

Condizioni Definitive N. F-752 al Prospetto di Base datato 20 aprile 2017, come supplementato



The Goldman Sachs Group, Inc.

obbligazioni a Medio Termine, Serie F

*Emissione per un importo fino a USD 150.000.000 di obbligazioni a Tasso Fisso
con scadenza ad aprile 2028*

(denominato dal Collocatore "GS Step Up Callable USD aprile 2028")

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 20 aprile 2017, 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 ai sensi dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti e deve essere letto e interpretato congiuntamente al Prospetto di Base. L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta delle obbligazioni risulta esclusivamente dalla combinazione delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base.

Il Prospetto di Base è disponibile sul sito www.bourse.lu e, durante il normale orario lavorativo, presso la sede 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.goldman-sachs.it, www.mpscapitalservices.it e www.mps.it.

Una nota di sintesi delle obbligazioni (che comprende la nota di sintesi del Prospetto di Base come modificata in virtù delle previsioni delle presenti Condizioni Definitive) è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

Numero di Tranche	F-752
Valore Nominale (Valore Nominale Complessivo)	Fino a USD 150.000.000
Denominazione	USD 2.000
Investimento Minimo	USD 2.000
Tipologia di Obbligazione	obbligazioni a Tasso Fisso Serie F
Valuta Specifica	USD
Data di Negoziazione	La data di chiusura del Periodo di Offerta, prevista per il 19 aprile 2018
Data di Emissione Originaria (Data di Regolamento)	26 aprile 2018
Codice ISIN	XS1610697366
Codice Comune	161069736
Numero Valoren	39315963
Data di Scadenza Prevista	26 aprile 2028
Prezzo di Emissione Originario	100 per cento del Valore Nominale
Proventi Netti per l'Emittente	Tra un minimo del 97,300 per cento ed un massimo del 97,575 per cento del

	Valore Nominale
Sconto di Emissione Originario	Non Applicabile
Importo Dovuto alla Scadenza (Importo di Rimborso Finale)	100% del Valore Nominale residuo alla Data di Scadenza Prevista
Rendimento a Scadenza	3,62% annuo

Disposizioni relative al Tasso d'Interesse delle obbligazioni

Applicabile

Per tutte le Date di Pagamento degli Interessi

Tasso Fisso: Applicabile

Si vedano “Condizioni Generali delle obbligazioni — Tassi d'Interesse — obbligazioni a Tasso Fisso”

Tasso di Interesse:

Per i Periodi di Interesse relativi alle Date di Pagamento degli Interessi originariamente previste per il:	Tasso di Interesse annuo:
26 aprile 2019	3,20%
26 aprile 2020	3,30%
26 aprile 2021	3,40%
26 aprile 2022	3,50%
26 aprile 2023	3,60%
26 aprile 2024	3,70%
26 aprile 2025	3,80%
26 aprile 2026	3,90%
26 aprile 2027	4,00%
26 aprile 2028	4,10%

Frazione di Computo Giorni: 30/360 (ISDA)

Importo di Inadempimento	Alla Pari più gli Interessi Maturati ma non Pagati
Data di Decorrenza degli Interessi	26 aprile 2018
Data di Pagamento degli Interessi	Il 26 aprile di ciascun anno, a partire dal 26 aprile 2019 fino a, e ivi inclusa, la Data di Scadenza Prevista.
Base di Calcolo	Per Denominazione
Date di Registrazione Normali	1 Giorno Lavorativo
Diritti di Rimborso Aggiuntivi a Scelta dell'Emittente	Applicabile Le obbligazioni saranno rimborsabili ad opzione dell'Emittente a ciascuna Data di Rimborso dell'Emittente specificata nella seguente tabella al relativo Prezzo di Rimborso dell'Emittente, più gli interessi maturati ma non pagati, fatta salva qualunque approvazione di carattere regolamentare richiesta:

Data di Rimborso dell'Emittente	Prezzo di Rimborso dell'Emittente
26 aprile 2023	100 per cento

26 aprile 2024	100 per cento
26 aprile 2025	100 per cento
26 aprile 2026	100 per cento
26 aprile 2027	100 per cento

Avviso di Rimborso dell'Emittente: 10 Giorni Lavorativi

Rimborso a Scelta del Detentore	Non Applicabile
Rimborso a seguito di Modifica Legislativa	Applicabile
Lordizzazione (Gross-up) fiscale per detentori qualificati e Richiamo in Caso di Modifiche del Diritto Tributario	Non Applicabile
Giorni Lavorativi	Euro, New York e Londra
Convenzione del Giorno Lavorativo	Modificata, Non Rettificata
Procedura CGL Finale	Non Applicabile
Destinato ad Essere Detenuto in Modo da Consentire l'Ammissibilità all'Eurosistema	No
Forma delle Obbligazioni	Solo certificati globali registrati (<i>registered global notes</i>), registrati a nome del soggetto designato dal depositario comune (<i>common depositary</i>) ovvero dal <i>safekeeper</i> per Euroclear e Clearstream, Luxembourg
Altro/i Sistema/i di Compensazione diversi da Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking, <i>société anonyme</i> e illi relativi numero/i identificativi	Non Applicabile
Agente di Calcolo	Non Applicabile
Quotazione e Ammissione alle Negoiazioni	MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. ("MPS CS" o il "Responsabile del Collocamento") presenterà domanda per l'ammissione 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 2004/39/CE relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari. MPS CS prevede che la negoziazione delle obbligazioni sul MTF EuroTLX® venga avviata, al più tardi, entro 5 Giorni Lavorativi Euro dalla Data di Emissione, ma non si può fornire alcuna garanzia circa la concessione dell'ammissione alle negoziazioni (ovvero che, se concessa, venga concessa entro la Data di Emissione). MPS CS svolgerà il ruolo di <i>liquidity provider (specialist)</i> in conformità con le condizioni previste dal Regolamento di EuroTLX®, consultabile sul sito www.eurotlx.com . L'esecuzione degli ordini di compravendita sul MTF EuroTLX® avverrà secondo le regole di funzionamento proprie del sistema così come pubblicate sul sito www.eurotlx.com .

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

Condizioni Definitive datate 26 marzo 2018

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. person* (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.

TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Periodo di Offerta: un'offerta delle obbligazioni può essere fatta dal Responsabile del Collocamento tramite Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (il "**Collocatore**") con una procedura diversa da quella prevista dall'Articolo 3(2) della Direttiva Prospetti nelle Giurisdizioni dell'Offerta Pubblica durante il periodo che va dal 26 marzo 2018 (incluso) fino al 19 aprile 2018 (incluso) (salvo un'eventuale chiusura anticipata come descritto di seguito nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni dell'Offerta").

Prezzo di Offerta: 100% del Prezzo di Emissione Originario.

Condizioni dell'Offerta: l'Emittente potrà in qualsiasi momento, durante il Periodo di Offerta, dopo aver consultato il Responsabile del Collocamento, chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta e sospendere immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione, senza alcun preavviso. Qualora il Periodo di Offerta venga o chiuso anticipatamente, sarà pubblicato un apposito avviso sui siti internet www.goldman-sachs.it, www.mpscapital.services.it e www.mps.it. Inoltre, l'Emittente potrà porre fine all'offerta e non emettere alcuna obbligazione, al ricorrere di talune condizioni, tra le quali, una variazione significativa della propria situazione finanziaria, dei risultati operativi o delle prospettive, una modifica della legge applicabile o una proposta di modifica della legge applicabile, in qualsiasi momento successivo alla pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione Originaria, e dopo aver consultato il Responsabile del Collocamento. A fini di chiarezza, qualora sia stata presentata richiesta di adesione da parte di un potenziale investitore e l'Emittente eserciti il diritto di cui sopra, nessun potenziale investitore avrà diritto di sottoscrivere o acquistare in altro modo le obbligazioni.

L'Emittente prevede di depositare presso la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the CSSF) supplementi al Prospetto di Base prima dell'emissione delle obbligazioni, che comporterà il riconoscimento del diritto di recesso a favore degli investitori che hanno sottoscritto le obbligazioni. L'Emittente depositerà i supplementi per incorporare la Dichiarazione di Delega 2018 redatta sulla base della *Schedule 14A* (la "**Dichiarazione di**

Delega") e la Relazione Corrente redatta su *Form 8-K* (il "**Form 8-K**") relativo ai risultati del trimestre fiscale conclusosi il 31 marzo 2018. Una volta approvato, ciascun 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 della Dichiarazione di Delega e del *Form 8-K* e dei relativi supplementi e di altri documenti rilevanti. Gli investitori che abbiano sottoscritto le obbligazioni avranno il diritto di recedere dalle sottoscrizioni nei due giorni lavorativi successivi al giorno di pubblicazione del supplemento relativo alla Dichiarazione di Delega, che si prevede essere il 29 marzo 2018 o poco dopo, e del supplemento relativo al *Form 8-K*, che si prevede essere il 18 aprile 2018 o poco dopo.

Descrizione del processo di adesione: i potenziali investitori nelle obbligazioni sono invitati a contattare il Collocatore per i dettagli relativi alle modalità di acquisto 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 di ammontare nominale delle obbligazioni. L'ammontare nominale massimo delle obbligazioni da emettere è USD 150.000.000, salvo un eventuale aumento, previa consultazione con il Responsabile del Collocamento, a seguito della pubblicazione di un avviso sui siti www.goldman-sachs.it, www.mpscapital.services.it e www.mps.it.

Dettagli su modi e tempi per il pagamento e la consegna delle obbligazioni: le obbligazioni saranno emesse alla Data di Emissione a fronte

del pagamento all'Emittente dei fondi netti di sottoscrizione.

Dettagli su modi e tempi in cui i risultati dell'offerta saranno resi pubblici: i risultati dell'offerta saranno disponibili sui siti internet www.goldman-sachs.it, www.mpscapitalervices.it e www.mps.it entro e non oltre cinque Giorni Lavorativi Euro dopo la 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: non applicabile.

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: Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., in qualità di Collocatore, Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena, Italia, collocherà le obbligazioni ai clienti delle proprie filiali durante il Periodo di Offerta in sede.

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 Responsabile del Collocamento ed il Collocatore. Inoltre, ove l'Emittente nomini ulteriori intermediari finanziari dopo la data delle presenti Condizioni Definitive e pubblici i relativi dettagli sul proprio sito internet (www.goldman-sachs.it), ciascun intermediario finanziario i cui dettagli siano stati pubblicati, nella misura in cui tali intermediari finanziari siano autorizzati a collocare le obbligazioni ai sensi della Direttiva relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari (Direttiva 2004/39/CE) (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 26 marzo 2018 (incluso) al 19 aprile 2018 (incluso) (salvo un'eventuale chiusura anticipata come descritto sopra nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni dell'Offerta").

Condizioni a cui è soggetto il consenso:

- (a) L'Emittente e il Responsabile del Collocamento hanno stipulato un accordo di collocamento in relazione alle obbligazioni ("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 Responsabile del Collocamento ha concordato di promuovere e collocare le obbligazioni nella Repubblica Italiana tramite il Collocatore.
- (b) Il consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base e delle presenti Condizioni Definitive da parte del Responsabile del Collocamento, del Collocatore e degli Offerenti Autorizzati (i "Manager") 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* di obbligazioni nella Repubblica Italiana.

L'Emittente potrà, a seguito di previa consultazione con il Responsabile del Collocamento, (i) interrompere o modificare il Periodo di Offerta, e/o (ii) revocare 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), da parte del Responsabile del Collocamento sul proprio sito internet (www.mpscapitalervices.it) e da parte del Collocatore sul proprio sito internet (www.mps.it). Qualunque ulteriore informazione rilevante in relazione al consenso all'utilizzo del Prospetto di Base da parte del Collocatore, del Responsabile del Collocamento o di qualunque

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

Offerente Autorizzato, che non sia nota alla data delle presenti Condizioni Definitive, sarà pubblicata mediante comunicazione che sarà disponibile sul sito internet dell'Emittente (www.goldman-sachs.it), da parte del

Responsabile del Collocamento sul proprio sito internet (www.mpscapitalservices.it) e da parte del Collocatore sul proprio sito internet (www.mps.it).

COLLOCAMENTO

Metodo di Collocamento:	Non-sindacato
Nome e indirizzo del Dealer:	Goldman Sachs International Peterborough Court 133 Fleet Street Londra EC4A 2BB Regno Unito
Offerta Non Esente:	Un'offerta di obbligazioni può essere effettuata dal Responsabile del Collocamento tramite il Collocatore con procedura diversa da quella prevista nell'Articolo 3(2) della Direttiva Prospetti nella Repubblica Italiana (la " Giurisdizione dell'Offerta Pubblica ") durante il periodo che ha inizio in data 26 marzo 2018 e che termina in data 19 aprile 2018 (il " Periodo di Offerta ") (salvo un'eventuale chiusura anticipata come descritto sopra nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni dell'Offerta"). Si rimanda altresì al precedente paragrafo intitolato "Termini e Condizioni dell'Offerta".
Ragioni dell'offerta	L'Emittente intende destinare l'ammontare netto ricavato dalla vendita delle obbligazioni al finanziamento dell'operatività dell'Emittente e ad altri ordinari scopi commerciali.
Stima dei ricavi netti:	Fino a USD 150.000.000 al netto delle commissioni descritte di seguito
Stima delle spese complessive:	In connessione alla vendita delle obbligazioni, Goldman Sachs International pagherà (i) una commissione di vendita per un importo tra un minimo del 2,25 per cento ed un massimo del 2,50 per cento del valore nominale delle obbligazioni al Collocatore tramite il Responsabile del Collocamento (la "Commissione di Vendita") e (ii) una commissione di direzione per un importo tra un minimo dello 0,175 per cento ed un massimo dello 0,200 per cento del valore nominale delle obbligazioni al Responsabile del Collocamento (la "Commissione di Direzione"). La Commissione di Vendita e la Commissione di Direzione saranno pubblicate sul sito internet dell'Emittente (www.goldman-sachs.it), del Responsabile del Collocamento (www.mpscapital.services.it) e del Collocatore (www.mps.it) entro e non oltre cinque Giorni Lavorativi Euro dopo la chiusura del Periodo di Offerta.

Denominazione(i) e indirizzo(i) di The Bank of New York Mellon

**ciascun agente di pagamento e di
deposito in ciascun paese:**

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 ed il Responsabile del Collocamento potrebbero avere un interesse in conflitto con il collocamento delle obbligazioni dal momento che ai medesimi verrà pagata la Commissione di Vendita e la Commissione di Direzione da parte dell'Emittente, rispettivamente, in entrambi i casi determinate come percentuale dell'ammontare nominale delle obbligazioni collocate, come indicato nella sezione "Collocamento" di cui sopra.

Inoltre, un conflitto di interessi potrebbe verificarsi rispetto al collocamento delle obbligazioni conseguentemente al fatto che il Responsabile del Collocamento agirà (a) come controparte di copertura di Goldman Sachs International, che fa parte dello stesso gruppo dell'Emittente, in relazione all'emissione delle obbligazioni e (b) come *liquidity provider*, fornendo quotazioni acquisto/vendita per le obbligazioni a beneficio dei detentori delle obbligazioni. Verrà fatta richiesta per l'ammissione delle obbligazioni alla negoziazione su Euro TLX, sul quale il Responsabile del Collocamento agisce come *specialist*.

Il Collocatore ed il Responsabile del Collocamento, o le loro affiliate, potrebbero, nell'ordinario svolgimento della loro attività, svolgere attività che coinvolgono altri titoli emessi dall'Emittente o altre entità appartenenti al gruppo dell'Emittente e, in tale contesto, possono ricevere informazioni relative all'Emittente o al suo gruppo. Il Collocatore, il Responsabile del Collocamento e le loro affiliate, a seconda del caso, non saranno tenuti a, e gli potrà essere impedito di, divulgare tali informazioni a 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 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 Responsabile del Collocamento e il Collocatore, e le loro affiliate, 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 dei suoi affiliati nell'ordinario svolgimento della loro attività.

NOTA DI SINTESI

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

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

Sezione A—Introduzione e Avvertenze		
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazioni
A.1	Avvertenza	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.
A.2	Consenso	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: (1) MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (il “Responsabile del Collocamento”); (2) Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (il “Collocatore”); e (3) Qualora l'Emittente nominasse ulteriori intermediari finanziari successivamente alla data delle Condizioni Definitive datate 26 marzo 2018 e pubblicasse informazioni di dettaglio sul proprio sito internet (www.goldman-sachs.it), ciascun intermediario finanziario i cui dettagli siano stati resi noti per tale via, nei casi (1), (2) o (3) 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 2004/39/CE) (ciascuno, l’“Offerente Autorizzato” e, congiuntamente, gli “Offerenti Autorizzati”). Il consenso dell'Emittente è soggetto alle seguenti condizioni: (i) il consenso è valido solo durante il periodo compreso tra il giorno 26 marzo 2018 e il 19 aprile 2018 (salvo un'eventuale chiusura anticipata come descritto sopra nella sezione “Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni dell'Offerta”) (il “Periodo di Offerta”); e (ii) il consenso è valido solo per l'uso del Prospetto di Base per effettuare Offerte Non Esenti (come di seguito definite) della

		tranche di obbligazioni nella Repubblica Italiana. (iii) Il consenso è soggetto alle ulteriori seguenti condizioni: l'Emittente ed il Responsabile del Collocamento hanno stipulato un accordo di 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 Responsabile del Collocamento ha concordato di promuovere e collocare le obbligazioni nella Repubblica Italiana tramite il Collocatore. Per “Offerta non Esente” di Strumenti Finanziari si intende qualsiasi offerta di Strumenti Finanziari che non sia esente dall'obbligo di pubblicare un prospetto ai sensi della Direttiva 2003/71/CE, come modificata. 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.
Sezione B—Emittente		
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazioni
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	The Goldman Sachs Group, Inc. (l'“ Emittente ”).
B.2	Domicilio e forma giuridica 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	The Goldman Sachs Group, Inc. è una società di partecipazione (<i>holding</i>) bancaria e finanziaria regolata dal Consiglio dei Governatori del <i>Federal Reserve System (Federal Reserve Board)</i> . La società controllata dall'Emittente negli Stati Uniti che svolge funzioni di depositaria, Goldman Sachs Bank USA (GS Bank USA), è una banca abilitata ai sensi della legge dello Stato di New York. The Goldman Sachs Group, Inc. è la società di partecipazione che controlla il Gruppo Goldman Sachs (il

		“Gruppo”). Al dicembre 2017, il Gruppo aveva uffici in oltre 30 Paesi e il 48% del personale complessivo 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. Nel 2017, l'Emittente ha generato il 39% dei suoi ricavi netti al di fuori delle Americhe. L'Emittente è attivo in quattro settori: Banca d'Affari (<i>Investment Banking</i>), Servizi per Clientela Istituzionale (<i>Institutional Client Services</i>), Investimenti e Finanziamenti (<i>Investing & Lending</i>) e Gestione di Investimenti (<i>Investment Management</i>).														
B.9	Previsione o stime di utili	Non applicabile; l'Emittente non ha effettuato alcuna previsione o stima di utili nel presente 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	Si riporta di seguito una sintesi di informazioni finanziarie fondamentali selezionate su base consolidata storica relative agli esercizi passati di The Goldman Sachs Group, Inc., che riassumono la posizione finanziaria consolidata di The Goldman Sachs Group, Inc. alla data del e per gli esercizi chiusi al 31-12-2017 e 31-12-2016:														
<table><tr><th rowspan="2">Informazioni sul conto economico (In milioni di dollari USA)</th><th colspan="2">Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre</th></tr><tr><th>2017</th><th>2016</th></tr><tr><td>Totale ricavi non da interesse</td><td>29.141</td><td>28.021</td></tr><tr><td>I ricavi netti, inclusi gli interessi netti</td><td>32.073</td><td>30.608</td></tr><tr><td>Utile/(perdita) prima delle imposte</td><td>11.132</td><td>10.304</td></tr></table>			Informazioni sul conto economico (In milioni di dollari USA)	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre		2017	2016	Totale ricavi non da interesse	29.141	28.021	I ricavi netti, inclusi gli interessi netti	32.073	30.608	Utile/(perdita) prima delle imposte	11.132	10.304
Informazioni sul conto economico (In milioni di dollari USA)	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre															
	2017	2016														
Totale ricavi non da interesse	29.141	28.021														
I ricavi netti, inclusi gli interessi netti	32.073	30.608														
Utile/(perdita) prima delle imposte	11.132	10.304														
<table><tr><th rowspan="2">Informazioni patrimoniali (In milioni di dollari USA)</th><th colspan="2">Al 31 dicembre</th></tr><tr><th>2017</th><th>2016</th></tr><tr><td>Totale attivo</td><td>916.776</td><td>860.165</td></tr><tr><td>Totale del passivo</td><td>834.533</td><td>773.272</td></tr><tr><td>Totale patrimonio netto</td><td>82.243</td><td>86.893</td></tr></table>			Informazioni patrimoniali (In milioni di dollari USA)	Al 31 dicembre		2017	2016	Totale attivo	916.776	860.165	Totale del passivo	834.533	773.272	Totale patrimonio netto	82.243	86.893
Informazioni patrimoniali (In milioni di dollari USA)	Al 31 dicembre															
	2017	2016														
Totale attivo	916.776	860.165														
Totale del passivo	834.533	773.272														
Totale patrimonio netto	82.243	86.893														
<table><tr><td>Cambiamenti Negativi Sostanziali</td><td>Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive di The Goldman Sachs Group, Inc. dal 31-12-2017.</td></tr><tr><td>Cambiamenti Significativi</td><td>Non applicabile; non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di The Goldman Sachs Group, Inc. dal 31-12-2017.</td></tr></table>			Cambiamenti Negativi Sostanziali	Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive di The Goldman Sachs Group, Inc. dal 31-12-2017.	Cambiamenti Significativi	Non applicabile; non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di The Goldman Sachs Group, Inc. dal 31-12-2017.										
Cambiamenti Negativi Sostanziali	Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive di The Goldman Sachs Group, Inc. dal 31-12-2017.															
Cambiamenti Significativi	Non applicabile; non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di The Goldman Sachs Group, Inc. dal 31-12-2017.															
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 qualsiasi fatto recente relativo all'Emittente che sia sostanzialmente rilevante 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 delle sue società controllate per finanziare i pagamenti di dividendi e il soddisfacimento delle sue obbligazioni, comprese														

		quelle di debito.
B.15	Principali attività	Le attività del Gruppo Goldman Sachs sono riconducibili ai seguenti segmenti: (1) Banca d'Affari (<i>Investment Banking</i>): • Consulenza Finanziaria, che comprende incarichi di consulenza strategica relativi a fusioni e acquisizioni, dismissioni, attività di difesa societaria, ristrutturazioni e scissioni, gestione del rischio e operazioni in derivati direttamente collegati a tali incarichi di consulenza a favore della clientela; e • 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. (2) Servizi per Clientela Istituzionale (<i>Institutional Client Services</i>): • Titoli a Reddito Fisso, Valute e Materie Prime, che comprende attività di esecuzione di ordini di clienti in operazioni mirate a creare mercato per prodotti su tassi di interesse, prodotti di credito, mutui ipotecari, valute e materie prime, sia in <i>cash</i> che in strumenti derivati; e • Azionario, che comprende attività di esecuzione di ordini di clienti in operazioni mirate a creare mercato per prodotti azionari e provvigioni e commissioni derivanti dall'esecuzione e regolamento delle operazioni per clientela istituzionale sulle maggiori borse azionarie, di opzioni e di <i>futures</i> di tutto il mondo, nonché operazioni al di fuori dei mercati (<i>over-the-counter</i>). Il segmento Azionario comprende altresì il ramo di servizi su strumenti finanziari del Gruppo Goldman Sachs, che fornisce servizi di finanziamento, prestito titoli e altri servizi di <i>prime brokerage</i> alla clientela istituzionale, ivi inclusi fondi speculativi (<i>hedge funds</i>), fondi comuni, fondi pensione e fondazioni, e genera ricavi principalmente sotto forma di margini (<i>spread</i>) su tassi di interesse o commissioni. (3) Investimenti e Finanziamenti (<i>Investing & Lending</i>), che comprende le attività di investimento del Gruppo Goldman Sachs e l'emissione di prestiti, comprese le attività di credito di relazione (<i>relationship lending</i>) 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 a persone fisiche tramite la propria piattaforma digitale. (4) Gestione di Investimenti (<i>Investment Management</i>), che comprende la fornitura di servizi di gestione di investimenti e offerta di prodotti di investimento (principalmente tramite conti a gestione separata e veicoli misti, quali fondi comuni e fondi di investimento privati) relativamente a tutte le maggiori classi di attività ad un portafoglio diversificato di clienti istituzionali e privati. La Gestione di Investimenti offre altresì servizi di consulenza su patrimoni, ivi inclusa la gestione di portafogli e la consulenza finanziaria, nonché intermediazione ed altri servizi relativi ad operazioni a privati e famiglie con un elevato patrimonio personale.
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 19-04-2017. 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:			
		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	Massime USD 150.000.000 obbligazioni a Tasso Fisso con scadenza prevista ad aprile 2028. Il codice ISIN delle obbligazioni è XS1610697366. Il codice comune delle obbligazioni è 161069736. Il numero valoren delle obbligazioni è 39315963.			
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	Diritti Le obbligazioni saranno emesse ai sensi di un documento chiamato contratto di agenzia (<i>fiscal agency agreement</i>). Il contratto di agenzia è un contratto tra The Goldman Sachs Group, Inc. e The Bank of New York Mellon, la quale agisce come agente fiscale. L'agente fiscale adempie determinate funzioni amministrative per conto dell'Emittente. L'agente fiscale non agirà in qualità di fiduciario (<i>trustee</i>) per conto dell'Investitore. <i>Fusioni e Operazioni Simili</i> L'Emittente non procederà ad operazioni di fusione né si unirà ad un'altra società o persona giuridica, salvo che non siano soddisfatte determinate condizioni. <i>Dismissione e Accordo di Dismissione</i> Se vi è un cambiamento nella legislazione fiscale federale statunitense applicabile, l'Emittente avrà il diritto, nel caso di tutte le obbligazioni a tasso fisso pagabili in dollari USA, di liberarsi da ogni obbligo ai sensi delle obbligazioni, ferme restando determinate condizioni. Inoltre, l'Emittente avrà il diritto, nel caso di tutte le obbligazioni a tasso fisso pagabili in dollari USA, di liberarsi da ogni altro accordo restrittivo relativo alle obbligazioni, ferme restando condizioni analoghe a quelle di cui sopra. <i>Rettifica in caso di Cambiamento Legislativo</i> Se vi è un cambiamento nella legge applicabile con conseguente aumento significativo dei costi a carico dell'Emittente o delle sue affiliate 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. Eventi di Inadempimento Le condizioni delle obbligazioni contengono i seguenti eventi di inadempimento: • mancato pagamento da parte dell'Emittente di capitale o premi sulle obbligazioni entro i 30 giorni successivi alla data di scadenza; • mancato pagamento da parte dell'Emittente di interessi sulle obbligazioni entro 30 giorni da quando dovuti; e • presentazione da parte dell'Emittente della dichiarazione di fallimento o di altri eventi di bancarotta, la ricorrenza di una situazione di insolvenza o di ristrutturazione riguardante The Goldman Sachs Group, Inc. Legge applicabile Le obbligazioni saranno regolate dalla legge di New York. Ranking Le obbligazioni avranno pari grado rispetto a tutti gli altri debiti non garantiti e non subordinati di The Goldman Sachs Group, Inc. Limitazioni ai diritti • Nonostante le obbligazioni siano indicizzate all'andamento dell'attività sottostante/i, i detentori delle obbligazioni non hanno alcun diritto rispetto all'attività sottostante/i. • Ciascun 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 delle obbligazioni possono essere vincolati anche se non partecipano e votano in assemblea o votano in modo contrario alla maggioranza. • Al ricorrere di determinati eventi, in determinate circostanze e 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 riscattare le obbligazioni prima della scadenza, (dove applicabile) di rinviare la valutazione dei sottostanti o i pagamenti previsti dalle obbligazioni, di cambiare la valuta in cui sono denominate le obbligazioni, di sostituire l'Emittente con un altro soggetto autorizzato a determinate condizioni e di adottare altre azioni riguardo le obbligazioni e il sottostante/i (se presente).
C.9	Descrizione del tasso d'interesse nominale, indicazione del tasso di rendimento, nome del rappresentante dei detentori delle obbligazioni	Si veda Elemento C.8. Interessi Le obbligazioni corrisponderanno interessi alle date di pagamento degli interessi, che sono il 26 aprile di ciascun anno, a partire dal 26 aprile 2019 fino al 26 aprile 2028.

		Le obbligazioni matureranno i seguenti interessi:	
		Per i Periodi di Interesse relativi alle Date di Pagamento degli Interessi originariamente previste per il:	Tasso di Interesse annuo:
		26 aprile 2019	3,20%
		26 aprile 2020	3,30%
		26 aprile 2021	3,40%
		26 aprile 2022	3,50%
		26 aprile 2023	3,60%
		26 aprile 2024	3,70%
		26 aprile 2025	3,80%
		26 aprile 2026	3,90%
		26 aprile 2027	4,00%
		26 aprile 2028	4,10%
		Indicazione del Rendimento: Il rendimento è calcolato al 26 aprile (la "Data di Emissione") sulla base del Prezzo di Emissione Originario per il 100% del Valore Nominale. Non è una indicazione del futuro rendimento. Il rendimento è del 3,62% annuo.	
		Riscatto e Rimborso Anticipati	
		<i>Rimborso ad Opzione di The Goldman Sachs Group, Inc.</i>	
		Le obbligazioni saranno rimborsabili ad opzione dell'Emittente a ciascuna Data di Rimborso dell'Emittente specificata nella seguente tabella al relativo Prezzo di Rimborso dell'Emittente, unitamente agli interessi maturati ma non corrisposti alla data di rimborso, fatta salva qualunque approvazione di carattere regolamentare richiesta:	
		Data di Rimborso dell'Emittente	Prezzo di Rimborso dell'Emittente
		26 aprile 2023	100 per cento
		26 aprile 2024	100 per cento
		26 aprile 2025	100 per cento
		26 aprile 2026	100 per cento
		26 aprile 2027	100 per cento
		<i>Rimborso ad Opzione del Detentore</i>	
		Non applicabile; le obbligazioni non possono essere rimborsate ad opzione del detentore.	
		<i>Rimborso conseguente al Cambio della Normativa</i>	
		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. Importo di Rimborso Finale 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 150.000.000, unitamente agli interessi maturati ma non corrisposti alla data di rimborso. Rappresentante dei detentori delle obbligazioni Non applicabile. Nessun rappresentante dei detentori delle obbligazioni è stato nominato dall'Emittente.
C.10	Descrizione della componente derivata per quanto riguarda il pagamento degli interessi	Si veda Elemento C.9 Non applicabile – non c'è una componente derivata per quanto riguarda il pagamento degli interessi.
C.11	Ammissione alla Negoziazione su un Mercato Regolamentato	Non applicabile.
Sezione D—Rischi		
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazione
D.2	Informazioni chiave sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente e per il Gruppo	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 seguenti rischi specifici del Gruppo: • Le attività del Gruppo sono state e possono continuare ad essere influenzate negativamente dalle condizioni dei mercati finanziari globali e dalle condizioni economiche in generale. • Le attività del Gruppo e quelle dei suoi clienti sono soggette, in tutto il mondo, ad una ampia e stringente normativa di carattere regolamentare. • Le attività del Gruppo sono state e possono essere influenzate negativamente da cali nei valori delle attività finanziarie. Ciò è particolarmente vero per quelle attività in cui esso ha posizioni "lunghe" nette, riceve commissioni basate sul valore delle attività finanziarie in gestione, oppure riceve o apposta collaterale. • Le attività del Gruppo sono state e possono essere influenzate negativamente da turbative sui mercati del credito, ivi incluso un accesso ridotto al credito e costi più elevati per ottenere credito. • Le attività di <i>market-making</i> del Gruppo sono state e possono essere influenzate da variazioni nei livelli della volatilità di mercato. • Le attività del Gruppo nei segmenti di banca d'affari (<i>investment banking</i>), esecuzione di operazioni per i clienti (<i>client execution</i>) e gestione di investimenti (<i>investment management</i>) sono state influenzate negativamente e possono in futuro essere influenzate negativamente dall'incertezza del mercato o dalla mancanza di fiducia tra investitori e <i>management</i> esecutivo, a causa di generali flessioni dell'attività economica e di altre condizioni economiche, geopolitiche o di mercato sfavorevoli. • Le attività di gestione degli investimenti del Gruppo possono essere influenzate dalla scarsa performance dei propri prodotti di

		investimento ovvero dalla preferenza dei propri clienti per prodotti diversi da quelli offerti dal Gruppo o per prodotti che generano commissioni inferiori. • Il Gruppo può incorrere in perdite per effetto di processi e strategie di gestione dei rischi inefficaci. • La liquidità, redditività e le attività del Gruppo possono essere influenzate negativamente dall'incapacità di accedere ai mercati dei capitali di debito o di vendere attività finanziarie o dalla riduzione del proprio merito di credito (<i>rating</i>) o da un aumento dei propri margini (<i>spread</i>) relativi al credito. • Le attività del Gruppo potrebbero essere influenzate negativamente dalla mancanza di una adeguata individuazione e gestione dei potenziali conflitti di interesse. • Una carenza nei sistemi operativi o nelle infrastrutture del Gruppo, o in quelle di terze parti, così come errori umani, 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. • Il fallimento nel proteggere i sistemi informatici, il network e le informazioni, e le informazioni su clienti del Gruppo, da attacchi informatici o minacce simili che possono mettere in pericolo la capacità del Gruppo di svolgere le sue attività, portando alla divulgazione, al furto o alla distruzione di informazioni confidenziali, può danneggiare la reputazione del Gruppo e causare perdite. • L'Emittente è una società di partecipazioni (<i>holding company</i>) e dipende, per la liquidità, dai pagamenti provenienti dalle proprie controllate, molti dei quali sono soggetti a restrizioni. • L'applicazione di strategie e requisiti di natura regolamentare negli Stati Uniti d'America e in giurisdizioni non U.S. per facilitare un'ordinata dissoluzione dei grandi istituti finanziari può aumentare il rischio di perdite in capo ai detentori degli strumenti finanziari dell'Emittente. • L'applicazione della strategia di risoluzione proposta dall'Emittente potrebbe comportare perdite maggiori per i detentori dei titoli dell'Emittente, e il mancato fronteggiare di difetti del piano di risoluzione del Gruppo potrebbero assoggettare il Gruppo a un aumento dei requisiti regolamentari. • Le attività, la redditività e la liquidità del Gruppo possono essere influenzate negativamente dal deterioramento della qualità del credito di, o inadempienze da parte di, terzi che devono al Gruppo denaro, titoli o altre attività finanziarie o i cui titoli o obbligazioni esso detiene. • La concentrazione del rischio aumenta la probabilità di perdite significative nelle attività di <i>market-making</i>, sottoscrizione, investimento e finanziamento del Gruppo. • Il settore dei servizi finanziari è sia altamente competitivo sia interconnesso. • Il Gruppo si trova ad affrontare un maggior numero di rischi quando nuove iniziative commerciali lo portano a trattare affari con una serie più ampia di clienti e controparti e lo espongono ad una nuova classe di attività finanziarie ed a nuovi mercati. • I risultati del Gruppo possono essere influenzati negativamente dalla composizione della sua clientela. • Le operazioni in derivati ed i ritardi nei regolamenti possono esporre il Gruppo a rischi imprevisti e a potenziali perdite. • Alcune delle attività e dei finanziamenti del Gruppo potrebbero essere influenzati negativamente da variazioni dei tassi di riferimento, delle valute, degli indici, dei panieri o degli ETF a cui sono collegati i prodotti offerti dal Gruppo o i finanziamenti raccolti dal Gruppo. • Le attività del Gruppo possono essere influenzate negativamente se
--	--	--

		esso non è in grado di assumere e trattenere personale qualificato. • Il Gruppo può essere influenzato negativamente da un aumento del controllo a livello governativo e regolamentare o da pubblicità negativa. • Significative responsabilità di natura giuridica del, o significative azioni legali contro il, Gruppo potrebbero avere effetti finanziari negativi di carattere rilevante ovvero causare un danno significativo alla reputazione, che a sua volta potrebbe danneggiare gravemente le prospettive commerciali del Gruppo. • L'aumento del <i>trading</i> elettronico e l'introduzione di nuove tecnologie di <i>trading</i> possono influenzare negativamente l'attività del Gruppo e possono aumentare la concorrenza. • Le attività del Gruppo relative alle materie prime, in particolare le sue attività su merci fisiche, assoggettano il Gruppo ad una ampia normativa di carattere regolamentare e comportano determinati rischi potenziali, inclusi rischi ambientali, di danni alla reputazione e ad altri rischi che possono esporlo a passività e costi significativi. • Nell'esercizio delle proprie attività in tutto il mondo, il Gruppo è soggetto a rischi politici, economici, legali, operativi e ad altri rischi che sono inerenti al fatto di operare in molti Paesi. • Il Gruppo può incorrere in perdite per effetto di eventi imprevisi o catastrofici, ivi inclusi l'insorgenza di una pandemia, attacchi terroristici, eventi metereologici estremi o altri disastri naturali.
D.3	Informazioni chiave sui principali rischi che sono specifici per le obbligazioni	Esistono altresì una serie di rischi connessi specificatamente alle obbligazioni. Questi includono: • Le obbligazioni non sono garantite dalla <i>Federal Deposit Insurance Corporation</i>. • Le obbligazioni potrebbero non avere un mercato attivo di negoziazione. • I cambiamenti nei tassi d'interesse possono influenzare il prezzo di mercato delle obbligazioni. • Il prezzo di mercato delle obbligazioni può essere influenzato da molti fattori imprevedibili e, qualora le obbligazioni vengano acquistate e si proceda alla vendita delle stesse prima della scadenza prevista, è possibile che il corrispettivo sia inferiore al valore nominale dell'obbligazione. • I cambiamenti del merito di credito (<i>rating</i>) dell'Emittente possono influenzare il prezzo di mercato delle obbligazioni. • Non è possibile dare raccomandazioni in merito a tutte le conseguenze fiscali, previste al di fuori degli Stati Uniti d'America, connesse al possesso o allo scambio delle obbligazioni. • Salvo che sia diversamente previsto nelle condizioni definitive applicabili, non sono previsti indennizzi nei confronti dei detentori delle obbligazioni qualora sia necessario applicare ritenute fiscali ai pagamenti relativi alle obbligazioni. • La ritenuta d'imposta <i>Foreign Account Tax Compliance Act (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. • Qualora si procedesse al rimborso delle obbligazioni, ovvero venissero apportate delle rettifiche a seguito di un cambiamento della normativa, è possibile che sia corrisposto un valore inferiore all'investimento iniziale. • Se le condizioni definitive applicabili specificano che l'Emittente ha il diritto di rimborsare le obbligazioni a propria opzione, il valore delle obbligazioni potrebbe essere negativamente impattato. • I collocatori o altre entità coinvolte nell'offerta o nella quotazione delle obbligazioni possono essere portatori di interessi potenzialmente in conflitto. • Le offerte al pubblico di obbligazioni possono essere prorogate,

		posticipate e/o terminate. Sussistono inoltre alcuni rischi particolari connessi a strategie regolamentari di risoluzione e requisiti per il debito a lungo a termine. Questi includono: • L'applicazione di strategie di risoluzione regolamentari potrebbe incrementare il rischio di perdite per i detentori dei titoli di debito dell'Emittente nel caso di liquidazione dell'Emittente. • L'applicazione della strategia di risoluzione proposta dall'Emittente potrebbe comportare una perdita maggiore per i detentori dei nostri titoli di debito. • L'impatto finale delle <i>Rules</i> recentemente adottate dal Consiglio dei Governatori della <i>Federal Reserve</i> che richiede alle U.S. G-SIBs di mantenere un ammontare minimo di debito a lungo termine con determinati requisiti di idoneità, è allo stato incerto. • Le Notes attribuiscono solo limitati diritti di risoluzione anticipata ed esecuzione forzata. • I Detentori delle notes dell'Emittente saranno esposti ad un rischio maggiore, in quanto strutturalmente subordinate, qualora l'Emittente venda o trasferisca sostanzialmente tutte le attività ad una o più delle sue società controllate. Sussistono inoltre rischi connessi al ruolo dell'Emittente e delle sue affiliate. Tali rischi includono: • <i>Trading</i> e altre operazioni concluse dall'Emittente in strumenti collegati a un sottostante o ai componenti di un sottostante potrebbero ridurre il prezzo di mercato di un'obbligazione indicizzata. • L'attività svolta dall'Emittente potrebbe generare un conflitto d'interessi con l'interesse dell'Investitore. • In qualità di agente di calcolo, Goldman Sachs International potrà effettuare determinazioni che potrebbero influenzare il prezzo di mercato di un'obbligazione a tasso variabile o di una obbligazione c.d. <i>range accrual</i>, la scadenza delle stesse e l'importo pagabile alla data di scadenza. Vi sono anche rischi connessi alle obbligazioni pagabili o collegate a valute diverse dalla vostra valuta principale. Questi includono: • Un investimento in obbligazioni denominate in valuta straniera comporta rischi legati alla valuta. • Le variazioni dei tassi di cambio possono essere volatili e imprevedibili. • La politica del governo può influenzare negativamente i tassi di cambio delle valute straniere e un investimento in obbligazioni denominate in valuta straniera • Potremmo non essere in grado di adeguare le obbligazioni per compensare le variazioni nei tassi di cambio delle valute straniere. • La manipolazione dei tassi di cambio pubblicati e possibili riforme che riguardano la determinazione o la pubblicazione dei tassi di cambio o la supervisione del commercio di valuta potrebbe avere un impatto negativo sulle obbligazioni.
Sezione E—Offerta		
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazioni
E.2b	Ragioni dell'offerta, impiego dei proventi ed ammontare netto dei proventi	L'Emittente intende destinare l'ammontare netto ricavato dalla vendita delle obbligazioni al finanziamento dell'operatività dell'Emittente e ad altri ordinari scopi commerciali.
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta	Un Investitore che acquisti o intenda acquistare qualsiasi obbligazione dal Collocatore, ne avrà la facoltà, e l'offerta e la vendita delle obbligazioni ad un Investitore da parte del Collocatore dovranno avvenire alle condizioni concordate e secondo gli accordi conclusi tra il Collocatore e tale Investitore, inclusi il prezzo, le ripartizioni di

		obbligazioni e gli accordi relativi al regolamento.	
		Prezzo di Offerta	Prezzo di Emissione Originario
		Condizioni dell'offerta:	L'Emittente potrà in qualsiasi momento, durante il Periodo di Offerta, dopo aver consultato il Responsabile del Collocamento, chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta e sospendere immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione, senza alcun preavviso. Qualora il Periodo di Offerta venga chiuso anticipatamente, sarà pubblicato un avviso a tal fine sui siti internet www.goldman-sachs.it, www.mpscapital.services.it e www.mps.it. Inoltre, l'Emittente potrà porre fine all'offerta e non emettere alcuna obbligazione, al ricorrere di talune condizioni, tra le quali una variazione significativa della propria situazione finanziaria, dei risultati operativi o delle prospettive, una modifica della legge applicabile o una proposta di modifica della legge applicabile, in qualsiasi momento successivo alla pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione Originaria e dopo aver consultato il Responsabile del Collocamento. A fini di chiarezza, qualora sia stata presentata richiesta di adesione da parte di un potenziale investitore e l'Emittente eserciti il diritto di cui sopra, nessun potenziale investitore avrà diritto di sottoscrivere o acquistare in altro modo le obbligazioni e non sarà posto a carico dell'investitore alcun costo o spesa. L'Emittente prevede di depositare presso la <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> (the CSSF) supplementi al Prospetto di Base prima dell'emissione delle obbligazioni, che comporterà il riconoscimento del diritto di recesso a favore degli investitori che hanno sottoscritto le obbligazioni. L'Emittente depositerà i supplementi per incorporare la Dichiarazione di Delega 2018 redatta sulla base della <i>Schedule 14A</i> (la "Dichiarazione di Delega") e la Relazione Corrente redatta su <i>Form 8-K</i> (il "Form 8-K") relativo ai risultati del trimestre fiscale conclusosi il 31 marzo 2018. Una volta approvato, ciascun supplemento verrà pubblicato dalla Borsa del Lussemburgo sul proprio sito web http://www.bourse.lu. Si invita a prendere visione anche della sezione "Documenti Incorporati Mediante Riferimento" ("<i>Documents Incorporated by Reference</i>") di cui al Prospetto di Base per ulteriori informazioni su come ottenere copia della Dichiarazione di Delega e del Form 8-K e dei relativi supplementi e di altri documenti rilevanti. Gli investitori che abbiano sottoscritto le obbligazioni avranno il diritto di recedere dalle sottoscrizioni nei due giorni lavorativi successivi al giorno di pubblicazione del supplemento relativo alla Dichiarazione di Delega, che si prevede essere il 29 marzo 2018 o poco dopo, e del supplemento al Form 8-K, che si prevede essere il 18 aprile 2018 o poco dopo.
		Periodo di Offerta:	A partire dal 26 marzo 2018 (incluso) fino al 19 aprile 2018 (incluso) (salvo un'eventuale chiusura

			anticipata come descritto sopra nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni dell'offerta").
		Descrizione del processo di adesione:	I potenziali investitori nelle obbligazioni sono invitati a contattare il Collocatore per i dettagli relativi alle modalità di acquisto 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.
		Descrizione dell'ammontare minimo e/o massimo di adesione:	L'ammontare minimo di adesione per singolo investitore è pari a USD 2.000 di ammontare nominale delle obbligazioni. L'ammontare nominale massimo delle obbligazioni da emettere è USD 150.000.000, salvo un eventuale aumento, previa consultazione con il Responsabile del Collocamento, a seguito della pubblicazione di un avviso sui siti www.goldman-sachs.it , www.mpscapitalservices.it e www.mps.it .
		Indicazione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e descrizione delle modalità di rimborso dell'ammontare pagato in eccesso dai richiedenti:	Non applicabile
		Dettagli su modi e tempi in cui i risultati dell'offerta saranno resi pubblici:	I risultati dell'offerta saranno resi disponibili sui siti internet www.goldman-sachs.it , www.mpscapitalservices.it e www.mps.it entro e non oltre cinque Giorni Lavorativi Euro dopo la 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:	Non applicabile
		Spese e imposte a carico del	Non applicabile

		sottoscrittore o acquirente:	
E.4	Interessi di persone fisiche o giuridiche che siano significativi per l'emissione/l'offerta	In connessione alla vendita delle obbligazioni, Goldman Sachs International pagherà (i) la Commissione di Vendita per un importo tra un minimo del 2,25 per cento ed un massimo del 2,50 per cento del valore nominale delle obbligazioni al Collocatore tramite il Responsabile del Collocamento e (ii) la Commissione di Direzione per un importo tra un minimo dello 0,175 per cento ed un massimo dello 0,200 per cento del valore nominale delle obbligazioni al Responsabile del Collocamento. La Commissione di Vendita e la Commissione di Direzione saranno pubblicate, entro e non oltre cinque Giorni Lavorativi Euro dopo la chiusura del Periodo di Offerta, sul sito internet dell'Emittente (www.goldman-sachs.it), del Responsabile del Collocamento (www.mpscapitalservices.it) e del Collocatore (www.mps.it). 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 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 Responsabile del Collocamento e il Collocatore, e le loro affiliate, 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 dei suoi affiliati 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.	

