

ISIN: GB00BF9GHF70

Codice Comune: 092340031

Valore: 38024147

SEDOL:BF9GHF7

Numero di *Tranche* PIPG: 87964

Condizioni Definitive del 2 ottobre 2017

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL

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

Emissione per un massimo di di 200.000 Certificati EUR Autocallable (Rimborsabili Anticipatamente Automaticamente) con Durata Cinque Anni collegati ad azioni ordinarie di ENI S.p.A., con scadenza 22 novembre 2022 (i "Certificati" o gli "Strumenti Finanziari")

TERMINI CONTRATTUALI

I termini qui utilizzati avranno il significato ad essi attribuito nelle Condizioni Generali degli Strumenti Finanziari, nelle Condizioni di Pagamento, nelle Condizioni di corresponsione del Rimborso Automatico, nonché nelle Condizioni relative alle Attività Sottostanti riportate nel prospetto di base datato 16 novembre 2016 (il "**Prospetto di Base**"), come supplementato dai supplementi al Prospetto di Base del 28 novembre 2016, del 22 marzo 2017, del 16 maggio 2017, del 16 giugno 2017, del 22 agosto 2017, del 6 settembre 2017 e del 25 settembre 2017 che considerati congiuntamente costituiscono un prospetto di base ai fini della Direttiva 2003/71/UE (così come modificata, anche dalla Direttiva 2010/73/UE) (la "**Direttiva Prospetti**"). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Certificati qui descritti ai fini dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente a tale Prospetto di Base, così come supplementato. Le informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta degli Strumenti Finanziari sono disponibili esclusivamente sulla base della lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base, così come supplementato. E' possibile consultare il Prospetto di Base ed i supplementi al Prospetto di Base sul sito www.bourse.lu e durante il normale orario lavorativo presso la sede legale dell'Emittente, ed inoltre è possibile ottenerne copie dall'ufficio specifico dell'Agente per i Pagamenti Lussemburghese. E' possibile consultare le presenti Condizioni Definitive sul sito <http://www.goldman-sachs.it/>.

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

- | | |
|--|------------------|
| 1. Tranche Numero: | Uno. |
| 2. Valuta di Regolamento: | EUR. |
| 3. Ammontare complessivo degli Strumenti Finanziari in serie: | |
| (i) Serie: | Fino a 200.000. |
| (ii) <i>Tranche</i> : | Fino a 200.000. |
| (iii) Valore di Mercato Nominale: | Non applicabile. |

- (iv) Ammontare Nominale: Non applicabile.
4. **Prezzo di Emissione:** EUR 100 per Certificato.
5. **Ammontare di Calcolo:** EUR 100.
6. **Data di Emissione:** 20 novembre 2017.
7. **Data di Scadenza:** La Data di Scadenza Programmata è il 22 novembre 2022.
- (i) Data di Esercizio: Non applicabile.
- (ii) Data di Determinazione di Riferimento (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 2(a)): Data di Riferimento Finale.
- (iii) Data di Determinazione Programmata: Non applicabile.
- (iv) Prima Rettifica Specifica della Data di Scadenza: Non applicabile.
- (v) Seconda Rettifica Specifica della Data di Scadenza: Applicabile.
- Giorno(i) Specificato(i) ai fini della “Seconda Rettifica della Data di Scadenza”: Cinque Giorni Lavorativi.
- Giorno Lavorativo Accordato ai fini della “Seconda Rettifica della Data di Scadenza”: Giorno Lavorativo Accordato successivo.
- (vi) Rettifica Giorno Lavorativo: Non applicabile.
- (vii) Rettifica “*American Style*”: Non applicabile.
8. **Attività sottostante(i):** L’Azione (così come definita di seguito).

DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA VALUTAZIONE

9. **Data(e) di Valutazione / Pricing:** 15 maggio 2018, 15 novembre 2018, 15 maggio 2019, 15 novembre 2019, 15 maggio 2020, 16 novembre 2020, 17 maggio 2021, 15 novembre 2021, 16 maggio 2022 e 15 novembre 2022.
- Data di Riferimento Finale: La Data di Valutazione è prevista per il 15 novembre 2022.
10. **Data di Osservazione del Livello di Base:** Non applicabile.
11. **Data di Valutazione / Pricing Iniziale:** 15 novembre 2017.
12. **Determinazione della Media:** Non applicabile.

- | | |
|---|------------------------------|
| 13. Prezzo Iniziale dell'Attività: | Prezzo Iniziale di Chiusura. |
| 14. Data di Riferimento Finale dell'Attività Rettificata: | Non applicabile. |
| 15. Data di Riferimento Iniziale dell'Attività Rettificata: | Non applicabile. |
| 16. Data di Valutazione (Finale) della Valuta Estera (FX): | Non applicabile. |
| 17. Data di Valutazione (Iniziale) della Valuta Estera (FX): | Non applicabile. |
| 18. Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Finale: | Non applicabile. |
| 19. Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Iniziale: | Non applicabile. |

CONDIZIONI DI PAGAMENTO DELLA CEDOLA

- | | |
|---|------------------|
| 20. Condizioni di Pagamento della Cedola: | Non applicabile. |
| 21. Base degli Interessi: | Non applicabile. |
| 22. Data di Decorrenza degli Interessi: | Non applicabile. |
| 23. Condizioni degli Strumenti Finanziari a Tasso Fisso (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 11): | Non applicabile. |
| 24. Condizioni della Valuta Estera (FX) BRL (Condizione di Pagamento della Cedola 1.1(c)): | Non applicabile. |
| 25. Condizioni dello Strumento Finanziario in Valuta Estera (FX) (Condizione di Pagamento della Cedola 1.1(d)): | Non applicabile. |
| 26. Condizioni degli Strumenti Finanziari A Tasso Variabile (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 12): | Non applicabile. |
| 27. Modifica della Base di Calcolo degli Interessi (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 13): | Non applicabile. |
| 28. Cedola Condizionale (Condizione di Pagamento della Cedola 1.3): | Non applicabile. |
| 29. Cedola Range Accrual (Condizione di Pagamento della Cedola 1.4): | Non applicabile. |

CONDIZIONI DI PAGAMENTO IN CASO DI RIMBORSO AUTOMATICO (AUTOCALL)

- | | |
|---|---|
| 30. Esercizio Anticipato Automatico (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 15): | Applicabile. |
| (i) Data(e) di Riferimento: | Ciascuna Data di Osservazione in caso di Rimborso Automatico (<i>Autocall</i>). |
| (ii) Data(e) di Rimborso Anticipato Automatico: | Ciascuna data indicata nella Tabella di Rimborso Automatico |

- (Autocall) nella colonna intitolata “Data di *Esercizio Automatico Anticipato*”.
- (a) Prima Rettifica Specifica del Rimborso Anticipato Automatico: Non applicabile.
- (b) Seconda Rettifica Specifica del Rimborso Anticipato Automatico: Applicabile.
- Giorno(i) Indicato(i) ai Fini dell’Operatività della “Seconda Rettifica Specifica del Rimborso Anticipato Automatico”:
 - Data Rilevante ai fini della Determinazione del Rimborso Anticipato Automatico:
- Cinque Giorni Lavorativi.
- La Data Rilevante in relazione a tale Data Programmata di Rimborso Anticipato Automatico.
- (iii) Importo del Rimborso Anticipato Automatico: Rispetto a ciascuna Data Rilevante, l’Importo in caso di Evento di Rimborso Automatico corrispondente a tale Data Rilevante.
31. **Condizioni di Pagamento in caso di Rimborso Automatico (*Autocall*):** Applicabili.
- (i) Evento di Rimborso Automatico: Applicabile, ai fini della definizione di un “Evento di Rimborso Automatico” nell’ambito delle Condizioni di Pagamento in caso di Rimborso Automatico, il Valore di Riferimento del Rimborso Automatico maggiore o uguale al Livello di Rimborso Automatico è applicabile con rispetto alla Data di Osservazione del Rimborso Automatico.
- Nessun Pagamento della Cedola in seguito ad un Evento di Rimborso Automatico: Non applicabile.
- (ii) Valore di Riferimento del Rimborso Automatico: Prezzo di Chiusura del Rimborso Automatico.
- (iii) Livello di Rimborso Automatico: Con riferimento a ciascuna Data di Osservazione del Rimborso Automatico, il 100 per cento del Prezzo Iniziale delle Attività.
- (iv) Data di Osservazione del Rimborso Automatico: Ciascuna data indicata nella Tabella di Rimborso Automatico (*Autocall*) nella colonna intitolata “Data di Osservazione del Rimborso Automatico (*Autocall*)”.
- (v) Importo in caso di Evento di Rimborso Automatico: Con riferimento a ciascuna Data di Osservazione del Rimborso Automatico, l’importo indicato nella Tabella di Rimborso Automatico (*Autocall*) nella colonna “Importo in caso di Evento di Rimborso Automatico” nella riga corrispondente a tale Data di Osservazione del Rimborso Automatico.

TABELLA DI RIMBORSO AUTOMATICO (AUTOCALL)		
Data di Osservazione del Rimborso Automatico	Data di Esercizio Automatico Anticipato	Importo in caso di Evento di Rimborso Automatico
La Data di Valutazione è prevista per il 15 maggio 2018	22 maggio 2018	EUR 105,70
La Data di Valutazione è prevista per il 15 novembre 2018	22 novembre 2018	EUR 111,40
La Data di Valutazione è prevista per il 15 maggio 2019	22 maggio 2019	EUR 117,10
La Data di Valutazione è prevista per il 15 novembre 2019	22 novembre 2019	EUR 122,80
La Data di Valutazione è prevista per il 15 maggio 2020	22 maggio 2020	EUR 128,50
La Data di Valutazione è prevista per il 16 novembre 2020	23 novembre 2020	EUR 134,20
La Data di Valutazione è prevista per il 17 maggio 2021	24 maggio 2021	EUR 139,90
La Data di Valutazione è prevista per il 15 novembre 2021	22 novembre 2021	EUR 145,60
La Data di Valutazione è prevista per il 16 maggio 2022	23 maggio 2022	EUR 151,30

CONDIZIONI DI PAGAMENTO DELL'IMPORTO DI RIMBORSO FINALE

32. **Regolamento:** Il Regolamento in Contanti è Applicabile.
33. **Single Limb Payout (Condizione di Pagamento 1.1):** Non applicabile.
34. **Multiple Limb Payout (Condizione di Pagamento 1.2):** Applicabile.
- (i) **Evento Scatenante (Condizione di Pagamento 1.2(a)(i)):** Applicabile.
- (a) **Evento Scatenante Pagamento 1:** Applicabile.
- **Percentuale Evento Scatenante:** 157,00 per cento.

	(b) Evento Scatenante Pagamento 2:	Non applicabile.
	(c) Evento Scatenante Cap:	Non applicabile.
	(d) Evento Scatenante Floor:	Non applicabile.
(ii)	Pagamento 1 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(A)):	Applicabile.
	– Percentuale di Rimborso:	100 per cento.
(iii)	Pagamento 2 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(B)):	Non applicabile.
(iv)	Pagamento 3 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(C)):	Non applicabile.
(v)	Pagamento 4 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(D)):	Non applicabile.
(vi)	Pagamento 5 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(E)):	Non applicabile.
(vii)	Pagamento 6 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(F)):	Non applicabile.
(viii)	Pagamento 7 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(G)):	Non applicabile.
(ix)	Pagamento 8 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(H)):	Non applicabile.
(x)	Regolamento per Contanti <i>Downside</i> (Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A)):	Applicabile ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c) (i) (A), è applicabile una Singola Attività.
	a) Percentuale Minima:	Non applicabile.
	b) Valore Finale:	Prezzo di Chiusura Finale.
	c) Valore Iniziale:	Il 100 per cento del Prezzo di Chiusura Iniziale.
	d) Limite Massimo <i>Downside</i> :	Non applicabile.
	e) Limite Minimo <i>Downside</i> :	Non applicabile.
	f) Attività della Valuta Estera (FX):	Non applicabile.
(xi)	Regolamento per Consegna Fisica <i>Downside</i> (Condizioni di Pagamento 1.2(c)(ii)):	Non applicabile.
35.	Garanzie di Pagamento (Condizione di Pagamento 1.3):	Non applicabile.
36.	Condizioni dell'Evento di Barriera (Condizione di Pagamento 2):	Applicabile.
	i) Evento di Barriera:	Applicabile, ai fini della Definizione di “Evento di Barriera” nelle Condizioni di Pagamento, un Valore di Barriera di Riferimento inferiore al Livello di Barriera è applicabile.
	ii) Valore Barriera di Riferimento:	Il Prezzo di Chiusura di Barriera è applicabile.
	iii) Livello di Barriera:	70 per cento del Prezzo Iniziale dell'Attività.
	iv) Periodo di Osservazione Barriera:	Non applicabile.
37.	Condizioni dell'Evento Scatenante (Condizione di Pagamento 3):	Applicabile.
	i) Evento Scatenante:	Applicabile, ai fini della Definizione di “Evento Scatenante” nelle Condizioni di Pagamento, il Valore di Riferimento

	dell'Evento Scatenante inferiore al Livello dell'Evento Scatenante è applicabile.
ii) Valore di Riferimento dell'Evento Scatenante:	Prezzo di Chiusura dell'Evento Scatenante.
iii) Livello dell'Evento Scatenante:	100 per cento del Prezzo Inziale dell'Attività.
iv) Periodo di Osservazione Evento Scatenante:	Non applicabile.
38. Conversione di Valute:	Non applicabile.
39. Regolamento con Consegna Fisica (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 7(e)):	Non applicabile.
40. Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato:	Valore Attuale di Mercato.
– Adeguamenti in base ad ogni ragionevole spesa e costo sostenuti:	Applicabile.

PREVISIONI DI ESERCIZIO

41. Stile di Esercizio dei Certificati (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 7):	I Certificati sono Strumenti Finanziari di Stile Europeo. La Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 7(b) è applicabile.
42. Periodo di Esercizio:	Non applicabile.
43. Date Specifiche di Esercizio:	Non applicabile.
44. Data di Scadenza:	Nel caso in cui: (i) un Evento di Esercizio Automatico Anticipato non si verifica ad una Data Rilevante, la Data di Riferimento Finale; o (ii) un Evento di Esercizio Automatico Anticipato si verifica ad una Data Rilevante, tale Data Rilevante.
- La Data di Scadenza coincide con il Giorno Lavorativo Rilevante:	Non applicabile.
45. Rimborso ad Opzione dell'Emittente (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 16):	Non applicabile.
46. Esercizio Automatico (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 7(i)):	I Certificati sono Strumenti a Rimborso Automatico – la Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 7(i) è applicabile, salvo la Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 7(i)(iii), che non è non applicabile.
47. Numero Minimo di Esercizio (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 10(a)):	Non applicabile.
48. Multipli Permessi (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 10(a)):	Non applicabile.
49. Numero Massimo di Esercizio:	Non applicabile.

50. **Prezzo Strike:** Non applicabile.
51. **Valore di Chiusura:** Non applicabile.

STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI AD AZIONI / STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI AD INDICI / STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI A MERCI / STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI A FX / STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI ALL'INFLAZIONE / STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI A PANIERI MULTI-ATTIVITÀ

52. **Tipo di Certificati:** I Certificati sono Strumenti Collegati ad Azioni - le Condizioni delle Azioni Collegate sono applicabili.
53. **Strumenti Finanziari Collegati ad Azioni:** Applicabile.
- (i) Azioni Singole o Paniere di Azioni o Paniere Multi-attività: Azioni Singole.
 - (ii) Nome della/e Azione/i: Azioni ordinarie di ENI S.p.A. (*Bloomberg: ENI IM < Equity>; Reuters: ENI.MI; ISIN: IT0003132476*) (l'“**Azione**”).
 - (iii) Centro/i di Scambio: Borsa Italiana.
 - (iv) Centro/i di Scambio Collegato/i: Tutti i Centri di Scambio.
 - (v) Opzioni Centro/i di Scambio: I Centri di Scambio Collegati.
 - (vi) Periodo di Valutazione: Periodo di valutazione di *Default*.
 - (vii) Azioni Singole e Data di Riferimento – Conseguenze dei Giorni di Turbativa:
 - a. Numero Massimo di Giorni di Turbativa: Applicabile rispetto a ciascuna Data di Riferimento – come specificato nella Condizione 1.1 dell’Azione Collegata.
 - b. Nessuna Modifica: Così come specificato nella Condizione 7 dell’Azione Collegata.
 - (viii) Azioni Singole e Media delle Date di Riferimento – Conseguenza di Giorni di Turbativa: Non applicabile.
 - (ix) Paniere e Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Individuale Programmato e Giorno di Turbativa Individuale): Non applicabile.
 - (x) Paniere e media delle Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Individuale Programmato e Giorno di Turbativa Individuale): Non applicabile.
 - (xi) Paniere e Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato, ma Giorno di Turbativa Individuale): Non applicabile.
 - (xii) Paniere e Media delle Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato, ma Giorno di Turbativa Individuale): Non applicabile.

- (xiii) Paniere e Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato e Giorno di Turbativa Comune): Non applicabile.
- (xiv) Paniere e media delle Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato e Giorno di Turbativa Comune): Non applicabile.
- (xv) Data di Valutazione *Fallback*: Non applicabile.
- (xvi) Cambiamenti Normativi: Applicabile.
- (xvii) Evento Straordinario – Sostituzione dell’Azione: Applicabile.
- (xviii) Correzioni del Prezzo dell’Azione: Applicabile.
- (xix) Correzione della Data *Cut-off*: La Correzione di Default della Data di *Cut-Off* è applicabile con rispetto alla Data di Valutazione Iniziale e a ciascuna Data di Riferimento.
- (xx) Previsioni relative ai Certificati di Deposito: Non applicabile.
- 54. **Strumenti Collegati all’Indice:** Non applicabile.
- 55. **Strumenti Finanziari collegati a Merci (Merci Singole o Paniere di Merci):** Non applicabile
- 56. **Strumenti Finanziari Collegati a Merci (Indice su Merci Singolo o Paniere di Indici su Merci):** Non applicabile.
- 57. **Strumenti Finanziari collegati a FX:** Non applicabile.
- 58. **Strumenti Finanziari Collegati all’Inflazione:** Non applicabile.
- 59. **Strumenti Finanziari Collegati a Panieri Multi-Attività:** Non applicabile.

NORME GENERALI APPLICABILI AI CERTIFICATI

- 60. **Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) / Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) CNY / Evento di Turbativa relativo alla Conversione della Valuta (Condizioni Generali degli Strumenti Finanziari 14):** Non applicabile.
- 61. **Arrotondamento (Condizioni Generali degli Strumenti Finanziari 24):**
 - (i) Non-Default Calcolo di Arrotondamento di valori e percentuali: Non applicabile.
 - (ii) Non-Default Calcolo di arrotondamento delle somme dovute ed esigibili: Non applicabile

- (iii) Altri Accordi di Arrotondamento: Non applicabile.
62. **Centro(i) d'affari Secondario(i):** Non applicabile.
– Non-Default Giorno lavorativo: Non applicabile.
63. **Centro Finanziario Principale:** Non applicabile.
– Non-Default Centro Finanziario Principale: Non applicabile.
64. **Forma dei Certificati:** Strumenti Euroclear/Clearstream.
65. **Numero Minimo di Contrattazione (Condizioni Generali degli Strumenti Finanziari 5(b)):** Un Certificato.
66. **Licenza di Contrattazione Multipla (Condizioni Generali degli Strumenti Finanziari 5(b)):** Un Certificato.
67. **Agente di Calcolo (Condizioni Generali degli Strumenti Finanziari 19):** Goldman Sachs International.

DISTRIBUZIONE

68. **Metodo di distribuzione:** Non sindacato.
- (i) Se sindacato, nome e indirizzo dei *Manager* e Obbligazioni del Sottoscrittore: Non applicabile.
- (ii) Data del Contratto di Sottoscrizione: Non applicabile.
- (iii) Se non sindacato, nome ed indirizzo del *Dealer*: Goldman Sachs International, Peterborough Court, 133 Fleet Street, Londra EC4A 2BB, Inghilterra.
69. **Offerta Non Esente:** Un'offerta di Certificati può essere effettuata dai collocatori 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 2 ottobre 2017 (incluso) e che termina in data 15 novembre 2017 (incluso) (il "**Periodo di Offerta**"). Si rimanda altresì al successivo paragrafo intitolato "Termini e Condizioni dell'Offerta".

Firmato in nome e per conto di Goldman Sachs International:

Da:

Debitamente autorizzato

ALTRE INFORMAZIONI

- 1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI**

L'Emittente presenterà (o verrà presentata per suo conto) una richiesta di ammissione alle negoziazioni dei Certificati su EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione (MTF, *Multilateral Trading Facility*) organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A. L'ammissione a negoziazione dei Certificati è prevista per la Data di Emissione. L'efficacia dell'offerta è subordinata all'adozione di un provvedimento di ammissione a negoziazione prima della Data di Emissione. Qualora tale ammissione a negoziazione dei Certificati non si verifichi entro la Data di Emissione per qualsivoglia ragione, l'Emittente revocherà l'offerta, l'offerta sarà considerata nulla e il relativo Certificato non verrà emesso.

L'Emittente non ha alcun obbligo di mantenere la negoziazione (qualora esistente) dei Certificati sulla(e) borsa(e) valori di riferimento nel corso dell'intero periodo di validità dei Certificati. I Certificati possono essere sospesi dalle negoziazioni e/o cancellati dal listino in qualunque momento in conformità con le norme ed i regolamenti applicabili dalla(e) borsa(e) valori di riferimento
- 2. ACCORDI DI VALORIZZAZIONE DELLA LIQUIDITÀ**

Non applicabile.
- 3. MERITO DI CREDITO**

Non applicabile.
- 4. INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'EMISSIONE/OFFERTA**

Una Commissione di vendita per Certificato fino al 4,00 per cento dell'Ammontare di Calcolo è stata pagata a ciascun collocatore relativamente a questa Offerta.
- 5. RAGIONI DELL'OFFERTA, STIMA DEI PROVENTI NETTI E SPESE TOTALI**

(i) Ragioni dell'offerta: Non applicabile.

(ii) Stima dei proventi netti: Non applicabile.

(iii) Stima delle spese totali: Non applicabile.
- 6. RENDIMENTO E VOLATILITÀ DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE**

Dettagli riguardanti il rendimento passato e futuro e la volatilità dell'Attività possono essere estratti da Bloomberg e Reuters. In ogni caso, il rendimento passato non è indicativo di quello futuro. Si veda la sezione "Esempi" che segue per una lista di esempi del potenziale rendimento sugli Strumenti Finanziari in diversi scenari ipotetici.
- 7. INFORMAZIONI OPERATIVE**

Ogni Sistema(i) di Gestione Accentrata diverso(i) da Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking, *société anonyme* e relativo(i) numero(i) di identificazione: Non applicabile.

Consegna: Consegna a fronte di pagamento.
Nomi e indirizzi dell'(degli) Agente(i) (ove esistente(i)): Non applicabile.

Contatto(i) operativo(i) per l'Agente per i Pagamenti: eq-sd-operations@gs.com

8. **TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

Periodo di Offerta: Un'offerta dei Certificati può essere effettuata dai collocatori con procedura diversa dall'Articolo 3, comma 2 della Direttiva Prospetti nella Giurisdizione dell'Offerta Pubblica a partire dal 2 ottobre 2017 (incluso) e fino al 15 novembre 2017 (incluso).

Il Periodo di Offerta per i Certificati offerti in Italia al di fuori della sede legale o dalle dipendenze dei collocatori ("**offerta fuori sede**"), in conformità all'Articolo 30 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche (il "**Testo Unico della Finanza**") durerà dal 2 ottobre 2017 (incluso) fino all'8 novembre 2017 (incluso).

In conformità all'Articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, gli effetti della sottoscrizione eseguita "fuori sede" sono sospesi per un periodo di sette giorni dalla data di sottoscrizione. Durante tale periodo, gli investitori hanno il diritto di recedere dalla sottoscrizione senza che sia applicata alcuna commissione o penale, mediante semplice preavviso al collocatore di riferimento.

Nel caso di Certificati collocati in Italia mediante tecniche di comunicazione a distanza, ivi incluse sottoscrizioni effettuate per il tramite di un sito internet, il Periodo di Offerta durerà dal 2 ottobre 2017 (incluso) fino al 31 ottobre 2017 (incluso).

Ai sensi dell'articolo 67-*duodecies* del D. Lgs. N. 206 del 6 settembre 2005, le sottoscrizioni effettuate mediante tecniche di comunicazione a distanza sono sospese per un periodo di quattordici giorni dalla data di accettazione della sottoscrizione da parte del relativo collocatore. Durante tale periodo, gli investitori hanno il diritto di recedere dalla sottoscrizione senza sostenere alcuna spesa o corrispettivo e senza dover indicare il motivo, mediante invio di una comunicazione redatta secondo le modalità indicate sul sito internet attraverso il quale è stata effettuata la sottoscrizione.

Prezzo di Offerta: Prezzo di Emissione.

Condizioni cui è subordinata l'offerta:	<p>L'offerta per la vendita al pubblico dei Certificati nella Giurisdizione dell'Offerta Pubblica è soggetta al rilascio delle rilevanti autorizzazioni e alla emissione dei Certificati.</p> <p>Il Periodo di Offerta è soggetto ad aggiustamenti da o per conto dell'Emittente in conformità con i regolamenti applicabili e ogni modifica a tale periodo sarà resa nota in uno o più avvisi che saranno resi disponibili nei normali orari lavorativi presso la sede legale del collocatore di riferimento e mediante pubblicazione sul sito web www.goldman-sachs.it.</p> <p>L'offerta dei Certificati può essere revocata in tutto o in parte in ogni momento prima della Data di Emissione e a discrezione dell'Emittente e ciascun recesso sarà reso noto in uno o più avvisi che saranno resi disponibili nei normali orari lavorativi presso la sede legale del collocatore di riferimento e mediante pubblicazione sul sito web (www.goldman-sachs.it).</p> <p>L'efficacia dell'offerta dei Certificati è subordinata all'ammissione a negoziazione dei Certificati sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione gestito da EuroTLX SIM S.p.A., entro la Data di Emissione. Qualora tale ammissione a negoziazione dei Certificati non si verifichi entro la Data di Emissione per qualsivoglia ragione, l'Emittente revocherà l'offerta, l'offerta sarà considerata nulla e il relativo Certificato non verrà emesso.</p>
Descrizione del processo di richiesta:	<p>I moduli di sottoscrizione saranno raccolti dai collocatori direttamente presso gli investitori ovvero presso i consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede autorizzati alla raccolta dei moduli per conto dei collocatori ovvero mediante tecniche di comunicazione a distanza. Per questa offerta non vi è alcun diritto di sottoscrizione privilegiato.</p>
Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e metodo di rimborso degli importi pagati in eccesso dai richiedenti:	<p>Non applicabile.</p>
Dettagli sull'importo minimo e/o massimo di richiesta:	<p>L'importo minimo di richiesta per investitore sarà di un Certificato.</p> <p>L'importo massimo di richiesta sarà soggetto esclusivamente alla disponibilità al momento della richiesta.</p>
Dettagli sul metodo e sui limiti temporali al pagamento e alla consegna dei Certificati:	<p>Ciascun sottoscrittore dovrà pagare il Prezzo di Emissione al collocatore di riferimento, il quale dovrà pagare il Prezzo di Emissione ridotto della commissione di vendita fino al 4,00 per cento dell'Ammontare di Calcolo all'Emittente.</p>

La consegna degli Strumenti Finanziari sarà effettuata dopo il Periodo di Offerta alla Data di Emissione.

Modalità e data in cui saranno resi pubblici i risultati dell'Offerta:

I risultati dell'Offerta saranno messi a disposizione sul sito web dell'Emittente www.goldman-sachs.it al termine del Periodo di Offerta o intorno a tale data.

Procedura per esercitare qualunque diritto di prelazione, negoziabilità di diritti di sottoscrizione e trattamento di diritti di sottoscrizione non esercitati:

Non applicabile.

Categorie potenziali di investitori ed eventuale(i) *tranche* riservata(e) per determinati paesi:

I Certificati saranno offerti al pubblico nella Giurisdizione dell'Offerta Pubblica.

Le offerte possono essere effettuate esclusivamente da offerenti autorizzati a farlo nella Giurisdizione dell'Offerta Pubblica. Né l'Emittente né il *Dealer* hanno preso, né prenderanno, alcun provvedimento specifico in relazione ai Certificati a cui si fa qui riferimento per consentire un'offerta pubblica di detti Certificati in qualunque giurisdizione diversa dalla Giurisdizione dell'Offerta Pubblica.

In altri paesi dello SEE, le offerte potranno essere effettuate esclusivamente in virtù di una esenzione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto informativo prevista ai sensi della Direttiva Prospetti, così come attuata in tali paesi.

In deroga a qualunque altra disposizione del Prospetto di Base, l'Emittente non accetterà la responsabilità delle informazioni fornite nel Prospetto di Base o nelle presenti Condizioni Definitive in relazione ad offerte di Certificati effettuate da un offerente non autorizzato dall'Emittente ad effettuare tali offerte.

Processo di notifica ai richiedenti dell'importo assegnato ed indicazione se la negoziazione degli strumenti finanziari può essere avviata prima che sia effettuata la notifica:

L'assegnazione degli Strumenti Finanziari è simultanea con l'accettazione dell'offerta da parte di ciascun singolo investitore e subordinata a (i) la disponibilità di fondi sul conto dell'investitore per l'importo totale investito e (ii) il non superamento dell'importo massimo complessivo dei Certificati nelle Serie rispetto all'importo totale per cui sono state ricevute accettazioni.

Importo di qualunque spesa e imposta specificamente addebitate al sottoscrittore o acquirente:

Non vi sono spese specificamente addebitate al sottoscrittore o acquirente diverse da quelle specificate nel paragrafo successivo.

Una commissione di vendita per Certificato fino al 4,00

per cento dell’Ammontare di Calcolo che è stato pagato dall’Emittente.

Si rimanda alla sezione “*Italian Tax Considerations*” di cui alla sezione denominata “*Taxation*” del Prospetto di Base.

Nome(i) e indirizzo(i), per quanto a conoscenza dell’Emittente, dei collocatori nei vari paesi dove l’offerta avrà luogo:

Deutsche Bank S.p.A.: Piazza del Calendario, 3 – 20126, Milano, Italia, Finanza & Futuro Banca S.p.A.: Piazza del Calendario, 1 – 20126, Milano, Italia, e gli altri collocatori come saranno comunicati ogni volta ai potenziali investitori mediante pubblicazione sul sito web dell’Emittente (www.goldman-sachs.it) in conformità con le leggi e i regolamenti applicabili nella Giurisdizione dell’Offerta Pubblica.

Consenso all’utilizzo del Prospetto di Base

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

Deutsche Bank S.p.A.: Piazza del Calendario, 3 – 20126, Milano, Italia, Finanza & Futuro Banca S.p.A.: Piazza del Calendario, 1 – 20126, Milano, Italia, e gli altri collocatori come saranno comunicati ogni volta ai potenziali investitori mediante pubblicazione sul sito web dell’Emittente (www.goldman-sachs.it) in conformità alla legge applicabile e ai regolamenti della Giurisdizione dell’Offerta Pubblica.

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

Il Periodo di Offerta.

Condizioni a cui è subordinato il consenso:

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

Ciascun Offerente Autorizzato (i) ha il consenso dell’Emittente ad utilizzare il Prospetto di Base in relazione a offerte degli Strumenti Finanziari effettuate nella Giurisdizione dell’Offerta Pubblica, a condizione che esso sia conforme a tutte le leggi e regolamenti applicabili, e (ii) ha il consenso dell’Emittente ad utilizzare il Prospetto di Base in relazione a collocamenti privati degli Strumenti Finanziari che non espongono l’Emittente o qualunque consociata dell’Emittente ad alcun obbligo aggiuntivo di effettuare qualsiasi deposito, registrazione, segnalazione o analogo requisito presso qualsivoglia autorità di vigilanza de settore finanziario o altro ente statale o semi-statale o borsa valori, ovvero espongano qualsivoglia funzionario, amministratore o dipendente dell’Emittente o di qualunque consociata dell’Emittente

a responsabilità personale, laddove tali collocamenti privati siano condotti in conformità con le leggi applicabili delle giurisdizioni di riferimento degli stessi.

9. **CONSIDERAZIONI DI NATURA FISCALE STATUNITENSE**

Section 871(m) Ritenuta Fiscale

Lo *U.S. Treasury Department* ha pubblicato dei regolamenti ai sensi dei quali gli importi pagati o che vengono considerati pagati su certi strumenti finanziari considerati riconducibili a dividendi su risorse Statunitensi potrebbero essere considerati, in tutto o in parte a seconda dalle circostanze, come un pagamento equivalente a dividendo ("*dividend equivalent*") il quale è soggetto a ritenuta ad un tasso pari al 30 per cento (ovvero ad un tasso inferiore ai sensi del trattato applicabile). Abbiamo stabilito che, alla data di emissione dei Certificati, i Certificati non saranno soggetti alla ritenuta fiscale ai sensi di tali regolamenti. In determinate limitate circostanze, tuttavia, è possibile che i detentori residenti negli Stati Uniti ma non cittadini Statunitensi saranno soggetti a ritenuta ai sensi di tali regolamenti relativamente ad una combinazione di operazioni considerate stipulate in connessione tra loro anche quando non è prevista alcuna ritenuta fiscale. I detentori residenti negli Stati Uniti ma non cittadini Statunitensi dovranno consultare i propri consulenti fiscali riguardo tali regolamenti, le linee guida ufficiali successivamente pubblicate e qualsiasi possibile altra qualificazione dei loro Certificati ai sensi della *federal income tax* Statunitense. Si veda la sezione "*United States Tax Considerations – Dividend Equivalent Payments*" del Prospetto di Base per una discussione più approfondita riguardo l'applicazione della *Section 871(m)* ai Certificati.

10. **INDEX DISCLAIMER**

Non applicabile

ESEMPI

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

Per il fine di ciascun Esempio:

- (i) Il Prezzo di Emissione è pari a EUR 100 per Certificato e l'Importo di Calcolo è pari a EUR 100; e
- (ii) Rispetto a ciascuna Attività, il Livello di Rimborso Automatico è pari al 100 per cento del Prezzo Iniziale dell'Attività, il Livello di Barriera è pari al 70 per cento del Prezzo Iniziale dell'Attività ed il Livello Scatenante (*Trigger Level*) è pari al 100 per cento del Prezzo Iniziale dell'Attività.

ESERCIZIO AUTOMATICO ANTICIPATO

Esempio 1 – Esercizio Automatico Anticipato: *Il Prezzo di Riferimento in caso di Rimborso Automatico relativamente all'Attività per la prima Data di Valutazione è maggiore o uguale al Livello di Rimborso Automatico.*

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati in tale Data di Valutazione, e l'Importo in caso di Esercizio Automatico Anticipato per ciascun Certificato alla Data di Esercizio Automatico Anticipato immediatamente successiva a tale Data di Valutazione sarà un ammontare equivalente all'Importo in caso di Evento di Rimborso Automatico per la prima Data di Valutazione, i.e., EUR 105,70.

Esempio 2 – caso di non Esercizio Automatico Anticipato: *il Prezzo di Riferimento in caso di Rimborso Automatico relativamente all'Attività per la prima Data di Valutazione è inferiore al Livello di Rimborso Automatico.*

In questo Esempio, i Certificati non saranno esercitati alla prima Data di Valutazione.

Esempio 3 – caso di Esercizio Automatico Anticipato: *il Prezzo di Riferimento in caso di Rimborso Automatico relativamente all'Attività per la seconda Data di Valutazione è maggiore o uguale al suo Livello di Rimborso Automatico.*

In questo Esempio, i Certificati verranno esercitati in tale Data di Valutazione, e l'Importo in caso di Esercizio Automatico Anticipato pagabile per Certificato alla Data di Esercizio Automatico Anticipato immediatamente successiva a tale Data di Valutazione sarà un importo equivalente all'Importo in caso di Evento di Rimborso Automatico alla seconda Data di Valutazione, i.e., EUR 111,40.

Esempio 4 – caso di non Esercizio Automatico Anticipato: *il Prezzo di Riferimento in caso di Rimborso Automatico relativamente all'Attività per la seconda Data di Valutazione è inferiore al Livello di Rimborso Automatico.*

In questo Esempio, i Certificati non saranno esercitati alla seconda Data di Valutazione.

IMPORTO DI REGOLAMENTO

Esempio 5 – scenario positivo: *i Certificati non sono stati esercitati a una Data di Esercizio Automatico Anticipato, e il Prezzo Finale di Chiusura relativamente all'Attività è pari al 100 per cento o maggiore del Prezzo Iniziale dell'Attività.*

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati alla Data di Valutazione finale e l'Importo di Regolamento pagabile relativamente a ciascun Certificato alla Data di Scadenza sarà pari al 157,00 per cento dell'Ammontare di Calcolo, i.e., EUR 157,00.

Esempio 6 – scenario neutro: *i Certificati non sono stati esercitati ad una Data di Valutazione precedente alla Data di Valutazione finale, e il Prezzo Finale di Chiusura relativamente all'Attività è pari o superiore al 70 per cento del Prezzo Iniziale dell'Attività ma inferiore al 100 per cento del Prezzo Inziale dell'Attività.*

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati alla Data di Valutazione finale e l'Importo di Regolamento pagabile relativamente a ciascun Certificato alla Data di Scadenza sarà pari al 100 per cento dell'Importo di Calcolo, i.e., EUR 100,00.

Esempio 7 – scenario negativo: *I Certificati non sono stati esercitati ad una Data di Valutazione precedente alla Data di Valutazione finale, il Prezzo Finale di Chiusura relativamente all'Attività è pari al 69 per cento del Prezzo Inziale dell'Attività.*

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati alla Data di Valutazione finale e l'Importo di Regolamento pagabile relativamente a ciascun Certificato alla Data di Scadenza sarà il 69 per cento dell'Importo di Calcolo, i.e., EUR 490. **In questo esempio, un investitore che ha acquistato i Certificati al Prezzo di Emissione sosterrà una perdita sostanziale dell'ammontare investito nel Certificato.**

Esempio 8 – scenario negativo: *I Certificati non sono stati esercitati a una Data di Esercizio Automatico Anticipato e il Prezzo Finale di Chiusura in relazione all'Attività è pari allo zero per cento del Prezzo Inziale dell'Attività.*

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati alla Data di Valutazione finale e l'Importo di Regolamento pagabile in relazione a ciascun Certificato alla Data di Scadenza sarà pari allo zero per cento dell'Ammontare di Calcolo, i.e. zero. **In questo esempio, un investitore sosterrà una perdita totale dell'ammontare investito nei Certificati.**

NOTA DI SINTESI

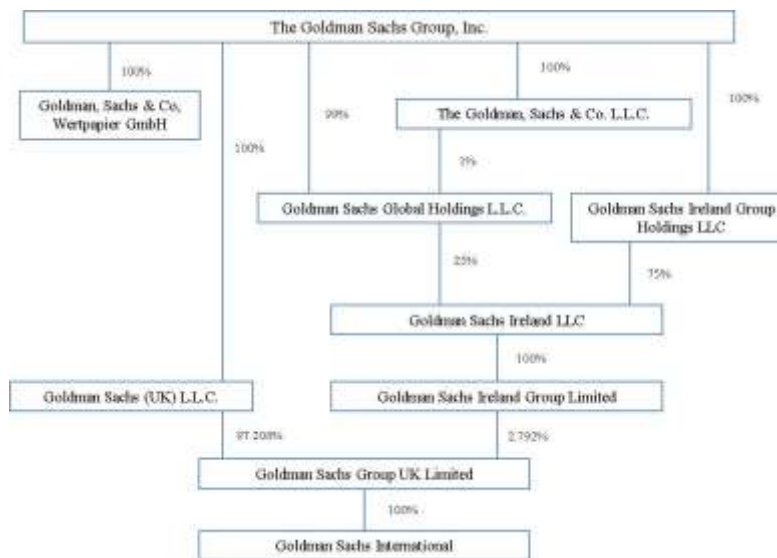
- *Le note di sintesi sono costituite da obblighi di informativa conosciuti come “Elementi”. Questi elementi sono numerati nelle Sezioni A - E (A.1 - E.7).*
- *La presente nota di sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi relativa agli strumenti finanziari e all’Emittente. Poiché alcuni elementi non devono essere trattati, vi possono essere intervalli nella sequenza numerica degli Elementi.*
- *Anche qualora l’inclusione di un Elemento nella nota di sintesi sia richiesta in ragione della tipologia di strumenti finanziari e dell’Emittente, è possibile che nessuna informazione rilevante possa essere fornita in merito a quell’Elemento. In questo caso, una breve descrizione dell’Elemento è inclusa nella nota di sintesi con la menzione “Non applicabile”.*

SEZIONE A - INTRODUZIONE E AVVERTENZE		
A.1	Introduzione e avvertenze	<p>La presente Nota di Sintesi va letta come introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe basarsi sull’esame del Prospetto di Base nel suo complesso da parte dell’investitore. Qualora sia proposta un’azione legale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base dinanzi all’autorità giudiziaria, l’investitore ricorrente, ai sensi della legislazione nazionale degli Stati Membri, potrebbe essere tenuto a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell’inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno preparato la Nota di Sintesi, compresa la sua eventuale traduzione, ma solo quando la Nota di Sintesi sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base oppure, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, non contenga informazioni chiave che aiutino gli investitori nello stabilire se investire in tali Strumenti Finanziari.</p>
A.2	Consenso	<p>Fatte salve le condizioni di seguito indicate, in relazione ad un’Offerta Non Esente (come di seguito definita) di Strumenti Finanziari, 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, Milano, Italia, e Finanza & Futuro Banca S.p.A., Piazza del Calendario, 1 – 20126, Milano, Italia (gli “Offerenti Inziali Autorizzati”); e 2) qualora l’Emittente nomini ulteriori intermediari finanziari successivamente alla data delle Condizioni Definitive del 2 ottobre 2017 e pubblici i dettagli relativi a tali intermediari sul proprio sito web (www.goldman-sachs.it), ciascun intermediario finanziario i cui dettagli siano stati così resi noti, <p>nei casi 1) e 2) sopra menzionati, per il tempo e nella misura in cui tali intermediari finanziari siano autorizzati ad effettuare tali offerte ai sensi della Direttiva sui Mercati degli Strumenti Finanziari (Direttiva 2004/39/CE)</p> <p>(ciascuno un “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 nel periodo dal 2 ottobre 2017 (incluso) al 15 novembre 2017 (incluso) (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 <i>tranche</i> di Strumenti Finanziari nella Repubblica Italiana.

		<p>Un’“Offerta Non Esente” di Strumenti Finanziari è un’offerta di Strumenti Finanziari che non sia coperta da un’esenzione dall’obbligo di pubblicare un prospetto ai sensi della Direttiva 2003/71/CE (come modificata, tra l’altro, dalla Direttiva 2010/73/UE).</p> <p>Qualsiasi persona (un “Investitore”) che intenda acquistare o che acquisti Strumenti Finanziari da un Offerente Autorizzato lo farà, e le offerte e le vendite di Strumenti Finanziari a un Investitore da parte di un Offerente Autorizzato saranno svolte, in conformità ai termini e agli accordi esistenti tra tale Offerente Autorizzato e tale Investitore, compresi gli accordi in relazione al prezzo, alle allocazioni e al regolamento. L’Emittente non sarà una parte in tali accordi con gli Investitori in relazione all’offerta o alla vendita degli Strumenti Finanziari e, di conseguenza, il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive non conterranno tali informazioni e ciascun Investitore dovrà ottenere tali informazioni dall’Offerente Autorizzato. Le informazioni in relazione ad un’offerta al pubblico saranno rese disponibili al momento in cui tale sub-offerta avrà luogo e tali informazioni saranno fornite anche dal relativo Offerente Autorizzato al momento di tale offerta.</p>
SEZIONE B - EMITTENTE E GARANTE (OVE APPLICABILE)		
B.1	Denominazione legale e commerciale dell’Emittente	Goldman Sachs International (“ GSI ” o l’ “Emittente”).
B.2	Domicilio, forma giuridica, legislazione e paese di costituzione dell’Emittente	GSI è una società a responsabilità illimitata regolarmente costituita in Inghilterra e nel Galles. GSI opera prevalentemente ai sensi della legge inglese. La sede legale di GSI è Peterborough Court, 133 Fleet Street, Londra EC4A 2BB, Inghilterra.
B.4b	Descrizione delle tendenze note che riguardano l’Emittente	Le prospettive di GSI saranno influenzate, potenzialmente in modo negativo, dagli sviluppi delle economie globali, regionali e nazionali, compreso il Regno Unito, dai movimenti e dai livelli di attività nei mercati finanziari, delle materie prime, delle valute e in altri mercati, dai movimenti dei tassi di interesse, dagli sviluppi politici e militari in tutto il mondo, dai livelli di attività dei clienti e dagli sviluppi legislativi e regolamentari nel Regno Unito e in altri paesi in cui opera GSI.
B.5	Descrizione del gruppo dell’Emittente	Goldman Sachs Group UK Limited è una società costituita ai sensi della legge inglese con una partecipazione del 100 per cento in GSI. Goldman Sachs (UK) LLC è una società costituita ai sensi delle leggi dello Stato del Delaware e detiene una partecipazione del 97,208 per cento in Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Ireland Group Limited è una società costituita ai sensi delle leggi dello Stato di Irlanda e detiene una partecipazione del 2,792 per cento in Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Ireland LLC è una società costituita ai sensi delle leggi dello Stato del Delaware e detiene una partecipazione del 100 per cento in Goldman Sachs Ireland Group Limited. Goldman Sachs Ireland Group Holdings LLC è una società costituita ai sensi delle leggi dello Stato del Delaware e detiene una partecipazione del 75 per cento in Goldman Sachs Ireland LLC. Goldman Sachs Global Holdings LLC è una società costituita ai sensi delle leggi dello Stato del Delaware e detiene una partecipazione del 25 per cento in Goldman Sachs Ireland LLC. The Goldman, Sachs & Co. LLC è una società costituita ai sensi delle leggi dello Stato del Delaware e detiene una partecipazione dell’1 per cento in Goldman Sachs Global Holdings LLC. The Goldman Sachs Group, Inc è una società costituita ai sensi delle leggi dello Stato del Delaware e detiene una partecipazione del 100 per cento in Goldman Sachs Ireland Group Holdings LLC, The Goldman, Sachs

& Co. LLC e Goldman Sachs (UK) LLC, e del 99 per cento in Goldman Sachs Global Holdings LLC.

Struttura della società di partecipazioni GSI



Nota: le percentuali indicate riguardano le partecipazioni dirette attraverso la detenzione di azioni ordinarie o equivalenti. Le partecipazioni di minoranza sono invece detenute da altre entità esse stesse direttamente o indirettamente controllate da The Goldman Sachs Group, Inc.

B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile; GSI non ha effettuato alcuna previsione o stima degli utili.																																											
B.10	Rilievi contenuti nella relazione di revisione contabile	Non applicabile; non ci sono rilievi nella relazione di revisione contabile in merito alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati di GSI.																																											
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate sull'Emittente	<p>La seguente tabella contiene le informazioni finanziarie chiave relative agli esercizi passati di GSI:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"><i>(In milioni di USD)</i></th> <th colspan="2">Per i sei mesi chiusi al (non sottoposti a revisione contabile)</th> <th colspan="2">Per l'esercizio chiuso al (sottoposti a revisione contabile)</th> </tr> <tr> <th>30 giugno 2017</th> <th>30 giugno 2016</th> <th>31 dicembre 2016</th> <th>31 dicembre 2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Utile Operativo</td> <td>1.150</td> <td>1.515</td> <td>2.280</td> <td>2.939</td> </tr> <tr> <td>Utile relativo alle attività ordinarie al lordo delle imposte</td> <td>966</td> <td>1.350</td> <td>1.943</td> <td>2.661</td> </tr> <tr> <td>Utile relativo alle attività ordinarie al netto delle imposte</td> <td>715</td> <td>1.003</td> <td>1.456</td> <td>2.308</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"><i>(In milioni di USD)</i></th> <th colspan="2">Al (non sottoposti a revisione contabile)</th> <th colspan="2">Al (sottoposti a revisione contabile)</th> </tr> <tr> <th>30 giugno 2017</th> <th>31 dicembre 2016</th> <th>31 dicembre 2015</th> <th>31 dicembre 2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Immobilizzazioni</td> <td>173</td> <td>140</td> <td>12</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Attività Correnti</td> <td>934.295</td> <td>934.129</td> <td>850.219</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	<i>(In milioni di USD)</i>	Per i sei mesi chiusi al (non sottoposti a revisione contabile)		Per l'esercizio chiuso al (sottoposti a revisione contabile)		30 giugno 2017	30 giugno 2016	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015	Utile Operativo	1.150	1.515	2.280	2.939	Utile relativo alle attività ordinarie al lordo delle imposte	966	1.350	1.943	2.661	Utile relativo alle attività ordinarie al netto delle imposte	715	1.003	1.456	2.308	<i>(In milioni di USD)</i>	Al (non sottoposti a revisione contabile)		Al (sottoposti a revisione contabile)		30 giugno 2017	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015	31 dicembre 2015	Immobilizzazioni	173	140	12		Attività Correnti	934.295	934.129	850.219	
<i>(In milioni di USD)</i>	Per i sei mesi chiusi al (non sottoposti a revisione contabile)			Per l'esercizio chiuso al (sottoposti a revisione contabile)																																									
	30 giugno 2017	30 giugno 2016	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015																																									
Utile Operativo	1.150	1.515	2.280	2.939																																									
Utile relativo alle attività ordinarie al lordo delle imposte	966	1.350	1.943	2.661																																									
Utile relativo alle attività ordinarie al netto delle imposte	715	1.003	1.456	2.308																																									
<i>(In milioni di USD)</i>	Al (non sottoposti a revisione contabile)		Al (sottoposti a revisione contabile)																																										
	30 giugno 2017	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015	31 dicembre 2015																																									
Immobilizzazioni	173	140	12																																										
Attività Correnti	934.295	934.129	850.219																																										

		Fondi Patrimoniali Totali	30.846	27.533	26.353
		<p>Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive di GSI dal 31 dicembre 2016.</p> <p>Non applicabile; Non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di GSI dal 30 giugno 2017.</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 GSI che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.			
B.14	Posizione dell'Emittente all'interno del gruppo di appartenenza	<p>Si veda Elemento B.5 di cui sopra.</p> <p>GSI fa parte di un gruppo di società del quale The Goldman Sachs Group, Inc. è la società holding (il "Goldman Sachs Group") e pertanto effettua transazioni con, e dipende da, le entità di tale gruppo di appartenenza.</p>			
B.15	Principali attività	<p>Le principali attività di GSI comprendono sottoscrizione di strumenti finanziari e loro distribuzione, negoziazione del debito societario e dei servizi relativi alle partecipazioni azionarie, titoli di debito sovrano non-Statunitensi e strumenti finanziari collegati a mutui ipotecari, conclusione di <i>swap</i> e strumenti derivati, fusioni e acquisizioni, servizi di consulenza finanziaria per ristrutturazioni / collocamenti privati / finanziamenti relativi a <i>leasing</i> e progetti, intermediazione e finanza immobiliare, banca commerciale (<i>merchant banking</i>), brokeraggio azionario e ricerca.</p>			
B.16	Proprietà e controllo dell'Emittente	<p>Goldman Sachs Group UK Limited è una società costituita ai sensi della legge inglese con una partecipazione del 100 per cento in GSI. Si veda anche l'Elemento B.5.</p>			
SEZIONE C - STRUMENTI FINANZIARI					
C.1	Tipo e classe degli Strumenti Finanziari	<p>Strumenti Finanziari con regolamento in contanti (<i>cash settled</i>) rappresentati da Strumenti Finanziari Collegati ad Azioni (gli "Strumenti Finanziari").</p> <p>ISIN: GB00BF9GHF70; Codice Comune: 092340031; Valoren: 38024147; SEDOL: BF9GHF7.</p>			
C.2	Valuta	La valuta degli Strumenti Finanziari sarà l'Euro (" EUR ").			
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità	<p>Gli Strumenti Finanziari e (ove applicabile) i titoli da consegnare in sede di esercizio o regolamento degli Strumenti Finanziari non possono essere offerti, venduti o consegnati negli Stati Uniti o a soggetti statunitensi (<i>U.S. person</i>), come definiti nel Regolamento S ai sensi del <i>Securities Act</i> ("Regolamento S"), salvo che ai sensi di un'esenzione dai, o nell'ambito di un'operazione non soggetta ai, requisiti di registrazione ai sensi del <i>Securities Act</i> e delle relative leggi finanziarie di stato applicabili.</p> <p>Inoltre, gli Strumenti Finanziari non possono essere acquisiti da, per conto di o con il patrimonio di piani soggetti a ERISA o alla Sezione 4975 del <i>U.S. Internal Revenue Code</i> del 1986, come modificato, oltre che da taluni conti generali di società di assicurazione.</p> <p>Fatto salvo quanto precede, gli Strumenti Finanziari sono liberamente trasferibili.</p>			
C.8	Diritti connessi agli Strumenti Finanziari	<p>Diritti: gli Strumenti Finanziari danno diritto a ciascun detentore di Strumenti Finanziari (un "Detentore") di ricevere un potenziale rendimento sugli Strumenti Finanziari (si veda Elemento C.18 che segue) unitamente a taluni</p>			

		<p>diritti accessori, come il diritto a ricevere avviso di talune determinazioni ed eventi e di votare modifiche future. I termini e le condizioni sono regolati dalla legge inglese.</p> <p>Ranking: gli Strumenti Finanziari costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente e concorrono <i>pari passu</i> con tutte le altre obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente.</p> <p>Limitazioni ai diritti:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nonostante gli Strumenti Finanziari siano legati all'andamento della/e attività sottostante/i, i Detentori non hanno alcun diritto rispetto alla/e attività sottostante/i. • I termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari contengono disposizioni di convocazione di assemblee dei Detentori per esaminare le questioni che riguardano i loro interessi generali e tali disposizioni consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i Detentori, compresi coloro che non hanno partecipato e non hanno votato all'assemblea rilevante ed i Detentori che hanno votato in modo contrario alla maggioranza. Inoltre, in determinate circostanze, l'Emittente può modificare i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari, senza il consenso dei Detentori. • I termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari consentono all'Emittente e all'Agente per il Calcolo (a seconda dei casi), al verificarsi di determinati eventi e in determinate circostanze, senza il consenso dei Detentori, di apportare modifiche ai termini ed alle condizioni degli Strumenti Finanziari, di rimborsare gli Strumenti Finanziari prima della scadenza (ove applicabile), di rinviare la valutazione della/e attività sottostante/i o dei pagamenti programmati ai sensi degli Strumenti Finanziari, di cambiare la valuta in cui gli Strumenti Finanziari sono denominati, di sostituire l'Emittente con un altro soggetto autorizzato al verificarsi di determinate condizioni, e di adottare talune altre azioni con riferimento agli Strumenti Finanziari e alla/e attività sottostante/i (se del caso).
C.11	Ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato	Non applicabile; gli Strumenti Finanziari non saranno ammessi alle negoziazioni in alcun mercato regolamentato, ma sarà presentata domanda per l'ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., il quale non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2004/39/CE sui Mercati degli Strumenti Finanziari.
C.15	Effetto dello strumento sottostante sul valore dell'investimento	<p>L'importo pagabile sugli Strumenti Finanziari dipenderà dall'andamento dell'attività sottostante.</p> <p>Se gli Strumenti Finanziari non vengono esercitati anticipatamente, l'importo di regolamento pagabile in contanti alla data di scadenza sarà determinato conformemente all'Elemento C.18 della presente Nota di Sintesi.</p> <p>Se gli Strumenti Finanziari vengono esercitati anticipatamente al verificarsi di un Evento di Rimborso Automatico (<i>Autocall Event</i>), l'Importo Dovuto in Caso di Evento di Rimborso Automatico pagabile alla Data di Pagamento nel caso di Rimborso Automatico sarà determinato conformemente a quanto previsto nell'Elemento C.18 della presente Nota di Sintesi.</p>
C.16	Data di scadenza	La data di scadenza è il 22 novembre 2022, a condizione che non si verifichi un Evento di Rimborso Automatico (<i>Autocall Event</i>) ovvero che gli Strumenti Finanziari non siano altrimenti esercitati anticipatamente e fatti salvi adeguamenti per giorni non lavorativi in conformità ai termini e alle condizioni.
C.17	Procedure di regolamento	<p>Il regolamento degli Strumenti Finanziari avrà luogo attraverso Euroclear Bank SA/NV / Clearstream Banking, <i>société anonyme</i>.</p> <p>L'Emittente avrà estinto i propri obblighi di pagamento con il pagamento ai, o all'ordine dei, relativi sistemi di gestione accentrata nei limiti degli importi così</p>

		corrisposti.															
C.18	Rendimento sugli Strumenti Finanziari	<p>Il rendimento sugli Strumenti Finanziari deriverà da:</p> <ul style="list-style-type: none"> • il potenziale pagamento di un Importo Dovuto in Caso di Evento di Rimborso Automatico a seguito del rimborso degli Strumenti Finanziari prima della programmata data di scadenza a seguito del verificarsi di un “Evento di Rimborso Automatico” (<i>Autocall Event</i>) (come descritto di seguito); • il potenziale pagamento di un Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato al verificarsi di un rimborso anticipato non programmato degli Strumenti Finanziari (come descritto di seguito); o • se gli Strumenti Finanziari non sono stati esercitati anticipatamente, o acquisiti e cancellati, il pagamento dell’Importo di Regolamento alla data di scadenza programmata degli Strumenti Finanziari. <p style="text-align: center;">—————</p> <p style="text-align: center;"><u>Rimborso Automatico (<i>Autocall</i>)</u></p> <p>Nel caso si verifichi un Evento di Rimborso Automatico ad una Data di Osservazione del Rimborso Automatico, l’Emittente dovrà esercitare ciascun Strumento Finanziario in tale Data di Osservazione del Rimborso Automatico e dovrà corrispondere l’Importo Dovuto in Caso di Evento di Rimborso Automatico corrispondente a tale Data di Osservazione del Rimborso Automatico alla Data di Pagamento nel caso di Rimborso Automatico immediatamente successiva.</p> <p>Termini definiti impiegati in precedenza:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evento di Rimborso Automatico: si veda di seguito. • Importo Dovuto in Caso di Evento di Rimborso Automatico: l’importo indicato nella colonna intitolata “Importo Dovuto in Caso di Evento di Rimborso Automatico” in corrispondenza della relativa Data di Osservazione del Rimborso Automatico nella tabella che segue. • Data di Osservazione del Rimborso Automatico: ciascuna data indicata nella colonna denominata “Data di Osservazione del Rimborso Automatico” nella tabella seguente. • Data di Pagamento nel caso di Rimborso Automatico: ciascuna data indicata nella colonna denominata “Data di Pagamento nel caso di Rimborso Automatico” nella tabella seguente. <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Data di Osservazione del Rimborso Automatico</th> <th style="text-align: center;">Data di Pagamento nel caso di Rimborso Automatico</th> <th style="text-align: center;">Importo Dovuto in Caso di Evento di Rimborso Automatico</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">15 maggio 2018</td> <td style="text-align: center;">22 maggio 2018</td> <td style="text-align: center;">EUR 105,70</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">15 novembre 2018</td> <td style="text-align: center;">22 novembre 2018</td> <td style="text-align: center;">EUR 111,40</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">15 maggio 2019</td> <td style="text-align: center;">22 maggio 2019</td> <td style="text-align: center;">EUR 117,10</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">15 novembre 2019</td> <td style="text-align: center;">22 novembre 2019</td> <td style="text-align: center;">EUR 122,80</td> </tr> </tbody> </table>	Data di Osservazione del Rimborso Automatico	Data di Pagamento nel caso di Rimborso Automatico	Importo Dovuto in Caso di Evento di Rimborso Automatico	15 maggio 2018	22 maggio 2018	EUR 105,70	15 novembre 2018	22 novembre 2018	EUR 111,40	15 maggio 2019	22 maggio 2019	EUR 117,10	15 novembre 2019	22 novembre 2019	EUR 122,80
Data di Osservazione del Rimborso Automatico	Data di Pagamento nel caso di Rimborso Automatico	Importo Dovuto in Caso di Evento di Rimborso Automatico															
15 maggio 2018	22 maggio 2018	EUR 105,70															
15 novembre 2018	22 novembre 2018	EUR 111,40															
15 maggio 2019	22 maggio 2019	EUR 117,10															
15 novembre 2019	22 novembre 2019	EUR 122,80															

15 maggio 2020	22 maggio 2020	EUR 128,50
16 novembre 2020	23 novembre 2020	EUR 134,20
17 maggio 2021	24 maggio 2021	EUR 139,90
15 novembre 2021	22 novembre 2021	EUR 145,60
16 maggio 2022	23 maggio 2022	EUR 151,30

Evento di Rimborso Automatico (Autocall Event)

Un “**Evento di Rimborso Automatico**” si verifica se il Valore di Riferimento del Rimborso Automatico dell’Attività a qualunque Data di Osservazione del Rimborso Automatico è maggiore o equivalente al Livello di Rimborso Automatico in tale Data di Osservazione del Rimborso Automatico.

Termini definiti impiegati in precedenza:

- **Prezzo Inziale dell’Attività:** il Prezzo Iniziale di Chiusura dell’Attività.
- **Livello di Rimborso Automatico:** rispetto all’Attività, il 100 per cento del Prezzo Inziale dell’Attività.
- **Valore di Riferimento del Rimborso Automatico:** rispetto all’Attività, il Prezzo di Riferimento dell’Attività alla Data di Osservazione del Rimborso Automatico.
- **Prezzo Inziale di Chiusura:** il prezzo di chiusura dell’Azione il 15 novembre 2017, soggetto a rettifiche in base ai termini e alle condizioni.
- **Prezzo di Riferimento:** il prezzo di chiusura dell’Azione alla data rilevante.

Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato

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

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

		<p>o di finanziamento.</p> <p>L'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato può essere inferiore all'investimento iniziale e pertanto l'investitore potrebbe perdere una parte o tutto l'investimento effettuato in occasione di un Rimborso Anticipato Non Programmato.</p> <hr/> <p style="text-align: center;"><u>Importo di Regolamento</u></p> <p>Salvo che siano stati esercitati anticipatamente, o acquistati e cancellati, l'Importo di Regolamento pagabile rispetto a ciascuno Strumento Finanziario alla Data di Scadenza sarà:</p> <p>Qualora non si sia verificato un Evento Scatenante, l'Importo di Regolamento pagabile rispetto a ciascuno Strumento Finanziario sarà calcolato in conformità alla formula di seguito riportata:</p> <p style="text-align: center;">$CA \times \text{Percentuale Scatenante (Trigger Percentage)}$</p> <p>Se non si è verificato un Evento di Barriera, ma si è verificato un Evento Scatenante, l'Importo di Regolamento pagabile rispetto a ciascun Strumento Finanziario sarà calcolato in conformità alla formula di seguito riportata:</p> <p style="text-align: center;">$CA \times \text{Percentuale di Rimborso (Redemption Percentage)}$</p> <p>Se si verifica sia un Evento di Barriera che un Evento Scatenante, l'Importo di Regolamento pagabile rispetto a ciascuno Strumento Finanziario sarà calcolato in conformità alla formula di seguito riportata:</p> <p style="text-align: center;">$CA \times \frac{\text{Valore Finale di Riferimento}}{\text{Valore Iniziale di Riferimento}}$</p> <p>Termini definiti utilizzati in precedenza:</p> <ul style="list-style-type: none"> • CA: Ammontare di Calcolo, EUR 100; • Prezzo di Chiusura Finale: il prezzo di chiusura dell'Azione al 15 novembre 2022, soggetto a rettifiche in base ai termini e alle condizioni. • Valore Finale di Riferimento: il Valore Finale dell'Attività. • Valore Finale: il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività. • Valore Iniziale di Riferimento: il Valore Iniziale dell'Attività. • Valore Iniziale: il 100 per cento del Prezzo di Chiusura Iniziale dell'Attività. • Percentuale di Rimborso (Redemption Percentage): 100 per cento. • Percentuale Scatenante (Trigger Percentage): 157,00 per cento. <hr/> <p style="text-align: center;">Evento Scatenante (Trigger Event)</p> <p>Un "Evento Scatenante" si verifica se il Valore Scatenante di Riferimento (<i>Trigger Reference Value</i>) è inferiore al Livello Scatenante (<i>Trigger Level</i>).</p> <p>Termini definiti utilizzati in precedenza:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Livello Scatenante (Trigger Level): rispetto all'Attività, il 100 per cento del Prezzo Iniziale. • Valore Scatenante di Riferimento (Trigger Reference Value): il Prezzo
--	--	---

		<p>di Chiusura Finale dell'Attività.</p> <p style="text-align: center;">_____</p> <p style="text-align: center;"><u>Evento di Barriera</u></p> <p>Un “Evento di Barriera” si verifica se il Valore di Riferimento della Barriera è inferiore al Livello di Barriera.</p> <p>Termini definiti utilizzati in precedenza:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Livello di Barriera: rispetto all'Attività, il 70 per cento del Prezzo Iniziale; • Valore di Riferimento della Barriera: il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività. 										
C.19	Prezzo di esercizio/prezzo di riferimento finale del sottostante	Il prezzo di chiusura dell'Azione sarà determinato il 15 novembre 2022, soggetto a rettifiche in conformità ai termini e alle condizioni.										
C.20	Attività sottostante	<p>L'attività sottostante è indicata nella colonna denominata “Attività” (l’“Attività Sottostante” o l’“Attività”) nella tabella seguente:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Attività</th> <th style="text-align: center;">ISIN</th> <th style="text-align: center;">Pagina Bloomberg</th> <th style="text-align: center;">Schermata Reuters</th> <th style="text-align: center;">Centro di Scambio</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">Le azioni ordinarie di ENI S.p.A.</td> <td style="text-align: center;">IT0003132476</td> <td style="text-align: center;">ENI IM <Equity></td> <td style="text-align: center;">ENIMI</td> <td style="text-align: center;">Borsa Italiana</td> </tr> </tbody> </table> <ul style="list-style-type: none"> • Azione: le azioni ordinarie indicate nella precedente tabella nella colonna denominata “Attività”. 	Attività	ISIN	Pagina Bloomberg	Schermata Reuters	Centro di Scambio	Le azioni ordinarie di ENI S.p.A.	IT0003132476	ENI IM <Equity>	ENIMI	Borsa Italiana
Attività	ISIN	Pagina Bloomberg	Schermata Reuters	Centro di Scambio								
Le azioni ordinarie di ENI S.p.A.	IT0003132476	ENI IM <Equity>	ENIMI	Borsa Italiana								
SEZIONE D - RISCHI												
D.2	Principali rischi che sono specifici per l'Emittente	<p>Il pagamento di qualsiasi importo dovuto sugli Strumenti Finanziari è soggetto al rischio di credito dell'Emittente. Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni non garantite dell'Emittente. Gli Strumenti Finanziari non sono depositi bancari e non sono assicurati o garantiti dallo <i>UK Financial Services Compensation Scheme</i> o da qualsiasi altro governo o agenzia governativa o privata, o schema di deposito a protezione in qualsiasi giurisdizione. Il valore e il rendimento degli strumenti finanziari dell'investitore saranno soggetti al rischio di credito dell'Emittente ed ai cambiamenti del giudizio sull'affidabilità creditizia dell'Emittente da parte del mercato.</p> <p>I riferimenti nell'Elemento B.12 che precede alle “prospettive” ed alla “situazione finanziaria o commerciale” dell'Emittente, sono specificamente relativi alle capacità dell'Emittente di soddisfare i propri obblighi di pagamento ai sensi degli Strumenti Finanziari in modo tempestivo. Informazioni significative sulle condizioni e sulle prospettive finanziarie dell'Emittente sono incluse nelle relazioni annuali e trimestrali di GSI. Si deve essere consapevoli, però, che ciascuno dei principali rischi evidenziati di seguito potrebbe avere un impatto negativo di carattere rilevante sulle attività, le operazioni, la posizione e le prospettive finanziarie e commerciali dell'Emittente, che potrebbero a propria volta avere un impatto negativo di carattere rilevante sul rendimento che gli investitori ricevono sugli Strumenti Finanziari.</p> <p>L'Emittente è soggetto ad una serie di rischi chiave:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Le attività di GSI sono state e possono continuare ad essere negativamente 										

		<p>influenzate dalle condizioni dei mercati finanziari globali e dalle condizioni economiche in generale.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Le attività di GSI e quelle dei suoi clienti sono soggette, in tutto il mondo, ad una ampia e stringente normativa di carattere regolamentare. • Le attività di GSI sono state, e potrebbero essere, negativamente influenzate da valori patrimoniali in declino. Questo è particolarmente vero per quelle attività in cui ha posizioni nette “lunghe”, riceve una commissione in base al valore del patrimonio gestito, o riceve o conferisce garanzie collaterali. • Le attività di GSI sono state, e potrebbero essere, negativamente influenzate da disfunzioni nei mercati del credito, compreso il ridotto accesso al credito e costi più elevati di ottenimento del credito. • Le attività di <i>market-making</i> di GSI sono state e possono essere influenzate dalle variazioni dei livelli di volatilità del mercato. • Le attività di banca d'affari (<i>investment banking</i>), esecuzione di ordini dei clienti e gestione degli investimenti di GSI sono state e possono continuare ad essere influenzate negativamente da incertezze di mercato o da mancanza di fiducia tra gli investitori e gli Amministratori Delegati a causa di diminuzioni generali dell'attività economica ed altre condizioni economiche, geopolitiche o di mercato sfavorevoli. • Le attività di gestione degli investimenti di GSI sono state e possono essere influenzate dallo scarso andamento dei propri prodotti di investimento. • GSI può incorrere in perdite a causa di processi e strategie di gestione del rischio inefficaci. • La liquidità, la redditività e le attività di GSI potrebbero essere negativamente influenzate dall'incapacità di accedere ai mercati dei capitali di debito o di vendere attività o da una riduzione del suo merito di credito o da un aumento dei suoi margini creditizi. • La mancata identificazione e risoluzione appropriata di eventuali conflitti di interesse potrebbe influenzare negativamente le attività di GSI. • Una carenza nei sistemi operativi o nelle infrastrutture di GSI, o in quelle di terze parti, così come errori umani, potrebbero mettere in pericolo la liquidità di GSI, interrompere le sua attività, comportare la divulgazione di informazioni riservate, danneggiare la sua reputazione e causare perdite. • La mancata protezione dei sistemi informatici, il <i>network</i> e le informazioni, e le informazioni su clienti di GSI, da attacchi informatici o minacce simili potrebbe mettere in pericolo la capacità di GSI di svolgere le proprie attività, portare alla divulgazione, al furto o alla distruzione di informazioni riservate, danneggiare la sua reputazione e causare perdite. • Le attività di GSI, la redditività e la liquidità possono essere negativamente influenzate dal deterioramento della qualità del credito, o da inadempimenti, di terze parti che devono a GSI denaro, strumenti finanziari o altre attività, o di cui GSI detiene strumenti finanziari o obbligazioni. • La concentrazione del rischio aumenta il potenziale di perdite significative nelle attività di <i>market-making</i>, sottoscrizione, investimento e prestito di GSI. • Il settore dei servizi finanziari è sia altamente competitivo sia interconnesso. • GSI affronta rischi maggiori dal momento che nuove iniziative di <i>business</i> la portano a negoziare con una gamma più ampia di clienti e controparti e la
--	--	--

		<p>espongono a nuove classi di attività e nuovi mercati.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Le operazioni in derivati e il ritardato regolamento potrebbero esporre GSI a rischi imprevisti e perdite potenziali. • Le attività di GSI potrebbero essere negativamente influenzate se GSI non è in grado di assumere e mantenere personale qualificato. • GSI può essere influenzata negativamente da un maggiore controllo di carattere governativo e regolamentare o da pubblicità negativa. • Una significativa responsabilità giuridica o un significativo intervento normativo nei confronti di GSI potrebbero avere effetti finanziari negativi sostanziali o causare notevoli danni alla reputazione di GSI, che a sua volta potrebbe seriamente danneggiare le prospettive di <i>business</i> di GSI. • La crescita del commercio elettronico e l'introduzione di nuove tecnologie di <i>trading</i> può influenzare negativamente l'attività di GSI e può aumentare la concorrenza. • Le attività di GSI relative alle merci, soprattutto quelle di generazione di energia e relative alle materie prime fisiche, sottopongono GSI ad un'ampia regolamentazione, potenziali eventi catastrofici e a rischi ambientali, di reputazione e ad altri rischi che potrebbero esporre GSI a significative responsabilità e costi. • Nello svolgimento delle proprie attività nel mondo, GSI è soggetta a rischi politici, economici, giuridici, operativi e ad altri rischi insiti al fatto di operare in molti paesi. • GSI può incorrere in perdite a seguito di eventi imprevisti o catastrofici, tra cui l'emergere di una pandemia, attacchi terroristici, eventi meteorologici estremi o altre calamità naturali.
D.6	<p>Principali rischi che sono specifici per gli Strumenti Finanziari</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Il capitale dell'investitore è a rischio. A seconda dell'andamento della/e attività sottostante/i, potreste perdere parte o tutto il vostro investimento. • L'investitore potrebbe perdere una parte o tutto il proprio investimento negli Strumenti Finanziari qualora: <ul style="list-style-type: none"> ○ L'Emittente non adempia o non sia altrimenti in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento; ○ Non si detengano gli Strumenti Finanziari fino alla scadenza e il prezzo di vendita secondario che l'investitore riceve è inferiore al prezzo di acquisto originario; oppure ○ Gli Strumenti Finanziari siano rimborsati anticipatamente a causa di un evento imprevisto e l'importo che si riceve è inferiore al prezzo di acquisto originario. • Il valore stimato degli Strumenti Finanziari (come determinato con riferimento ai modelli di <i>pricing</i> utilizzati dall'Emittente) al momento in cui i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari sono fissati alla data di negoziazione, sarà inferiore al prezzo di emissione originario degli Strumenti Finanziari. • Gli Strumenti Finanziari potrebbero non avere un mercato attivo, e gli investitori potrebbero non essere in grado di disporre. • L'Emittente non dà alcuna garanzia che la domanda di quotazione e ammissione alla negoziazione saranno accolte (o, se accolte, che saranno accolte entro la data di emissione), o che si svilupperà un mercato attivo negli Strumenti Finanziari. L'emittente può inoltre sospendere tale quotazione in qualsiasi momento; • Il potenziale di aumento del valore degli Strumenti Finanziari è limitato

		<p>poiché l'andamento del/i sottostante/i cui gli Strumenti Finanziari sono collegati è soggetto ad un massimo (<i>cap</i>).</p> <p>Rischi associati agli Strumenti Finanziari collegati ad attività sottostante/i:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Il valore ed il rendimento sugli Strumenti Finanziari dipenderà dall'andamento di tale/i attività sottostante/i, che può/possono essere soggetta/e a cambiamenti imprevedibili nel tempo. • Gli andamenti passati di un'attività sottostante non sono indicativi dei suoi andamenti futuri. • Gli investitori non avranno alcun diritto di proprietà sulla/e attività sottostante/i e gli obblighi dell'Emittente ai sensi degli Strumenti Finanziari nei confronti degli investitori non sono garantiti da alcuna attività. • A seguito di un evento di turbativa, la valutazione della/e attività sottostante/i può essere rinviata e/o stimata dall'Emittente (in qualità di Agente per il Calcolo) a propria discrezione. • A seguito del verificarsi di alcuni eventi straordinari in relazione alla/e attività sottostante/i ovvero in relazione a strumenti finanziari collegati ad indici, a seguito del verificarsi di un evento di rettifica dell'indice, dipendentemente dai termini e condizioni degli specifici Strumenti Finanziari, tra le altre possibili conseguenze, i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari potranno essere rettificati, l'attività sottostante potrà essere sostituita, o gli Strumenti Finanziari potranno essere rimborsati anticipatamente all'importo di rimborso anticipato non programmato. Tale importo potrà essere inferiore al valore dell'investimento iniziale e si potrebbe perdere parte o tutto l'investimento originario. <p>Rischi associati agli Strumenti Finanziari collegati ad Indici:</p> <ul style="list-style-type: none"> • L'andamento delle azioni dipende da molti fattori imprevedibili. • L'investitore potrebbe ricevere un rendimento inferiore sugli Strumenti Finanziari rispetto a quello che avrebbe ricevuto investendo direttamente nelle azioni, poiché il prezzo delle azioni potrebbe non riflettere il valore dei dividendi. • L'emittente di un'azione può adottare eventuali azioni nei confronti dell'azione senza riguardo per gli interessi dei Detentori degli Strumenti Finanziari e qualsiasi di queste azioni potrebbe influire negativamente sul valore e sul rendimento degli Strumenti Finanziari. • Gli Strumenti Finanziari potranno essere rettificati o rimborsati prima della scadenza a causa di una modifica legislativa. Tale rettifica potrà avere un effetto negativo sul valore e sul rendimento degli Strumenti Finanziari; l'importo ricevuto a seguito di un rimborso anticipato potrà essere inferiore all'investimento iniziale e si potrebbe perdere parte o tutto l'investimento originario. • L'Emittente degli Strumenti Finanziari può essere sostituito con un'altra società. • L'Emittente potrebbe modificare i termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari, in determinate circostanze, senza richiedere il consenso degli investitori.
SEZIONE E - OFFERTA		
E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	I proventi netti derivanti dall'offerta saranno utilizzati per le attività generali dell'Emittente.
E.3	Termini e condizioni	Un'offerta di Strumenti Finanziari potrà essere effettuata dall'Offerente Autorizzato al di fuori dei casi di cui all'articolo 3(2) della Direttiva Prospetto,

	dell'offerta	<p>nella Repubblica Italiana (la “Giurisdizione di Offerta al Pubblico”) durante il periodo a partire dal 2 ottobre 2017 (incluso) e fino al 15 novembre 2017 (incluso) (il “Periodo di Offerta”).</p> <p>Il Periodo di Offerta degli Strumenti Finanziari collocati in Italia in luogo diverso dalla sede legale o dalle dipendenze dei collocatori (c.d. “<i>offerta fuori sede</i>”), ai sensi dell’articolo 30 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come modificato (il “TUF”), durerà dal 2 ottobre 2017 all’8 novembre 2017(incluso).</p> <p>Ai sensi dell’articolo 30, comma 6, del TUF, gli effetti delle sottoscrizioni effettuate “fuori sede” sono sospesi per un periodo di sette giorni a partire dalla data di sottoscrizione. In tale periodo, gli investitori hanno diritto di recedere dalla sottoscrizione senza sostenere alcuna spesa o corrispettivo, dandone avviso direttamente al collocatore.</p> <p>Nel caso di Strumenti Finanziari collocati in Italia mediante tecniche di comunicazione a distanza, ivi incluse sottoscrizioni effettuate per il tramite di un sito internet, il Periodo di Offerta durerà dal 2 ottobre 2017 fino al 31 ottobre 2017 (incluso).</p> <p>Ai sensi dell’articolo 67-<i>duodecies</i> del D. Lgs. N. 206 del 6 settembre 2005, le sottoscrizioni effettuate mediante tecniche di comunicazione a distanza sono sospese per un periodo di quattordici giorni dalla data di accettazione della sottoscrizione da parte del relativo collocatore. Durante tale periodo, gli investitori hanno il diritto di recedere dalla sottoscrizione senza sostenere alcuna spesa o corrispettivo e senza dover indicare il motivo, mediante invio di una comunicazione redatta secondo le modalità indicate sul sito internet attraverso il quale è stata effettuata la sottoscrizione.</p> <p>Il Prezzo di Offerta è pari EUR 100 per Strumento Finanziario (il “Prezzo di Emissione”). L’Offerente Autorizzato offrirà e venderà gli Strumenti Finanziari ai suoi clienti, ai sensi degli accordi esistenti tra l’Offerente Autorizzato ed i suoi clienti, con riferimento al Prezzo di Emissione e alle condizioni di mercato prevalenti al momento dell’offerta e vendita.</p> <p>Le offerte degli Strumenti Finanziari sono subordinate alla loro emissione e condizionate all’ammissione a negoziazione degli Strumenti Finanziari sul mercato EuroTLX (un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., che non è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/CE sui Mercati degli Strumenti Finanziari) entro la data di emissione, ovvero il 20 novembre 2017. Rispetto all’Offerente Autorizzato e i suoi clienti, le offerte di Strumenti Finanziari sono inoltre soggette alle condizioni che possono essere concordate tra i medesimi e/o previste dagli accordi in essere tra i medesimi.</p>
E.4	Interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta	Salvo quanto indicato nell’Elemento E.7, per quanto a conoscenza dell’Emittente, nessuna persona coinvolta nell’emissione degli Strumenti Finanziari ha un interesse rilevante per l’offerta, compresi interessi in conflitto.
E.7	Stima delle spese	Una commissione di vendita per Certificato pari fino al 4,00 per cento dell’Ammontare di Calcolo è stata pagata dall’Emittente. Tale commissione è riflessa nel prezzo degli Strumenti Finanziari.