

ISIN: GB00BFCJWH07

Codice Comune: 092340945

Valoren: 39316208

Numero di *Tranche* PIPG: 92884

Condizioni Definitive del 12 dicembre 2017

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL

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

Emissione per un massimo di 300.000 Certificati Quanto EUR Memory Phoenix Autocallable (Rimborsabili Anticipatamente Automaticamente) con Durata Cinque Anni collegati ad azioni ordinarie di UBS Group AG, con scadenza 2 febbraio 2023 (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 Pagamento della Cedola, nelle Condizioni di corresponsione del Rimborso Automatico, nonché nelle Condizioni relative alle Attività Sottostanti riportate nel prospetto di base datato 15 novembre 2017 (il "**Prospetto di Base**"), che costituisce 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. Le informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta dei Certificati sono disponibili esclusivamente sulla base della lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. E' possibile consultare il 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 web www.goldman-sachs.it.

Una nota di sintesi dei Certificati (la quale comprende la nota di sintesi del 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. Numero complessivo di Certificati nella Serie: | |
| (i) Serie: | Fino a 300.000. |
| (ii) <i>Tranche</i> : | Fino a 300.000. |
| (iii) Valore Nominale di Negoziazione: | 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:** 31 gennaio 2018.
7. **Data di Scadenza:** La Data di Scadenza Programmata è il 2 febbraio 2023.
- (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.
- Convenzione di Calcolo Giorni della Data di Scadenza ai fini della “Seconda Rettifica della Data di Scadenza”: Convenzione del Giorno Lavorativo 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:** 28 gennaio 2019, 27 gennaio 2020, 26 gennaio 2021, 26 gennaio 2022 e 26 gennaio 2023.
- Data di Riferimento Finale: La Data di Valutazione prevista per il 26 gennaio 2023.
10. **Data di Osservazione del Livello di Base:** Non applicabile.
11. **Data di Valutazione Iniziale:** 26 gennaio 2018.

- | | |
|---|------------------------------|
| 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: | Applicabile. |
| 21. Base degli Interessi: | Cedola Condizionale. |
| 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):** Applicabile.
- (i) Evento di Pagamento della Cedola: Applicabile, ai fini della definizione di “Evento di Pagamento della Cedola” nelle Condizioni di Pagamento della Cedola, il Valore di Riferimento della Barriera relativa alla Cedola maggiore o uguale al Livello di Barriera relativa alla Cedola è applicabile rispetto a ciascuna Data di Osservazione della Cedola.
- (ii) Valore di Riferimento della Barriera relativa alla Cedola: Prezzo di Chiusura della Barriera relativa alla Cedola.
- (iii) Livello di Barriera relativa alla Cedola: Applicabile, 70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell’Attività rispetto all’Attività Sottostante e a ciascuna Data di Osservazione della Cedola.
- (a) Livello 1 di Barriera relativa alla Cedola: Non Applicabile.
- (b) Livello 2 di Barriera relativa alla Cedola: Non Applicabile.
- (iv) Data di Osservazione della Cedola: Ciascuna data prevista nella Tabella della Cedola Condizionale nella colonna intitolata “Data di Osservazione della Cedola”.
- (v) Cedola a Memoria (*Memory Coupon*): Applicabile.
- (vi) Valore della Cedola: Rispetto a una Data di Osservazione della Cedola, l’ammontare previsto nella Tabella della Cedola Condizionale nella colonna intitolata “Valore della Cedola” nella riga corrispondente a tale Data di Osservazione della Cedola
- (vii) Data di Pagamento della Cedola: Rispetto a una Data di Osservazione della Cedola, la data prevista nella Tabella della Cedola Condizionale nella colonna intitolata “Data di Pagamento della Cedola” nella riga corrispondente a tale Data di Osservazione della Cedola.
- (a) Prima Rettifica Specifica della Data di Pagamento della Cedola: Non Applicabile.
- (b) Seconda Rettifica Specifica della Data di Pagamento della Cedola: Applicabile con riferimento a ciascuna Data di Pagamento della Cedola prevista nella Tabella della Cedola Condizionale rispetto alla quale si specifica che è applicabile la colonna “Rettificata in base a una Data di Pagamento della Cedola”.
- Numero Stabilito di Giorno(i) Lavorativo(i) ai fini dell’operatività della “Seconda Rettifica Specifica della Data di Pagamento della Cedola”: Cinque Giorni Lavorativi.
- Data di Determinazione rilevante ai: La rilevante Data di Osservazione della Cedola.

fini del Pagamento della Cedola:

| TABELLA DELLA CEDOLA CONDIZIONALE | | | |
|--|---------------------------------------|----------------------------|---|
| Data di Osservazione della Cedola | Data di Pagamento della Cedola | Valore della Cedola | Rettificata in base a una Data di Pagamento della Cedola |
| La Data di Valutazione prevista per il 28 gennaio 2019 | 4 febbraio 2019 | 0,06 | Applicabile |
| La Data di Valutazione prevista per il 27 gennaio 2020 | 3 febbraio 2020 | 0,12 | Applicabile |
| La Data di Valutazione prevista per il 26 gennaio 2021 | 2 febbraio 2021 | 0,18 | Applicabile |
| La Data di Valutazione prevista per il 26 gennaio 2022 | 2 febbraio 2022 | 0,24 | Applicabile |
| Data di Riferimento Finale | Data di Scadenza | 0,30 | 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 di Rimborso Automatico (*Autocall*).
- (ii) Data(e) di Esercizio 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) Specificato(i) dell’Esercizio Anticipato Automatico ai fini della “Seconda Rettifica Specifica del Rimborso Anticipato Automatico”: Cinque Giorni Lavorativi.

- Data rilevante di Determinazione del Rimborso Automatico: La Data Applicabile corrispondente a tale Data Programmata di Rimborso Anticipato Automatico.
 - (iii) Importo(i) del Rimborso Automatico: Come specificato nelle Condizioni di Pagamento in caso di Rimborso Automatico (*Autocall*).
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 a ciascuna 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 (100%) del Prezzo Iniziale dell’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, EUR 100.

| TABELLA DI RIMBORSO AUTOMATICO (<i>AUTOCALL</i>) | |
|---|--|
| Data di Osservazione del Rimborso Automatico | Data di Esercizio Automatico Anticipato |
| La Data di Valutazione prevista per il 28 gennaio 2019 | 4 febbraio 2019 |
| La Data di Valutazione prevista per il 27 gennaio 2020 | 3 febbraio 2020 |
| La Data di Valutazione prevista per il 26 gennaio 2021 | 2 febbraio 2021 |
| La Data di Valutazione prevista per il 26 gennaio 2022 | 2 febbraio 2022 |

CONDIZIONI DI PAGAMENTO DELL’IMPORTO DI RIMBORSO FINALE

32. **Regolamento:** Il Regolamento in Contanti è Applicabile.
33. **Pagamento di una Singola Gamba (Single Limb Payout) (Condizione di Pagamento 1.1):** Non applicabile.
34. **Pagamento di Gambe Multiple (Multiple Limb Payout) (Condizione di Pagamento 1.2):** Applicabile.
- (i) **Evento Scatenante (Condizione di Pagamento 1.2(a)(i)):** 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) Finale/Iniziale della Valuta Estera (FX): Non applicabile.
- g) Attività in Valuta Estera (FX): Non applicabile.
- h) Livello *Buffer*: Non applicabile.
- (xi) **Regolamento per Consegna Fisica Downside (Condizioni di Pagamento 1.2(c)(ii)):** Non applicabile.
35. **Pagamento del Warrant (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 della Barriera è applicabile.
- 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):** 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 Applicabile, la Data di Riferimento Finale; oppure
 - (ii) un Evento di Esercizio Automatico Anticipato si verifica ad una Data Applicabile, come specificato nelle Condizioni.
- La Data di Scadenza è Giorno Non applicabile.
Lavorativo Rettificato:
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 VALUTA ESTERA (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 relative ai Collegati ad Azioni sono applicabili.

| TABELLA DELL’ATTIVITÀ SOTTOSTANTE | | | |
|--|----------------------------|--------------|-----------------------------|
| Attività Sottostante | Bloomberg / Reuters | ISIN | Sede di Negoziazione |
| Le azioni ordinarie della UBS Group AG | UBSG SW <Equity> / UBSG.S | CH0244767585 | SIX Swiss Exchange AG |

| | |
|---|--|
| 53. Strumenti Finanziari Collegati ad Azioni: | Applicabile. |
| (i) Azioni Singole o Paniere di Azioni o Paniere Multi-attività: | Azione Singola. |
| (ii) Nome della/e Azione/i: | Come specificato nella colonna intolata “Attività Sottostante” nella Tabella dell’Attività Sottostante. |
| (iii) Sede/i di Negoziazione: | Come specificato nella colonna intolata “Sede di Negoziazione” nella Tabella dell’Attività Sottostante. |
| (iv) Sede/i di Negoziazione Collegato/i: | Tutte le Sedi di Negoziazione. |
| (v) Sede/i di Negoziazione Opzioni: | Le Sedi di Negoziazione Collegate. |
| (vi) Periodo di Valutazione: | Periodo di valutazione di <i>Default</i> . |
| (vii) Azioni Singole e Date di Riferimento – Conseguenze dei Giorni di Turbativa: | Applicabile rispetto a ciascuna Data di Riferimento – come specificato nella Condizione 1.1 relativa ai Collegati ad Azioni. |
| 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 di Azioni e Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Individuale Programmato e Giorno di Turbativa Individuale): | Non applicabile. |
| (x) Paniere di Azioni e media delle Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Individuale Programmato e Giorno di Turbativa Individuale): | Non applicabile. |
| (xi) Paniere di Azioni e Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato, ma Giorno di Turbativa Individuale): | Non applicabile. |
| (xii) Paniere di Azioni e Media delle Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione | Non applicabile. |

| | | |
|---------|---|--|
| | Comune Programmato, ma Giorno di Turbativa Individuale): | |
| (xiii) | Paniere di Azioni e Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato e Giorno di Turbativa Comune): | Non applicabile. |
| (xiv) | Paniere di Azioni 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 rispetto alla Data di Valutazione Iniziale e a ciascuna Data di Riferimento. |
| (xx) | Previsioni relative ai Certificati di Deposito: | Non applicabile. |
| 54. | Strumenti Finanziari Collegati ad Indici: | 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 Valuta Estera (FX): | Non applicabile. |
| 58. | Strumenti Finanziari Collegati all’Inflazione: | Non applicabile. |
| 59. | Strumenti Finanziari Collegati a Panieri Multi-Attività: | Non applicabile. |

DISPOSIZIONI 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) Arrotondamento in caso di Non-Inadempimento – valori e percentuali di calcolo: Non applicabile.
 - (ii) Arrotondamento in caso di Non-Inadempimento – somme liquide ed esigibili: Non applicabile.
 - (iii) Altri Accordi di Arrotondamento: Non applicabile.
62. **Centro(i) d’Affari Secondario(i):** Non applicabile.
- Giorno Lavorativo in caso di Non-Inadempimento: Non applicabile.
63. **Centro Finanziario Principale:** Non applicabile.
- Centro Finanziario Principale in caso di Non-Inadempimento: Non applicabile.
64. **Forma dei Certificati:** Strumenti Euroclear/Clearstream.
65. **Numero Minimo di Negoziazione (Condizioni Generali degli Strumenti Finanziari 5(b)):** Un Certificato.
66. **Negoziazione Multipla Permessa (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 impegni di: Non applicabile.

sottoscrizione:

- (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 ai sensi dell'Articolo 3(2) della Direttiva Prospetti nella Repubblica Italiana (la "**Giurisdizione di Offerta al Pubblico**") durante il periodo che ha inizio in data 12 dicembre 2017 e che termina in data 25 gennaio 2018 (il "**Periodo di Offerta**"). Si rimanda altresì al successivo paragrafo intitolato "Termini e Condizioni dell'Offerta".

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

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 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 dei Certificati è subordinata all’adozione di un provvedimento di ammissione a negoziazione entro la Data di Emissione. Qualora tale ammissione a negoziazione degli Strumenti non si verifichi entro la Data di Emissione per qualsivoglia ragione, l’Emittente revocherà l’offerta, l’offerta sarà considerata nulla e il relativo Strumento 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’OFFERTA**

Una commissione di vendita fino al 4,00 per cento (4,00%) del Prezzo di Emissione 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 Sottostante 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

| | |
|--|--|
| Qualunque Sistema(i) di Gestione Accentrata diverso(i) da Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking, <i>société anonyme</i> e relativo(i) numero(i) di identificazione: | Non applicabile. |
| Consegna: | Consegna a fronte di pagamento. |
| Nomi e indirizzi dell'(degli) Agente(i) per i Pagamenti aggiuntivi (ove esistente(i)): | Non applicabile. |
| Contatto(i) operativo(i) per l'Agente Principale del Programma: | eq-sd-operations@gs.com |

8. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

| | |
|---------------------|---|
| Periodo di Offerta: | <p>Un'offerta dei Certificati può essere effettuata dai collocatori con procedura diversa dall'Articolo 3, comma 2 della Direttiva Prospetti nella Giurisdizione di Offerta al Pubblico a partire dal 12 dicembre 2017 (incluso) e fino al 25 gennaio 2018 (incluso).</p> <p>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 12 dicembre 2017 (incluso) fino al 18 gennaio 2018 (incluso).</p> <p>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.</p> <p>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 12 dicembre 2017 (incluso) fino all'11 gennaio 2018 (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</p> |
|---------------------|---|

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:

L'offerta per la vendita al pubblico dei Certificati nella Giurisdizione di Offerta al Pubblico è soggetta al rilascio delle rilevanti autorizzazioni e all'emissione dei Certificati.

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.

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 tale revoca 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.

L'efficacia dell'offerta dei Certificati è subordinata all'ammissione a negoziazione dei Certificati sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e 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 ed i Certificati non saranno emessi.

Descrizione del processo di adesione:

I moduli di sottoscrizione saranno raccolti dai collocatori direttamente presso gli investitori ovvero dai 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 prioritario.

Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e metodo di rimborso degli importi pagati in eccesso dai richiedenti:

Non applicabile.

Dettagli sull'importo minimo e/o massimo di richiesta:

L'importo minimo di richiesta per investitore sarà di un Certificato.

L'importo massimo di richiesta sarà soggetto

esclusivamente alla disponibilità al momento della richiesta.

Dettagli sul metodo e sui limiti temporali al pagamento e alla consegna dei Certificati:

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 per Certificato fino al 4,00 per cento (4,00%) del Prezzo di Emissione.

La consegna degli Strumenti Finanziari sottoscritti 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 alla fine o verso la fine del Periodo d'Offerta.

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

Non applicabile.

Eventuali *tranche* riservata(e) per determinati paesi:

I Certificati saranno offerti al pubblico nella Giurisdizione di Offerta al Pubblico.

Le offerte possono essere effettuate esclusivamente da offerenti autorizzati a farlo nella Giurisdizione di Offerta al Pubblico. Né l'Emittente né il *Dealer* hanno preso, né intraprenderanno, alcuna azione specifica in relazione ai Certificati a cui si fa qui riferimento per consentire un'offerta pubblica di detti Certificati in qualunque giurisdizione diversa dalla Giurisdizione di Offerta al Pubblico.

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 il massimo del

“Numero Complessivo di Certificati nella 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 diversi da quelli specificati nel paragrafo successivo.

Una commissione di vendita per Certificato fino al 4,00 per cento (4,00%) del Prezzo di Emissione è stata corrisposta dall’Emittente.

Si veda altresì la 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 di Offerta al Pubblico.

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 di Offerta al Pubblico.

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 di Offerta al Pubblico.

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 di Offerta al Pubblico, 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 del 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 (Withholding Tax)

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. DISCLAIMER RELATIVO ALL'INDICE

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;
- (ii) Il Valore della Cedola rispetto alla prima Data di Valutazione (prevista per il 28 gennaio 2019) è 0,06, il Valore della Cedola rispetto alla terza Data di Valutazione (prevista per il 26 gennaio 2021) è 0,18, il Valore della Cedola rispetto alla Data di Valutazione finale (prevista per il 26 gennaio 2023) è 0,30.
- (iii) Il Rimborso Automatico è pari al 100 per cento (100%) del Prezzo Iniziale dell'Attività; e
- (iv) Il Livello di Barriera relativa alla Cedola è pari al 70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività ed il Livello di Barriera è 70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività.

ESERCIZIO AUTOMATICO ANTICIPATO

Esempio 1 – Esercizio Automatico Anticipato più Importo della Cedola: Il Prezzo di Riferimento in caso di Rimborso Automatico relativamente all'Attività Sottostante 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 uguale all'Importo in caso di Evento di Rimborso Automatico per la prima Data di Valutazione, i.e., EUR 100,00. In aggiunta un Importo della Cedola per Certificato sarà pagabile alla Data di Pagamento della Cedola che cade in tale Data di Esercizio Automatico Anticipato, e tale Importo della Cedola sarà uguale al *prodotto* (i) dell'Ammontare di Calcolo, *moltiplicato* (ii) per 0,06, i.e. EUR 6,00.

Esempio 2 – caso di non Esercizio Automatico Anticipato ma Importo della Cedola: il Prezzo di Riferimento in caso di Rimborso Automatico relativamente all'Attività Sottostante per la prima Data di Valutazione è inferiore al Livello di Rimborso Automatico ma maggiore o uguale al Livello di Barriera relativa alla Cedola.

In questo Esempio, i Certificati non saranno esercitati alla prima Data di Valutazione. Un Importo della Cedola per Certificato sarà pagabile alla Data di Pagamento della Cedola immediatamente successiva a tale Data di Valutazione, e questo Importo della Cedola sarà uguale al *prodotto* (i) dell'Ammontare di Calcolo, *moltiplicato* (ii) per 0,06, i.e. EUR 6,00.

Esempio 3 – caso di non Esercizio Automatico Anticipato e nessun Importo della Cedola: il Prezzo di Riferimento in caso di Rimborso Automatico relativamente all'Attività Sottostante per la prima Data di Valutazione è inferiore al Livello di Barriera relativa alla Cedola.

In questo Esempio, i Certificati non saranno esercitati a tale Data di Valutazione e nessun Importo della Cedola sarà pagabile alla Data di Pagamento della Cedola immediatamente successiva a tale Data di Valutazione.

Esempio 4 - Esercizio Automatico Anticipato più Importo della Cedola: Il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante alla terza 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 alla terza Data di Valutazione sarà un ammontare uguale all'Importo in caso di Evento di Rimborso Automatico per la terza Data di Valutazione, i.e., EUR 100,00.

In aggiunta un Importo della Cedola per Certificato sarà pagabile alla Data di Pagamento della Cedola che cade in tale Data di Esercizio Automatico Anticipato, e tale Importo della Cedola sarà uguale alla *differenza* (i) tra il prodotto (a) dell'Ammontare di Calcolo, *moltiplicato* per (b) 0,18, *meno* (ii) l'aggregato degli Importi della Cedola (se ce ne sono) per Certificato precedentemente pagati alle Date di Pagamento della Cedola, che precedono la suddetta Data di Pagamento della Cedola.

Esempio 5 – Nessun Esercizio Automatico Anticipato ma Importo della Cedola: Il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante alla Terza Data di Valutazione è inferiore al Livello di Rimborso Automatico, ma maggiore o uguale al Livello di Barriera relativo alla Cedola.

In questo Esempio, i Certificati non saranno esercitati alla terza Data di Valutazione. Un Importo della Cedola per Certificato sarà pagabile alla Data di Pagamento della Cedola immediatamente successiva a tale Data di Valutazione, e questo Importo della Cedola sarà uguale alla *differenza* (i) tra il prodotto (a) dell'Ammontare di Calcolo, *moltiplicato* per (b) 0,18, *meno* (ii) l'aggregato degli Importi della Cedola (se ce ne sono) per Certificato precedentemente pagati alla Date di Pagamento della Cedola, che precedono la suddetta Data di Pagamento della Cedola.

Esempio 6 – Nessun Esercizio Automatico Anticipato e non Importo della Cedola: Il Prezzo di Riferimento rispetto all'Attività Sottostante alla Terza Data di Valutazione è inferiore al Livello di Barriera relativo alla Cedola.

In questo Esempio, i Certificati non saranno esercitati alla prima Data di Valutazione e nessun Importo della Cedola sarà pagabile alla Data di Pagamento della Cedola immediatamente successiva a tale Data di Valutazione.

IMPORTO DI REGOLAMENTO

Esempio 7 – scenario neutro più Importo della Cedola: i Certificati non sono stati esercitati alla Data(e) di Riferimento e il Prezzo Finale di Chiusura relativamente all'Attività Sottostante è pari o superiore al 70 per cento (70%) o più del Prezzo Iniziale dell'Attività.

In questo Esempio, 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. In aggiunta, un Importo della Cedola per Certificato sarà pagabile per ciascun Certificato alla Data di Pagamento della Cedola che occorre lo stesso giorno della Data di Scadenza, e tale Importo della Cedola sarà uguale alla *differenza* tra (i) tra il prodotto (a) dell'Ammontare di Calcolo, *moltiplicato* per (b) 0,30, *meno* (ii) l'aggregato degli Importi della Cedola (se ce ne sono) per Certificato precedentemente pagati alla Date di Pagamento della Cedola, che precedono la suddetta Data di Pagamento della Cedola.

Esempio 8 – scenario negativo e nessun Importo della Cedola: I Certificati non sono stati esercitati alla Data(e) di Riferimento, il Prezzo Finale di Chiusura relativamente all'Attività Sottostante è pari al 69 per cento (69%) del Prezzo Iniziale dell'Attività.

In questo Esempio, l'Importo di Regolamento pagabile sarà di un ammontare uguale al *prodotto* (i) dell'Ammontare di Calcolo, *moltiplicato* (ii) per il *quoziente* (a) del Valore di Riferimento Finale, *diviso* (b) del Valore di Riferimento Iniziale, i.e. EUR 69. Nessun Importo della Cedola sarà pagabile alla Data di Pagamento della Cedola prevista alla Data di Scadenza. **In questo esempio, un investitore che ha acquistato i Certificati al Prezzo di Emissione sosterrà una perdita sostanziale dell'ammontare investito nei Certificati.**

Esempio 9 – scenario negativo e nessun Importo della Cedola: I Certificati non sono stati esercitati alla Data(e) di Riferimento e il Prezzo Finale di Chiusura in relazione all'Attività Sottostante è pari allo zero per cento (0%) del Prezzo Iniziale dell'Attività.

In questo Esempio, l'Importo di Regolamento pagabile in relazione a ciascun Certificato alla Data di Scadenza sarà uguale al *prodotto* (i) dell'Ammontare di Calcolo, *moltiplicato* (ii) per il *quoziente* (a) del Valore di Riferimento Finale, *diviso* (b) per il Valore di Riferimento Iniziale, i.e. zero. Nessun Importo della Cedola sarà pagabile per ciascun Certificato (del Valore Nominale) alla Data di Pagamento della Cedola che coincide con la Data di

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

Scadenza. In questo esempio, un investitore sosterrà una perdita totale dell'ammontare investito nei Certificati (fatta eccezione per ciascuno degli Importi della Cedola pagati prima della Data di Scadenza).

NOTA DI SINTESI

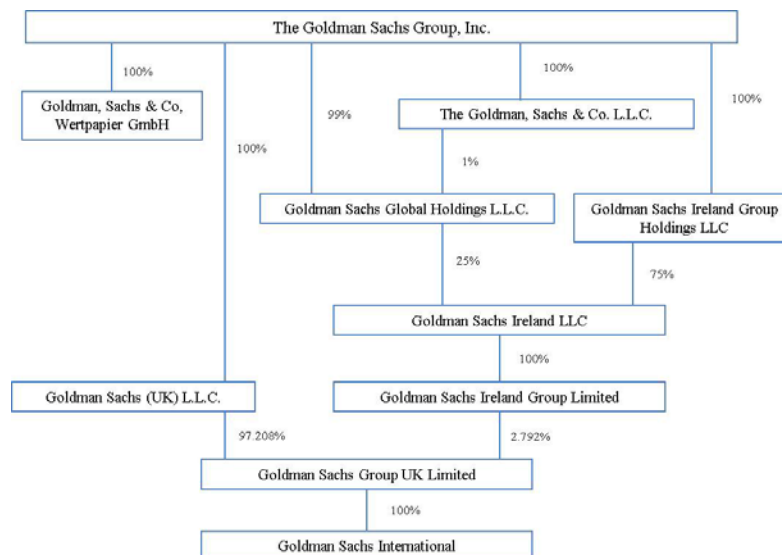
- *Le note di sintesi sono costituite da obblighi di informativa conosciuti come “Elementi”. Questi elementi sono numerati nelle Sezioni A - E (A.1 - E.7).*
- *La presente nota di sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi relativa agli strumenti finanziari e 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 Iniziali Autorizzati”); e 2) qualora l’Emittente nomini ulteriori intermediari finanziari successivamente alla data delle Condizioni Definitive del 12 dicembre 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 12 dicembre (incluso) al 25 gennaio 2018 (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 nove 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 settembre 2017</th> <th>30 settembre 2016</th> <th>31 dicembre 2016</th> <th>31 dicembre 2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Utile Operativo</td> <td>1.871</td> <td>2.065</td> <td>2.280</td> <td>2.939</td> </tr> <tr> <td>Utile relativo alle attività ordinarie al lordo delle imposte</td> <td>1.629</td> <td>1.815</td> <td>1.943</td> <td>2.661</td> </tr> <tr> <td>Utile relativo alle attività ordinarie al netto delle imposte</td> <td>1.216</td> <td>1.344</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>AI (non sottoposti a revisione contabile)</th> <th colspan="2">AI (sottoposti a revisione contabile)</th> </tr> <tr> <th>30 settembre 2017</th> <th>31 dicembre 2016</th> <th>31 dicembre 2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Immobilizzazioni</td> <td>188</td> <td>140</td> <td>12</td> </tr> <tr> <td>Attività Correnti</td> <td>955.846</td> <td>934.129</td> <td>850.219</td> </tr> </tbody> </table> | <i>(In milioni di USD)</i> | Per i nove mesi chiusi al (non sottoposti a revisione contabile) | | Per l'esercizio chiuso al (sottoposti a revisione contabile) | | 30 settembre 2017 | 30 settembre 2016 | 31 dicembre 2016 | 31 dicembre 2015 | Utile Operativo | 1.871 | 2.065 | 2.280 | 2.939 | Utile relativo alle attività ordinarie al lordo delle imposte | 1.629 | 1.815 | 1.943 | 2.661 | Utile relativo alle attività ordinarie al netto delle imposte | 1.216 | 1.344 | 1.456 | 2.308 | <i>(In milioni di USD)</i> | AI (non sottoposti a revisione contabile) | AI (sottoposti a revisione contabile) | | 30 settembre 2017 | 31 dicembre 2016 | 31 dicembre 2015 | Immobilizzazioni | 188 | 140 | 12 | Attività Correnti | 955.846 | 934.129 | 850.219 |
| <i>(In milioni di USD)</i> | Per i nove mesi chiusi al (non sottoposti a revisione contabile) | | | Per l'esercizio chiuso al (sottoposti a revisione contabile) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 30 settembre 2017 | 30 settembre 2016 | 31 dicembre 2016 | 31 dicembre 2015 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Utile Operativo | 1.871 | 2.065 | 2.280 | 2.939 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Utile relativo alle attività ordinarie al lordo delle imposte | 1.629 | 1.815 | 1.943 | 2.661 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Utile relativo alle attività ordinarie al netto delle imposte | 1.216 | 1.344 | 1.456 | 2.308 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>(In milioni di USD)</i> | AI (non sottoposti a revisione contabile) | AI (sottoposti a revisione contabile) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 30 settembre 2017 | 31 dicembre 2016 | 31 dicembre 2015 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Immobilizzazioni | 188 | 140 | 12 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Attività Correnti | 955.846 | 934.129 | 850.219 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | | | | |
|---|---|---|--------|--------|--------|
| | | Fondi Patrimoniali Totali | 31.379 | 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 settembre 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 | 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. | | | |
| B.16 | Proprietà e controllo 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. Si veda anche l'Elemento B.5. | | | |
| 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 fino ad un massimo di 300.000 Certificati Quanto EUR Memory Phoenix <i>Autocallable</i> (Rimborsabili Anticipatamente Automaticamente) con Durata Cinque Anni collegati ad azioni ordinarie di UBS Group AG, con scadenza 2 febbraio 2023 (gli "Strumenti Finanziari").</p> <p>ISIN: GB00BFCJWH07; Codice Comune: 092340945; Valoren: 393160208.</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>I diritti derivanti dagli Strumenti Finanziari (se del caso) saranno esercitabili dal titolare degli Strumenti Finanziari solo previa certificazione di proprietà beneficiaria non statunitense.</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 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 | <p>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.</p> |
| C.15 | Effetto dello strumento sottostante sul valore dell’investimento | <p>L’importo pagabile sugli Strumenti Finanziari dipenderà dall’andamento delle attività sottostanti.</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</p> |

| | | |
|-------------|--|---|
| | | <p>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> <p>Il valore degli Strumenti Finanziari e la possibilità che un Importo della Cedola sia pagabile alla Data di Pagamento della Cedola dipenderà dall'andamento dell'attività sottostante alla Data di Osservazione della Cedola corrispondente a tale Data di Pagamento della Cedola.</p> |
| C.16 | Data di scadenza | <p>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, la data di scadenza è il 2 febbraio 2023, fatti salvi adeguamenti in conformità ai termini e alle condizioni.</p> |
| 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 corrisposti.</p> |
| 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 della Cedola alla Data di Pagamento della Cedola successivamente al verificarsi di un "Evento di Pagamento della Cedola" (come descritto di seguito); • 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); e • 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;">Cedola</p> <p>Se alla Data di Osservazione della Cedola si verifica un Evento di Pagamento della Cedola, allora un Importo della Cedola in EUR, calcolato conformemente alla formula seguente, sarà pagabile alla Data di Pagamento della Cedola corrispondente alla Data di Osservazione della Cedola nella Tabella sottostante:</p> <p style="text-align: center;">(CA x CV) - APCA</p> <p>Se alla Data di Osservazione della Cedola non si verifica un Evento di Pagamento della Cedola, allora nessun Importo della Cedola sarà pagabile alla Data di Pagamento della Cedola corrispondente alla Data di Osservazione della Cedola.</p> <p>A seguito del verificarsi di un Evento di Rimborso Automatico a una Data di Osservazione del Rimborso Automatico, la Data di Pagamento della Cedola corrispondente alla Data di Osservazione della Cedola prevista in tale Data di Osservazione del Rimborso Automatico sarà la Data Finale di Pagamento della Cedola e non saranno pagati ulteriori Importi della Cedola.</p> |

Termini definiti impiegati in precedenza:

- **APCA:** Precedenti Importi Aggregati della Cedola, essendo la somma di ogni Importo della Cedola pagato nei confronti di uno Strumento Finanziario a tutte la Date di Pagamento delle Cedole (ove previste) precedenti la Data di Pagamento della Cedola rilevante.
- **CA:** Ammontare di Calcolo, EUR 100.
- **Data di Osservazione della Cedola:** ciascuna data indicata nella tabella seguente all'interno della colonna intitolata "Data di Osservazione della Cedola", soggetta a modifiche in conformità con i termini e le condizioni.
- **Data di Pagamento della Cedola:** ciascuna data indicata nella tabella seguente all'interno della colonna intitolata "Data di Pagamento della Cedola" soggetta a modifiche in conformità con i termini e le condizioni.
- **CV:** Valore della Cedola, l'ammontare nella colonna intitolata "Valore della Cedola (CV)" nella stessa riga della rispettiva Data di Osservazione della Cedola indicata nella tabella sottostante.

| Data di Osservazione della Cedola | Data di Pagamento della Cedola | Valore della Cedola (CV) |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| 28 gennaio 2019 | 4 febbraio 2019 | 0,06 |
| 27 gennaio 2020 | 3 febbraio 2020 | 0,12 |
| 26 gennaio 2021 | 2 febbraio 2021 | 0,18 |
| 26 gennaio 2022 | 2 febbraio 2022 | 0,24 |
| 26 gennaio 2023 | 2 febbraio 2023 | 0,30 |

Evento di Pagamento della Cedola

Un "Evento di Pagamento della Cedola" si verifica se il Valore di Riferimento della Barriera relativa alla Cedola dell'Attività Sottostante è maggiore o uguale al suo Livello di Barriera relativa alla Cedola ad una Data di Osservazione della Cedola.

Termini definiti impiegati in precedenza:

- **Prezzo Iniziale dell'Attività:** il Prezzo Iniziale di Chiusura dell'Attività Sottostante.
- **Livello di Barriera relativa alla Cedola:** il 70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale.
- **Valore di Riferimento della Barriera relativa alla Cedola:** il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante alla Data di Osservazione della Cedola rilevante.
- **Prezzo Iniziale di Chiusura:** il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante al 26 gennaio 2018, soggetto a rettifiche in base ai termini e alle condizioni.
- **Prezzo di Riferimento:** il prezzo di chiusura dell'Azione alla data rilevante, soggetto a modifiche come previsto nei termini e nelle condizioni.

Rimborso Automatico (Autocall)

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.

Termini definiti impiegati in precedenza:

- **Evento di Rimborso Automatico:** si veda di seguito.
- **Importo Dovuto in Caso di Evento di Rimborso Automatico:** EUR 100.
- **Data di Osservazione del Rimborso Automatico:** ciascuna data indicata nella colonna intitolata "Data di Osservazione del Rimborso Automatico" nella tabella seguente.
- **Data di Pagamento nel caso di Rimborso Automatico:** ciascuna data indicata nella colonna intitolata "Data di Pagamento nel caso di Rimborso Automatico" nella tabella seguente.

| Data di Osservazione del Rimborso Automatico | Data di Pagamento nel caso di Rimborso Automatico |
|---|--|
| 28 gennaio 2019 | 4 febbraio 2019 |
| 27 gennaio 2020 | 3 febbraio 2020 |
| 26 gennaio 2021 | 2 febbraio 2021 |
| 26 gennaio 2022 | 2 febbraio 2022 |

Evento di Rimborso Automatico (Autocall Event)

Un "Evento di Rimborso Automatico" si verifica se il Valore di Riferimento del Rimborso Automatico dell'Attività Sottostante a qualunque Data di Osservazione del Rimborso Automatico è maggiore o uguale al Livello di Rimborso Automatico in tale Data di Osservazione del Rimborso Automatico.

Termini definiti impiegati in precedenza:

- **Livello di Rimborso Automatico:** il 100 per cento (100%) del Prezzo Iniziale dell'Attività.
- **Valore di Riferimento del Rimborso Automatico:** il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante alla Data di Osservazione del Rimborso Automatico.

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

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>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 alle attività sottostanti, 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.</p> <p>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 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> <p style="text-align: center;">—————</p> <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 di Barriera, 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;">$CA \times \text{Percentuale di Rimborso (Redemption Percentage)}$</p> <p>Qualora si verifichi un Evento di Barriera, 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"> • Prezzo di Chiusura Finale: il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante il 26 gennaio 2023, soggetto a rettifiche in base ai termini e alle condizioni. • Valore Finale di Riferimento: il Valore Finale. • Valore Finale: il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante. • Valore Iniziale di Riferimento: il Valore Iniziale. • Valore Iniziale: il 100 per cento (100%) del Prezzo di Chiusura Iniziale dell'Attività Sottostante. • Percentuale di Rimborso (Redemption Percentage): 100 per cento (100%). |
|--|--|---|

| | | <p><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: il 70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell’Attività; • Valore di Riferimento della Barriera: il Prezzo di Chiusura Finale dell’Attività Sottostante. | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|---|--|----------------------|-----------------------|------------------|-----------------|----------------------|---------------------------------------|--------------|-----------------|--------|-----------------------|
| C.19 | Prezzo di esercizio/prezzo di riferimento finale del sottostante | Il prezzo di chiusura dell’Azione sarà determinato il 26 gennaio 2023, soggetto a rettifiche in conformità ai termini e alle condizioni. | | | | | | | | | | |
| C.20 | L’attività sottostante | <p>L’attività sottostante è indicata nella colonna intitolata “Attività Sottostante” (l’“attività sottostante” o “Attività Sottostante”) nella tabella seguente:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Attività Sottostante</th> <th style="text-align: center;">ISIN</th> <th style="text-align: center;">Pagina Bloomberg</th> <th style="text-align: center;">Schermo Reuters</th> <th style="text-align: center;">Sede di Negoziazione</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">Le azioni ordinarie di U.B.S.Group AG</td> <td style="text-align: center;">CH0244767585</td> <td style="text-align: center;">UBSG SW<Equity></td> <td style="text-align: center;">UBSG.S</td> <td style="text-align: center;">SIX Swiss Exchange AG</td> </tr> </tbody> </table> <ul style="list-style-type: none"> • Azione: le azioni ordinarie indicate nella precedente tabella nella colonna intitolata “Attività Sottostante”. | Attività Sottostante | ISIN | Pagina Bloomberg | Schermo Reuters | Sede di Negoziazione | Le azioni ordinarie di U.B.S.Group AG | CH0244767585 | UBSG SW<Equity> | UBSG.S | SIX Swiss Exchange AG |
| Attività Sottostante | ISIN | Pagina Bloomberg | Schermo Reuters | Sede di Negoziazione | | | | | | | | |
| Le azioni ordinarie di U.B.S.Group AG | CH0244767585 | UBSG SW<Equity> | UBSG.S | SIX Swiss Exchange AG | | | | | | | | |
| 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 influenzate dalle condizioni dei mercati finanziari globali e dalle condizioni economiche in generale. | | | | | | | | | | |

| | | |
|--|--|--|
| | | <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 espongono a nuove classi di attività e nuovi mercati. • Le operazioni in derivati e il ritardato regolamento potrebbero esporre GSI a rischi imprevisi e perdite potenziali. |
|--|--|--|

| | | |
|-----|--|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • 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 impreveduti o catastrofici, tra cui l'emergere di una pandemia, attacchi terroristici, eventi meteorologici estremi o altre calamità naturali. |
| D.6 | Principali rischi che sono specifici per gli Strumenti Finanziari | <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 impreveduto 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 disporne. • 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 poiché l'andamento del/i sottostante/i cui gli Strumenti Finanziari sono collegati è soggetto ad un massimo (<i>cap</i>). <p><i>Rischi associati agli Strumenti Finanziari collegati ad attività sottostante/i:</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. • 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 dell'offerta | <p>Un'offerta degli Strumenti Finanziari potrà essere effettuata dall'Offerente Autorizzato al di fuori dei casi di cui all'articolo 3(2) della Direttiva Prospetto, nella Repubblica Italiana (la "Giurisdizione di Offerta al Pubblico") durante il periodo a partire dal 12 dicembre 2017 (incluso) e fino al 25 gennaio 2018 (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 distributori (c.d. "<i>offerta fuori sede</i>"), ai</p> |

| | | |
|------------|---|--|
| | | <p>sensi dell'articolo 30 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come modificato (il "TUF"), durerà dal 12 dicembre 2017 (incluso) 18 gennaio 2018 (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 12 dicembre 2017 (incluso) all'11 gennaio 2018 (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 31 gennaio 2018. 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 | Fatta eccezione per quanto indicato nell'Elemento E.7 di seguito, 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 | Il Prezzo di Emissione di EUR 100 per ciascun Certificato include una commissione di vendita fino al quattro per cento (4%) del Prezzo di Emissione che è stato pagato dall'Emittente. |