

NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

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

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

Sezione A—Introduzione e Avvertenze		
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazioni
A.1	Avvertenza	<p>La presente nota di sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo, incluso qualsiasi documento incorporato mediante riferimento. Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri dell'Area Economica Europea, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe sulle persone che hanno presentato la nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la nota di sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, informazioni chiave per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nelle Obbligazioni.</p>
A.2	Consenso	<p>Nel rispetto delle condizioni descritte di seguito, in connessione a un'Offerta Non Esente (come definita di seguito) di Obbligazioni, l'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base da parte di:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) Deutsche Bank S.p.A.: Piazza del Calendario, 3 - 20126 Milan, Italy (il "Collocatore"); e (2) qualora l'Emittente nominasse ulteriori intermediari finanziari successivamente alla data delle Condizioni Definitive datate 22 ottobre 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, <p>nei casi (1) o (2) sopra, nella misura e per il tempo in cui tali intermediari siano autorizzati ad effettuare tali offerte ai sensi della Direttiva sui Mercati degli Strumenti Finanziari (Direttiva 2014/65/UE) (ciascuno, l'"Offerente Autorizzato" e, congiuntamente, gli "Offerenti Autorizzati").</p> <p>Il consenso dell'Emittente è soggetto alle seguenti condizioni:</p> <ol style="list-style-type: none"> (i) il consenso è valido solo durante il periodo compreso tra il giorno 22 ottobre 2018 e il 26 ottobre 2018 (salvo un'eventuale chiusura anticipata come descritto di seguito nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni dell'Offerta") (il "Periodo di Offerta"); (ii) il consenso è valido solo per l'uso del Prospetto di Base per effettuare Offerte Non Esenti (come di seguito definite) della <i>tranche</i> di Obbligazioni nella Repubblica Italiana; e (iii) Il consenso è soggetto alle ulteriori seguenti condizioni:

		<p>l'Emittente ed il Collocatore 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 Collocatore ha concordato di promuovere e collocare le Obbligazioni nella Repubblica Italiana tramite gli Offerenti Autorizzati.</p> <p>Per “Offerta non Esente” di Obbligazioni si intende qualsiasi offerta di Obbligazioni che non sia esente dall'obbligo di pubblicare un prospetto ai sensi della Direttiva 2003/71/CE, come modificata (incluso come modificata dalla Direttiva 2010/73/UE).</p> <p>Qualunque soggetto (un “Investitore”) che intenda acquistare o che acquisti Obbligazioni da un Offerente Autorizzato ne avrà la facoltà, e l'offerta e la vendita delle Obbligazioni ad un Investitore da parte di un Offerente Autorizzato dovrà avvenire alle condizioni concordate e secondo gli accordi conclusi tra 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 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 relativo Offerente Autorizzato. Le informazioni relative ad un'offerta al pubblico saranno disponibili al momento di tale sub-offerta e saranno altresì fornite dal relativo Offerente Autorizzato al momento dell'offerta medesima. Né l'Emittente né le sue società affiliate hanno o avranno alcuna responsabilità o obbligo per tali informazioni.</p>
Sezione B—Emittente		
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazioni
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	The Goldman Sachs Group, Inc. (l'“ Emittente ”).
B.2	Domicilio, forma giuridica, legislazione in base alla quale opera e paese di costituzione dell'Emittente	The Goldman Sachs Group, Inc. è una società del Delaware costituita ed esistente ai sensi della Legge Societaria Generale del Delaware (<i>Delaware General Corporation Law</i>). La sede legale dell'Emittente è 200 West Street, New York, New York 10282, Stati Uniti d'America.
B.4b	Descrizione delle tendenze note riguardanti l'Emittente ed i settori in cui opera	Le prospettive dell'Emittente per la restante parte del presente anno finanziario saranno influenzate, potenzialmente in modo sfavorevole, dall'andamento dell'economia a livello globale, nazionale e regionale, ivi compresi gli Stati Uniti, dai livelli dei movimenti e delle attività nei mercati finanziari, delle valute, delle materie prime e negli altri mercati, dalle fluttuazioni dei tassi di interesse, dagli sviluppi politici e militari a livello globale, dai livelli dell'attività dei clienti e dagli sviluppi legali e regolamentari negli Stati Uniti e degli altri Paesi nei quali l'Emittente svolge le sue attività commerciali.
B.5	Descrizione del Gruppo	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 dell'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

		<p>finanziari di tutto il mondo. Nel 2017, l'Emittente ha generato il 39% dei suoi ricavi netti al di fuori delle Americhe.</p> <p>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>).</p>																																										
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	<p>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 e per i 6 mesi chiusi al 30-06-2018 e 30-06-2017:</p> <table border="1"> <thead> <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> <th colspan="2">Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno</th> </tr> <tr> <th>2017</th> <th>2016</th> <th>2018 (non soggetti a revisione contabile)</th> <th>2017 (non soggetti a revisione contabile)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totale ricavi non da interesse</td> <td>29.141</td> <td>28.021</td> <td>17.518</td> <td>14.609</td> </tr> <tr> <td>I ricavi netti, inclusi gli interessi netti</td> <td>32.073</td> <td>30.608</td> <td>19.438</td> <td>15.913</td> </tr> <tr> <td>Utile/perdita prima delle imposte</td> <td>11.132</td> <td>10.304</td> <td>6.695</td> <td>5.048</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Informazioni patrimoniali (In milioni di dollari USA)</th> <th colspan="2">Al 31 dicembre</th> <th rowspan="2">Al 30 giugno 2018 (non soggetti a revisione contabile)</th> </tr> <tr> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totale attivo</td> <td>916.776</td> <td>860.165</td> <td>968.610</td> </tr> <tr> <td>Totale del passivo</td> <td>834.533</td> <td>773.272</td> <td>882.011</td> </tr> <tr> <td>Totale patrimonio netto</td> <td>82.243</td> <td>86.893</td> <td>86.599</td> </tr> </tbody> </table>	Informazioni sul conto economico (In milioni di dollari USA)	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre		Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno		2017	2016	2018 (non soggetti a revisione contabile)	2017 (non soggetti a revisione contabile)	Totale ricavi non da interesse	29.141	28.021	17.518	14.609	I ricavi netti, inclusi gli interessi netti	32.073	30.608	19.438	15.913	Utile/perdita prima delle imposte	11.132	10.304	6.695	5.048	Informazioni patrimoniali (In milioni di dollari USA)	Al 31 dicembre		Al 30 giugno 2018 (non soggetti a revisione contabile)	2017	2016	Totale attivo	916.776	860.165	968.610	Totale del passivo	834.533	773.272	882.011	Totale patrimonio netto	82.243	86.893	86.599
Informazioni sul conto economico (In milioni di dollari USA)	Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre			Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno																																								
	2017	2016	2018 (non soggetti a revisione contabile)	2017 (non soggetti a revisione contabile)																																								
Totale ricavi non da interesse	29.141	28.021	17.518	14.609																																								
I ricavi netti, inclusi gli interessi netti	32.073	30.608	19.438	15.913																																								
Utile/perdita prima delle imposte	11.132	10.304	6.695	5.048																																								
Informazioni patrimoniali (In milioni di dollari USA)	Al 31 dicembre		Al 30 giugno 2018 (non soggetti a revisione contabile)																																									
	2017	2016																																										
Totale attivo	916.776	860.165	968.610																																									
Totale del passivo	834.533	773.272	882.011																																									
Totale patrimonio netto	82.243	86.893	86.599																																									
	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 30-06-2018.																																										
<p>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.</p>																																												
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	<p>Si veda Elemento B.5.</p> <p>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.</p>
B.15	Principali attività	<p>Le attività del Gruppo Goldman Sachs sono riconducibili ai seguenti segmenti:</p> <p>(1) Banca d'Affari (<i>Investment Banking</i>):</p> <ul style="list-style-type: none"> • Consulenza Finanziaria, che comprende incarichi di consulenza strategica relativi a fusioni e acquisizioni, dismissioni, attività di difesa societaria, ristrutturazioni e scissioni, gestione del rischio e operazioni 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. <p>(2) Servizi per Clientela Istituzionale (<i>Institutional Client Services</i>):</p> <ul style="list-style-type: none"> • Titoli a Reddito Fisso, Valute e Materie Prime, che comprende attività di esecuzione di ordini di clienti in operazioni mirate a creare mercato per prodotti su tassi di interesse, prodotti di credito, mutui ipotecari, valute e materie prime, sia in <i>cash</i> che in strumenti derivati; e • Azionario, che comprende attività di esecuzione di ordini di clienti in operazioni mirate a creare mercato per prodotti azionari e provvigioni e commissioni derivanti dall'esecuzione e regolamento delle operazioni per clientela istituzionale sulle maggiori borse azionarie, di opzioni e di <i>futures</i> di tutto il mondo, nonché operazioni al di fuori dei mercati (<i>over-the-counter</i>). Il segmento Azionario comprende altresì il ramo di servizi su strumenti finanziari del Gruppo Goldman Sachs, che fornisce servizi di finanziamento, prestito titoli e altri servizi di <i>prime brokerage</i> alla clientela istituzionale, ivi inclusi fondi speculativi (<i>hedge funds</i>), fondi comuni, fondi pensione e fondazioni, e genera ricavi principalmente sotto forma di margini (<i>spread</i>) su tassi di interesse o commissioni. <p>(3) Investimenti e Finanziamenti (<i>Investing & Lending</i>), 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.</p> <p>(4) Gestione di Investimenti (<i>Investment Management</i>), che comprende la fornitura di servizi di gestione di investimenti e offerta di prodotti di investimento (principalmente tramite conti a gestione separata e veicoli misti, quali fondi comuni e fondi di investimento privati) relativamente a tutte le maggiori classi di attività ad un portafoglio diversificato di clienti istituzionali e privati. La Gestione di Investimenti offre altresì servizi di consulenza su patrimoni, ivi inclusa la gestione di portafogli e la consulenza finanziaria, nonché intermediazione ed altri servizi relativi ad operazioni a privati e famiglie con un elevato patrimonio personale.</p>

B.16	Proprietà e controllo dell'Emittente	Non applicabile; l'Emittente è una società con azioni detenute tra il pubblico quotata sulla Borsa di New York e non è direttamente o indirettamente posseduta o controllata da alcun azionista o gruppo affiliato di azionisti.																														
B.17	Rating attribuiti all'Emittente o ai suoi titoli di debito	La tabella seguente mostra il <i>rating</i> del credito non garantito dell'Emittente al 18-04-2018. Un <i>rating</i> non è un invito a comprare, vendere o mantenere qualsiasi Obbligazione. Ciascun <i>rating</i> è soggetto a revisione o ritiro in qualunque momento da parte dell'agenzia di rating che lo ha assegnato. Ciascun <i>rating</i> dovrà essere valutato indipendentemente dagli altri:																														
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Debito a Breve Termine</th> <th>Debito a Lungo Termine</th> <th>Debito subordinato</th> <th>Azioni privilegiate</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dominion Bond Rating Service Limited</td> <td>R-1 (medio)</td> <td>A (alto)</td> <td>A</td> <td>BBB (alto)</td> </tr> <tr> <td>Fitch, Inc.</td> <td>F1</td> <td>A</td> <td>A-</td> <td>BB+</td> </tr> <tr> <td>Moody's Investors Service</td> <td>P-2</td> <td>A3</td> <td>Baa2</td> <td>Ba1</td> </tr> <tr> <td>Standard & Poor's</td> <td>A-2</td> <td>BBB+</td> <td>BBB-</td> <td>BB</td> </tr> <tr> <td>Rating and Investment Information, Inc'</td> <td>a-1</td> <td>A</td> <td>A-</td> <td>N/A</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)	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
	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>Massime EUR 20.000.000 Obbligazioni da Tasso Fisso a Tasso Variabile con scadenza prevista ad ottobre 2028.</p> <p>Il codice ISIN delle Obbligazioni è XS1610681444.</p> <p>Il codice comune delle Obbligazioni è 161068144.</p> <p>Il numero <i>valoren</i> delle Obbligazioni è 43963389.</p>
C.2	Valuta di emissione degli strumenti finanziari	La valuta delle Obbligazioni è l'Euro ("EUR").
C.5	Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	Non applicabile. Non sussistono restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni. Il collocamento e il ricollocamento delle Obbligazioni potrebbero essere soggetti a restrizioni derivanti dalla legge applicabile in varie giurisdizioni.
C.8	Descrizione dei diritti connessi alle Obbligazioni compresi il ranking e le restrizioni a tali diritti	<p>Diritti</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 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.</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"> • mancato pagamento da parte dell'Emittente di capitale o premi sulle Obbligazioni entro i 30 giorni successivi alla data di scadenza; • mancato pagamento da parte dell'Emittente di interessi sulle Obbligazioni entro 30 giorni da quando dovuti; e • presentazione da parte dell'Emittente della dichiarazione di fallimento o di altri eventi di bancarotta, la ricorrenza di una situazione di insolvenza o di ristrutturazione riguardante The Goldman Sachs Group, Inc. <p><i>Legge applicabile</i></p> <p>Le Obbligazioni saranno regolate dalla legge di New York.</p> <p>Ranking</p> <p>Le Obbligazioni avranno pari grado rispetto a tutti gli altri debiti non garantiti e non subordinati di The Goldman Sachs Group, Inc.</p> <p>Limitazioni ai diritti</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nonostante le Obbligazioni siano indicizzate all'andamento dell'attività sottostante/i, i detentori 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	<p>Si veda Elemento C.8.</p> <p>Interessi</p> <p>Le Obbligazioni corrisponderanno interessi alle date di pagamento degli interessi, che il 30 ottobre di ciascun anno, a partire dal 30 ottobre 2019 fino al 30 ottobre 2028.</p> <p>Per il Periodo di Interesse relativo alla Data di Pagamento degli Interessi originariamente prevista per il 30 ottobre 2019, le Obbligazioni fruttano interessi al tasso fisso del 2,00% annuo da corrispondere posticipatamente.</p> <p>Per i successivi Periodi di Interesse, le Obbligazioni fruttano interessi al tasso variabile calcolato con riferimento al tasso EURIBOR (<i>Euro Interbank Offered Rate</i>) a tre mesi offerto per i depositi in Euro, come</p>

		<p>appare sulla schermata Reuters EURIBOR3MD= (o su qualsiasi servizio o pagina successiva o sostitutiva) alle ore 11:00 (ora di Bruxelles) della Data di Determinazione degli Interessi rilevante, più lo 0,50% annuo, soggetto al tasso minimo dello 0,00% annuo, da corrispondere posticipatamente.</p> <p>Indicazione del Rendimento: Non Applicabile.</p> <p style="text-align: center;">Riscatto e Rimborso Anticipati</p> <p><i>Rimborso ad Opzione di The Goldman Sachs Group, Inc.</i></p> <p>Non applicabile; le Obbligazioni non sono rimborsabili ad opzione dell'Emittente.</p> <p><i>Rimborso ad Opzione del Detentore</i></p> <p>Non applicabile; le Obbligazioni non possono essere rimborsate ad opzione del detentore.</p> <p><i>Rimborso conseguente al Cambio della Normativa</i></p> <p>L'Emittente può rimborsare, interamente ma non parzialmente, le Obbligazioni in circolazione se, in qualsiasi momento a partire dalla, o successivo alla, data di regolamento l'agente di calcolo determina che l'Emittente e/o uno dei suoi affiliati saranno soggetti ad un sostanziale aumento del costo dell'adempimento dei propri obblighi ai sensi delle Obbligazioni oppure se tale adempimento diviene illegale, in tutto o in parte, per effetto (i) dell'adozione o della modifica di una legge o di un regolamento applicabile oppure (ii) di una diversa o nuova interpretazione di legge o regolamento applicabile da parte di un tribunale o di un'autorità regolamentare competente in materia. In tali casi, l'importo di rimborso anticipato non programmato pagabile in caso di tale rimborso anticipato non programmato sarà pari al 100 per cento del Valore Nominale più gli interessi maturati ma non pagati.</p> <p style="text-align: center;">Importo di Rimborso Finale</p> <p>Se non previamente rimborsate, o acquistate e cancellate, le Obbligazioni saranno rimborsate tramite il pagamento di un Importo Pagabile alla Scadenza (Importo di Rimborso Finale) alla data di scadenza. L'Importo Pagabile alla Scadenza è il 100% del Valore Nominale, vale a dire un importo fino a EUR 20.000.000, unitamente agli interessi maturati ma non corrisposti alla data di rimborso.</p> <p>Rappresentante dei detentori delle Obbligazioni</p> <p>Non applicabile. Nessun rappresentante dei detentori delle Obbligazioni 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	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

		<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Le attività del Gruppo sono state e possono continuare ad essere influenzate negativamente dalle condizioni dei mercati finanziari globali e dalle condizioni economiche in generale. • Le attività del Gruppo e quelle dei suoi clienti sono soggette, in tutto il mondo, ad una ampia e stringente normativa di carattere regolamentare. • Le attività del Gruppo sono state e possono essere influenzate negativamente da cali nei valori delle attività finanziarie. Ciò è particolarmente vero per quelle attività in cui esso ha posizioni "lunghe" nette, riceve commissioni basate sul valore delle attività finanziarie in gestione, oppure riceve o apposta collaterale. • Le attività del Gruppo sono state e possono essere influenzate negativamente da turbative sui mercati del credito, ivi incluso un accesso ridotto al credito e costi più elevati per ottenere credito. • Le attività di <i>market-making</i> del Gruppo sono state e possono essere influenzate da variazioni nei livelli della volatilità di mercato. • Le attività del Gruppo nei segmenti di banca d'affari (<i>investment banking</i>), esecuzione di operazioni per i clienti (<i>client execution</i>) e gestione di investimenti (<i>investment management</i>) sono state influenzate negativamente e possono in futuro essere influenzate negativamente dall'incertezza del mercato o dalla mancanza di fiducia tra investitori e <i>management</i> esecutivo, a causa di generali flessioni dell'attività economica e di altre condizioni economiche, geopolitiche o di mercato sfavorevoli. • Le attività di gestione degli investimenti del Gruppo possono essere influenzate dalla scarsa performance dei propri prodotti di investimento ovvero dalla preferenza dei propri clienti per prodotti diversi da quelli offerti dal Gruppo o per prodotti che generano commissioni inferiori. • Il Gruppo può incorrere in perdite per effetto di processi e strategie di gestione dei rischi inefficaci. • La liquidità, redditività e le attività del Gruppo possono essere influenzate negativamente dall'incapacità di accedere ai mercati dei capitali di debito o di vendere attività finanziarie o dalla riduzione del proprio merito di credito (<i>rating</i>) o da un aumento dei propri margini (<i>spread</i>) relativi al credito. • Le attività del Gruppo potrebbero essere influenzate negativamente dalla mancanza di una adeguata individuazione e gestione dei potenziali conflitti di interesse. • Una carenza nei sistemi operativi o nelle infrastrutture del Gruppo, o in quelle di terze parti, così come 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
--	--	--

		<p>dell'Emittente.</p> <ul style="list-style-type: none"> • L'applicazione della strategia di risoluzione proposta dall'Emittente potrebbe comportare perdite maggiori per i detentori dei titoli dell'Emittente, 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 imprevisti o catastrofici, ivi inclusi l'insorgenza di una pandemia, attacchi terroristici, eventi meteorologici estremi o altri disastri naturali.
D.3	Informazioni chiave sui principali rischi che sono specifici per le Obbligazioni	<p>Esistono altresì una serie di rischi connessi specificatamente alle Obbligazioni. Questi includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Le Obbligazioni non sono garantite dalla <i>Federal Deposit Insurance Corporation</i>. • Le Obbligazioni potrebbero non avere un mercato attivo di negoziazione. • I cambiamenti nei tassi d'interesse possono influenzare il prezzo di mercato delle Obbligazioni.

		<ul style="list-style-type: none"> • 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. • Gli Offerenti Autorizzati o altre entità coinvolte nell'offerta o nella quotazione delle Obbligazioni possono essere portatori di interessi potenzialmente in conflitto. • Le offerte al pubblico di Obbligazioni possono essere prorogate, posticipate e/o terminate. <p>Sussistono inoltre alcuni rischi particolari connessi a strategie regolamentari di risoluzione e requisiti per il debito a lungo a termine. Questi includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • L'applicazione di strategie di risoluzione regolamentari potrebbe incrementare il rischio di perdite per i detentori dei titoli di debito dell'Emittente nel caso di liquidazione dell'Emittente. • L'applicazione della strategia di risoluzione proposta dall'Emittente potrebbe comportare un perdita maggiore per i detentori di nostri titoli di debito. • L'impatto finale delle <i>Rules</i> recentemente adottate dal Consiglio dei Governatori della <i>Federal Reserve</i> che richiede alle U.S. G-SIBs di mantenere un ammontare minimo di debito a lungo termine con determinati requisiti di idoneità, è allo stato incerto. • Le 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. <p>In generale, sussistono anche rischi specifici relativi alle obbligazioni a Tasso Variabile. Questi includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Un tasso d'interesse negativo potrebbe ridurre qualunque margine positivo che sia pagabile sulle obbligazioni detenute dall'investitore. <p>Sussistono inoltre rischi connessi al ruolo dell'Emittente e delle sue affiliate. Tali rischi includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Trading</i> e altre operazioni concluse dall'Emittente in strumenti collegati a un sottostante o ai componenti di un sottostante
--	--	--

		<p>potrebbero ridurre il prezzo di mercato di un'Obbligazione indicizzata.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. <p>Vi sono anche rischi connessi alle obbligazioni pagabili o collegate a valute diverse dalla Dollaro Statunitense. Questi includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Le Obbligazioni che non sono in Dollari Statunitensi consentiranno l'Emittente di effettuare pagamenti in Dollari Statunitensi o di ritardare il pagamento, qualora non fosse in grado di ottenere la valuta specificata. • In una causa per il pagamento su una Obbligazione non in Dollari Statunitensi, un investitore potrebbe sostenere il rischio di cambio di valuta estera. • Le determinazioni effettuate da parte dell'agente di cambio sono effettuate a sua esclusiva discrezione. <p>Sussistono anche particolari rischi associati a Obbligazioni collegate a <i>benchmark</i> sottostanti quali il LIBOR e l'EURIBOR:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La regolamentazione e la riforma dei "benchmark", inclusi il LIBOR, EURIBOR e altri tassi di interesse, azioni, tassi di cambio stranieri e altre tipologie di <i>benchmark</i> possono portare tali <i>benchmark</i> ad offrire risultati diversi rispetto al passato, ovvero a sparire del tutto, o a ulteriori conseguenze che non possono essere previste.
--	--	---

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 da qualsiasi Offerente Autorizzato ne avrà la facoltà, e l'offerta e la vendita delle Obbligazioni ad un Investitore da parte di qualunque Offerente Autorizzato dovranno avvenire alle condizioni concordate e secondo gli accordi conclusi tra qualunque Offerente Autorizzato 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 Collocatore, 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 reso disponibile un avviso a tal fine sul sito internet www.goldman-sachs.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

		<p>presenti Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione Originaria e dopo aver consultato il Collocatore. A fini di chiarezza, non verrà pubblicato alcun supplemento al Prospetto di Base o alle presenti Condizioni Definitive in relazione all'eventuale chiusura anticipata del Periodo di Offerta.</p> <p>L'Emittente potrà depositare presso la <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> un supplemento al Prospetto di Base prima dell'emissione delle Obbligazioni, che comporterà il riconoscimento del diritto a favore degli investitori che hanno sottoscritto le Obbligazioni di recedere dalle sottoscrizioni nei due giorni lavorativi successivi al giorno di pubblicazione del supplemento. Una volta approvato, ciascun supplemento verrà pubblicato dalla Borsa del Lussemburgo sul proprio sito web http://www.bourse.lu.</p>
		<p>Periodo di Offerta: Il periodo a partire dal 22 ottobre 2018 (incluso) fino al 26 ottobre 2018 (incluso) agli uffici del Collocatore (salvo un'eventuale chiusura anticipata come descritto a seguire nella sezione "Termini e Condizioni dell'Offerta – Condizioni dell'offerta").</p>
		<p>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 l'Offerente autorizzato rilevante e i propri clienti, relativi al collocamento e alla sottoscrizione di strumenti finanziari in generale.</p>
		<p>Descrizione dell'ammontare minimo e/o massimo di adesione: L'ammontare minimo di adesione per singolo investitore è pari a EUR 1.000 di ammontare nominale delle Obbligazioni. L'ammontare nominale massimo delle Obbligazioni da emettere è EUR 20.000.000, salvo un eventuale aumento, previa consultazione con il Collocatore, a seguito della pubblicazione di un avviso sul sito www.goldman-sachs.it.</p>
		<p>Indicazione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e descrizione delle modalità di rimborso dell'ammontare pagato in eccesso dai richiedenti: Non applicabile</p>
		<p>Dettagli su modi e tempi in cui i risultati dell'offerta saranno resi pubblici: I risultati dell'offerta saranno resi disponibili il prima possibile a seguito della chiusura del Periodo di Offerta sul sito internet www.goldman-sachs.it.</p>
		<p>Procedura per l'esercizio dei diritti di prelazione, per Non applicabile</p>

		la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:	
		<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:	Non applicabile
		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	In connessione alla vendita delle Obbligazioni, Goldman Sachs International pagherà una commissione di vendita per un importo fino al 2,00 per cento del valore nominale delle Obbligazioni (la " Commissione di Vendita ") al Collocatore. La Commissione di Vendita sarà pubblicata a seguito della chiusura del Periodo di Offerta sul sito internet dell'Emittente (www.goldman-sachs.it).	
E.7	Spese addebitate all'investitore dall'Emittente o da un offerente	Non Applicabile – L'Emittente o qualsiasi Offerente Autorizzato non porranno alcuna spesa a carico degli investitori.	

