.it</a> alla, o intorno alla, data di chiusura del Periodo di Offerta.
		Procedura per l'esercizio dei diritti di prelazione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:	Non applicabile
		<i>Tranche</i> riservate ad alcuni Stati:	Non applicabile
		Procedura di notifica ai richiedenti dell'ammontare assegnato e indicazione se la negoziazione può iniziare prima di tale notifica:	Il Collocatore notificherà gli Investitori degli importi loro allocati dopo la pubblicazione dell'avviso sui risultati dell'Offerta. Le negoziazioni delle Obbligazioni possono iniziare alla Data di Emissione Originaria.
		Spese e imposte a carico del sottoscrittore o acquirente:	Non applicabile
E.4	Interessi di persone fisiche o giuridiche che siano significativi per l'emissione/l'offerta	Con riguardo al collocamento delle Obbligazioni, l'Emittente corrisponderà al Collocatore delle commissioni di collocamento pari al 3,00 per cento del valore nominale delle Obbligazioni collocate dal Collocatore  Goldman Sachs International potrebbe ricollocare qualsivoglia Obbligazione acquistata a proprio nome ad altri <i>broker</i> o <i>dealer</i> applicando uno sconto, che potrebbe includere tutta o una parte dello sconto che l'agente abbia ricevuto da noi. Qualora tutte le Obbligazioni non fossero vendute al prezzo di offerta iniziale, l'agente potrebbe cambiare il prezzo di offerta e altre condizioni di vendita, il che potrebbe avere un effetto negativo sul prezzo di mercato delle Obbligazioni.  Il Collocatore, e le società controllate dal, collegate al, sottoposte al comune controllo del Collocatore, potrebbero inoltre avere effettuato ed effettuare in futuro operazioni di investimento finanziario e/o credito	

		commerciale, e fornire servizi di altra natura, a favore dell'Emittente e delle società controllate dall', collegate all', sottoposte al comune controllo dell'Emittente nell'ordinario svolgimento della loro attività.
E.7	Spese addebitate all'investitore dall'Emittente o da un offerente	Non Applicabile – L'Emittente o il Collocatore o un Offerente Autorizzato non porranno alcuna spesa a carico degli investitori.

