

ISIN: GB00BDWWKW60

Codice Comune: 092338428

Valore: 35912145

Numero di *Tranche* PIPG: 79933

Condizioni Definitive del 9 maggio 2017

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL

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

**Emissione per un massimo di 200.000 Certificati EUR Autocallable (Rimborsabili Anticipatamente Automaticamente) con Durata Cinque Anni collegati ad azioni ordinarie di AXA S.A.,
con scadenza 22 giugno 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 e del 22 marzo 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 sui siti www.goldman-sachs.it, www.db.com/italia/it/content/emissioni_di_terzi.html e www.finanzaefuturo.it/content/prospetti_oicr.html.

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 o Valute di Regolamento: | Euro, così come definito nelle Condizioni Generale degli Strumenti Finanziari 2(a) (" 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: | 22 giugno 2017. |
| 7. Data di Scadenza: | La Data di Scadenza Programmata è il 22 giugno 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 “ <i>American Style</i> ”:	Non applicabile.
8. Attività sottostante(i):	L’Azione (così come definita di seguito).

DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA VALUTAZIONE

9. Data(e) di Valutazione / Pricing:	15 giugno 2018, 17 giugno 2019, 15 giugno 2020, 15 giugno 2021 e 15 giugno 2022.
- Data di Riferimento Finale:	La Data di Valutazione è prevista per il 15 giugno 2022.
10. Data di Osservazione del Livello di Base	Non applicabile.
11. Data di Valutazione / Pricing Iniziale:	15 giugno 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:	Non applicabile.
17. Data di Valutazione (Iniziale) della Valuta:	Non applicabile.
18. Data di Valutazione della Valuta Finale:	Non applicabile.
19. Data di Valutazione della Valuta	Non applicabile.

Iniziale:

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 BRL (Condizione di Pagamento della Cedola 1.1(c)):	Non applicabile.
25. Condizioni dello Strumento Finanziario Valuta (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 <i>Range Accrual</i> (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 (<i>Autocall</i>) nella colonna intitolata “Data di <i>Esercizio Automatico Anticipato</i> ”.
(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”:	Cinque Giorni Lavorativi.
– Data Rilevante ai fini della Determinazione del	

- | | | |
|----------------------|------------|---|
| Rimborso Automatico: | Anticipato | La Data Rilevante in relazione a tale Data Programmata di Rimborso Anticipato Automatico. |
|----------------------|------------|---|
- (iii) Importo del Rimborso 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):**
- (i) Evento di Rimborso Automatico:
- Applicabili.
- 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 alle Attività e ciascuna Data di Osservazione del Rimborso Automatico, 100 per cento (100%) 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 denominata "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 giugno 2018	22 giugno 2018	EUR 114
La Data di Valutazione è prevista per il 17 giugno 2019	24 giugno 2019	EUR 128
La Data di Valutazione è prevista per il 15 giugno 2020	22 giugno 2020	EUR 142
La Data di Valutazione è	22 giugno 2021	EUR 156

prevista per il 15 giugno 2021		
--------------------------------	--	--

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: | 170 per cento (170%). |
| (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 (100%). |
| (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 Downside (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 (100%) del Prezzo di Chiusura Iniziale. |
| d) Limite Massimo Downside | Non applicabile. |
| e) Limite Minimo Downside | Non applicabile. |
| f) Attività della Valuta (FX) | Non applicabile. |
| (xi) Regolamento per Consegna Fisica Downside (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):**
- i) Evento di Barriera: Applicabile.
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: Prezzo di Chiusura di Barriera.
 - iii) Livello di Barriera: 70 per cento (70%) 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 (100%) del Prezzo Iniziale 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;
 - (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):

46. **Esercizio Automatico (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 7(i)):** Non applicabile.
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 AXA S.A. (*Bloomberg: CS FP Equity; Reuters: AXAF.PA; ISIN: FR0000120628*) (l'“**Azione**”)
- (iii) Borsa/e Valori: Euronext Paris S.A..
- (iv) Borsa/e Valori Collegata/e: Tutte le Borse Valori.
- (v) Opzioni Borsa/e Valori: Le Borse Valori Collegate.
- (vi) Periodo di Valutazione: Periodo di valutazione di *Default*.
- (vii) Azioni Singole e Data di Riferimento – Conseguenze dei Giorni di Turbativa: Applicabile rispetto a ciascuna Data di Riferimento – come specificato nella Condizione 1.1 dell’Azione Collegata.
- a. Numero Massimo di Giorni di Turbativa: Così come specificato nella Condizione 7 dell’Azione Collegata.
- b. Nessuna Modifica: Non applicabile.
- (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 <i>Fallback</i> :	Non applicabile.
(xvi)	Cambiamenti Normativi:	Applicabile.
(xvii)	Evento Straordinario – Sostituzione dell’Azione:	Applicabile.
(xviii)	Correzioni del Prezzo dell’Azione:	Applicabile.
(xix)	Correzione della Data <i>Cut-off</i> :	La Correzione di Default della Data di <i>Cut-Off</i> 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 (FX)/Evento di Turbativa della Valuta FX CNY/Evento di Turbativa relativo alla Conversione della Valuta (Condizioni Generali degli Strumenti Finanziari¹⁴):	Non applicabile.
61.	Arrotondamento (Condizioni Generali degli Strumenti Finanziari	Non applicabile

- 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:
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 del 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 9 maggio 2017 (incluso) e che termina in data 14 giugno 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 (4,00%) dell’Ammontare di Calcolo è stata pagata a ciascun collocatore relativamente a questa Offerta.

Fatto salvo quanto sopra e quanto discusso nella sezione “Rischi associati a conflitti di interesse tra Goldman Sachs e gli acquirenti di strumenti finanziari” nell’ambito dei fattori di rischio, per quanto a conoscenza dell’Emittente, nessun soggetto coinvolto nell’offerta dei Certificati ha un interesse sostanziale nell’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.
- 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 9 maggio 2017 (incluso) e fino al 14 giugno 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 9 maggio 2017 (incluso) fino al 7 giugno 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 9 maggio 2017 (incluso) al 31 maggio 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 sui siti web www.goldman-sachs.it, www.db.com/italia/it/content/emissioni_di_terzi.html e www.finanzaefuturo.it/content/prospetti_oicr.html.</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 (4,00%) dell'Ammontare di Calcolo all'Emittente.</p> <p>La consegna degli Strumenti Finanziari sarà effettuata</p>

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 e sui siti del collocatore di riferimento www.db.com/italia/it/content/emissioni_di_terzi.html e www.finanzaefuturo.it/content/prospetti_oicr.html 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 (come supplementato), 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 notificazione 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 (4,00%) dell'Ammontare di Calcolo che è stato pagato dall'Emittente.

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 Giurisdizione dell'Offerta Pubblica.

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. **UNITED STATES TAX CONSIDERATIONS**
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.

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 (100%) del Prezzo Iniziale dell'Attività, il Livello di Barriera è pari al 70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività ed il Livello Scatenante (*Trigger Level*) è pari al 100 per cento (100%) 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 di 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 114,00.

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 128,00.

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 del suo 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 (100%) 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 170 per cento (170%) Ammontare di Calcolo, i.e., EUR 170,00.

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 (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività ma inferiore al 100 per cento (100%) 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 (100%) 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 (49%) 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 (69%) 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 minore dello zero per cento (0%) 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 (0,00%) dell'Ammontare di Calcolo. **In questo esempio, un investitore sosterrà una perdita totale dell'ammontare investito nei Certificati.**