

Final Terms No. 736 to the European Base Prospectus dated April 21, 2016, as supplemented



The Goldman Sachs Group, Inc.

Euro Medium-Term Notes, Series F

Up to USD 45,000,000 Fixed to Floating Rate Notes due November 2026

Contractual Terms:

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the General Note Conditions set forth in the base prospectus dated April 21, 2016, as it may be supplemented (the "Base Prospectus"), which is a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus.

The Base Prospectus is available for viewing at www.bourse.lu and during normal business hours at the registered office of the Issuer, and copies may be obtained from the specified office of the Paying Agent in Luxembourg. These Final Terms are available for viewing at www.bourse.lu, www.goldman-sachs.it and www.bnl.it.

A summary of the Notes (which comprises the summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is attached to these Final Terms.

Tranche Number	F-736
Face Amount (Aggregate Notional Amount)	Up to USD 45,000,000
Denomination	USD 2,000
Minimum Investment	USD 2,000
Type of Note	Fixed Rate / Floating Rate Series F note
Specified Currency	USD
Trade Date	November 25, 2016
Original Issue Date (Settlement Date)	November 30, 2016
ISIN Code	XS1417280598
Common Code	141728059
Valoren Number	30571411
Stated Maturity Date	November 30, 2026
Original Issue Price	100 per cent. of the Face Amount
Net Proceeds to Issuer	At least 97.00 per cent. of the Face Amount
Original Issue Discount	Not Applicable
Amount Payable at Maturity (Final Redemption Amount)	100% of the Face Amount outstanding on the Stated Maturity Date

Interest Rate Note Provisions	<p>Applicable</p> <p>For the Interest Periods Relating to the Interest Payment Dates Scheduled for February 28, 2017 through and including November 30, 2019</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> <p>Fixed Rate: Applicable See "General Note Conditions---Interest Rates---Fixed Rate Notes" Interest Rate: 2.70% per annum Interest Payment Dates: The last calendar day of February, May, August and November of each year, beginning with February 28, 2017 and ending with November 30, 2019 Day Count Fraction: 30/360 (ISDA)</p> </div> <p>For the Interest Payment Dates Scheduled for the last calendar day in February 2020 through the Stated Maturity Date</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> <p>Floating Rate: Applicable See "General Note Conditions---Interest Rates---Floating Rate Notes" Interest Rate: A rate per annum equal to 100% multiplied by the Base Rate plus the Spread, subject to the Minimum Rate and the Maximum Rate Minimum Rate: 0.00% p.a. Maximum Rate: 4.00% p.a. Base Rate: The three-month London interbank offered rate for deposits in U.S. dollars (LIBOR) as it appears on Reuters screen LIBOR01 page (or any successor or replacement service or page) as of 11:00 A.M., London time, on the relevant Interest Determination Date Spread: 1.00% p.a. Compounding Interest: Not Applicable Base Rate 0% Floor: Not Applicable Underlyer Maturity: Three month Underlyer Currency: USD Underlyer Screen Page: LIBOR01 Interest Determination Dates: The second London Business Day preceding the first day of such Interest Period Interest Reset Dates: The first day of the Interest Period Interest Payment Dates: The last calendar day of February, May, August and November of each year, beginning with the last calendar day in February 2020 and ending with the Stated Maturity Date Day Count Fraction: 30/360 (ISDA)</p> </div>
Default Amount	Par Plus Accrued But Unpaid
Interest Commencement Date	November 30, 2016
Interest Payment Dates	The last calendar day of February, May, August and November of each year, beginning with February 28, 2017 and ending with the Stated Maturity Date
Interest Period	The period from and including an originally scheduled Interest Payment Date (or the Interest Commencement Date, in the case of the initial Interest Period) to but excluding the next succeeding originally scheduled Interest Payment Date (or the Stated Maturity Date, in the case of the final Interest Period)
Calculation Basis	Per Denomination
Regular Record Dates	1 Business Day(s)
Additional Redemption Rights at the Option of the Issuer	Not Applicable
Repurchase at the Holder's Option	Not Applicable

Redemption Upon Change in Law	Applicable
Tax gross-up for eligible holders; and Call in the Case of Tax Law Changes	Not Applicable
Business Days	Euro, New York and London
Business Day Convention	Modified Following, Unadjusted
Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility	No
Any Clearing System(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, société anonyme and the relevant identification number(s):	Not Applicable
Calculation Agent	Goldman Sachs International
Listing and Admission to Trading	Application will be made to the Luxembourg Stock Exchange for the Notes to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange's regulated market and to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange with effect from November 30, 2016. In addition, BNP Paribas SA will make an application, within 10 business days from the end of the Offer Period, for the Notes to be admitted to trading on EuroTLX®, a Multilateral Trading Facility (MTF) managed by EuroTLX SIM S.p.A., which is not a regulated market for the purposes of Directive 2004/39/EC on Markets in Financial Instruments, but no assurances can be given that admission to trading will be granted (or, if granted, will be granted by the Issue Date). See "Listing and General Information" in the Base Prospectus

Final Terms, dated November 2, 2016

The notes have not been, and will not be, registered under the U.S. securities act of 1933, as amended (the "Securities Act"). The notes may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as such terms are defined in Regulation S under the Securities Act). These Final Terms are not for use in, and may not be delivered to or inside, the United States.

INFORMATION ABOUT THE UNDERLYER

The Base Rate is the three-month London InterBank Offered Rate (LIBOR) for deposits in U.S. dollars (LIBOR). Further information on LIBOR is available at www.theice.com/iba.jhtml and information about the past and future

performance of the underlying and its volatility can be obtained at https://www.theice.com/iba_libor.jhtml.

TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Period: An offer of the Notes may be made by the agents other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in the Public Offer Jurisdictions during the period commencing on (and including) November 2, 2016 and ending on (and including) November 25, 2016. The Offer Period for the Notes placed in Italy outside the premises of the Distributor (as defined below), (“door-to-door”), shall be from and including November 2, 2016 to and including November 18, 2016.

Offer Price: 100% of the Original Issue Price.

Conditions to which the offer is subject: The Issuer may, at any time during the Offer Period, terminate the Offer Period and immediately suspend the acceptance of additional orders without any prior notice. If the Offer Period is terminated, a notice to that effect will be published on the websites www.goldman-sachs.it and www.bnl.it. In addition, the Issuer may in certain situations, including a material change in its financial position, results of operations or prospects, a change in applicable law or a proposed change in law, at any time following the publication of these Final Terms and prior to the Original Issue Date, terminate the offer and not issue any Notes.

We expect to file a supplement to the European base prospectus prior to the issuance of the notes, which will trigger withdrawal rights for investors who have subscribed for notes. We expect to file with the SEC a Quarterly Report on Form 10-Q (the “Form 10-Q”) for the fiscal quarter ended September 30, 2016 on or about November 2, 2016. We will file with the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the “CSSF”) a supplement to the European base prospectus to incorporate the Form 10-Q into the European base prospectus. Upon approval, the supplement will be published by the Luxembourg Stock Exchange on its website at <http://www.bourse.lu>. See also

“Documents Incorporated by Reference” in the European base prospectus for additional information on how to obtain a copy of the Form 10-Q and related supplement and other relevant documents. Investors who have subscribed for notes will have the right to withdraw their subscription for two business days following the day of publication of the Form 10-Q supplement, which is expected to occur on November 2, 2016 or shortly thereafter.

Description of the application process: A prospective investor in the Notes should contact the Distributor for details of the application process in order to purchase the Notes during the Offer Period. A prospective investor in the Notes will invest in accordance with the arrangements existing between the Distributor and its customers relating to the placement and subscription of securities generally.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: Not Applicable.

Details of the minimum and/or maximum amount of application: The minimum amount of application per investor will be USD 2,000 in nominal amount of the Notes. The maximum face amount of Notes to be issued is USD 45,000,000.

Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes: The Notes will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys.

Manner in and date on which results of the offer are to be made public: The results of the offer will be available on the following websites, www.goldman-sachs.it and www.bnl.it, on or around the end of the Offer Period.

Procedure for exercise of any right of preemption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: Not Applicable.

Whether tranche(s) have been reserved for certain countries: Not Applicable.

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: Not Applicable.

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: Not Applicable.

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place: Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (the "Distributor"), Via V. Veneto, 119 – 00187 Roma, will distribute the Notes to the customers of its branches during the Offer Period in the premises and outside the premises of the Distributor through its network of financial promoters.

Name(s) and address(es) of any paying agents and depository agents in each country: The Bank of New York Mellon, One Canada Square, Canary Wharf, E14 5AL, UK; Banque Internationale à Luxembourg, 69 route d'Esch, L-2953, Luxembourg

Consent to use the Base Prospectus

Identity of financial intermediary(ies) that are allowed to use the Base Prospectus: Goldman Sachs International and Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. Additionally, if the Issuer appoints additional financial intermediaries after the date of these Final Terms and publishes details in relation to them on its website (www.goldman-sachs.it), each financial intermediary whose details are so published, for as long as such financial intermediaries are authorized to place the Notes under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) (each an "Authorised Offeror" and together the "Authorised Offerors").

Offer period during which subsequent resale or final placement of Notes by financial intermediaries can be made:

From and including November 2, 2016 to and including November 25, 2016

Conditions attached to the consent:

- (a) The Issuer, Goldman Sachs International, and the Distributor have entered into a distribution agreement with respect to the Notes (the "Distribution Agreement"). Subject to the conditions that the consent is (i) only valid during the Offer Period and (ii) is subject to the terms and conditions of the Distribution Agreement, the Distributor has agreed to promote and place the Notes in Italy.
- (b) The consent of the Issuer to the use of the Base Prospectus and these Final Terms by Goldman Sachs International, the Distributor and the Authorised Offerors (the "Managers") is subject to the following conditions:
 - (i) the consent is only valid during the Offer Period; and
 - (ii) the consent only extends to the use of the Base Prospectus and these Final Terms to make Non-exempt Offers of the tranche of Notes in the Republic of Italy.

The Issuer may (i) discontinue or change the Offer Period, and/or (ii) remove or add conditions attached to the consent under these Final Terms and, if it does so, any such information will be published by the Issuer on its website (www.goldman-sachs.it). Any additional information which is relevant in connection with the consent to the use of the Base Prospectus by Goldman Sachs International, the Distributor, or any Authorised Offeror that is not known as of the date of these Final Terms will be published by the Issuer on its website (www.goldman-sachs.it).

DISTRIBUTION

Method of distribution:	Non-syndicated.
Name and address of Dealer:	Goldman Sachs International Peterborough Court 133 Fleet Street London EC4A 2BB United Kingdom.
Non-exempt Offer:	An offer of the Notes may be made by the Managers other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in Italy ("Public Offer Jurisdiction") during the period from November 2, 2016 until November 25, 2016 ("Offer Period"). See further paragraph entitled "Terms and Conditions of the Offer" above.
Reasons for the offer:	Not Applicable
Estimated net proceeds:	Up to USD 43,650,000
Estimated total expenses:	<u>Fees to the Distributor:</u> Goldman Sachs International will pay a distribution fee of up to 3.00 per cent. of the face amount of the Notes to the Distributor in connection with the sale of the Notes. <u>Other Fees:</u> BNP Paribas SA, as hedging counterparty will earn structuring fees of up to 0.80% of the face amount of the Notes.
Name(s) and address(es) of any paying agents and depository agents in each country:	The Bank of New York Mellon One Canada Square Canary Wharf E14 5AL London UK Banque Internationale à Luxembourg 69 route d'Esch L-2953 Luxembourg

ADDITIONAL INFORMATION

The Distributor may have a conflict of interest with respect to the distribution of the Notes because it will receive a distribution fee from us up to a percentage of the face amount of the Notes being placed, as indicated in "Distribution" above.

Moreover, a conflict of interest may arise with respect to the distribution of the Notes because BNP Paribas SA, the holding company of the banking group to which the Distributor belongs, will act as structurer and hedging counterparty, and in such capacity will earn structuring fees up to a percentage of the face amount of the Notes being placed, as indicated in "Distribution" above.

The amount of structuring and hedging related costs which BNP Paribas SA will receive, together with the distribution fee, are a percentage of the total face amount of the Notes. Therefore, the total amount of such payments to BNP Paribas SA and the Distributor will increase with any increase in the face amount of the Notes. Consequently, any increase in the total face amount of the Notes will increase the incentive for a conflict of interest to the Distributor and BNP Paribas SA.

Any agent and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for us and our affiliates in the ordinary course of business.

Goldman Sachs International may resell any Notes it purchases as principal to other brokers or dealers at a discount, which may include all or part of the discount the agent received from us. If all the Notes are not sold at the initial offering price, the agent may change the offering price and the other selling terms.

Any agent and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for us and our affiliates in the ordinary course of business.

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

Summaries are made up of disclosure requirements known as 'Elements'. These elements are numbered in Sections A-E (A.1-E.7). This summary contains all the Elements required to be included in a summary relating to the Notes and the issuer. Because some Elements are not required to be addressed there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted into the summary because of the type of security and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case, a short description of the Element is included in the summary and marked as 'not applicable'.

Section A—Introduction and warnings		
Element	Disclosure requirement	Disclosure
A.1	Warning	<p>This summary should be read as an introduction to the European base prospectus. Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the European base prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference. Where a claim relating to the information contained in the European base prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the European base prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the European base prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the European base prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</p>
A.2	Consents	<p>Subject to the conditions set out below, in connection with a Non-exempt Offer (as defined below) of Securities, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus by Goldman Sachs International and by:</p> <ul style="list-style-type: none"> (1) Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (the "Distributor") (2) If the Issuer appoints additional financial intermediaries after the date of the Final Terms dated November 2, 2016 and publishes details in relation to them on its website (www.goldman-sachs.it), each financial intermediary whose details are so published, <p>in the case of (1) or (2) above, for as long as such financial intermediaries are authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) (each an "Authorised Offeror" and together the "Authorised Offerors").</p> <p>The consent of the Issuer is subject to the following conditions:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) the consent is only valid during the period from November 2, 2016 until November 25, 2016 (the "Offer Period"); and (ii) the consent only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the tranche of Securities in Italy. <p>The consent is subject to the further following conditions: The Issuer, Goldman Sachs International, and the Distributor have entered into a distribution agreement with respect to the Notes (the "Distribution Agreement"). Subject to the conditions that the consent (i) is only valid during the Offer Period and (ii) is subject to the terms and conditions of the Distribution Agreement, the Distributor has agreed to promote and place the Notes in Italy.</p> <p>A "Non-exempt Offer" of Securities is an offer of Securities that is not</p>

		<p>within an exemption from the requirement to publish a prospectus under Directive 2003/71/EC, as amended.</p> <p>Any person (an “Investor”) intending to acquire or acquiring any Securities from the Distributor or an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of Securities to an Investor by the Distributor or an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between the Distributor or such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocations and settlement arrangements. The Issuer will not be a party to any such arrangements with Investors (other than Goldman Sachs International) in connection with the offer or sale of the Securities and, accordingly, the Base Prospectus and the Final Terms will not contain such information and an Investor must obtain such information from the Distributor or the Authorised Offeror. Information in relation to an offer to the public will be made available at the time such sub-offer is made, and such information will also be provided by the Distributor or the relevant Authorised Offeror at the time of such offer. Neither the Issuer nor Goldman Sachs International has or shall have any responsibility or liability for such information.</p>
--	--	---

Section B—Issuer		
Element	Disclosure requirement	Disclosure
B.1	Legal and commercial name	The Goldman Sachs Group, Inc. (the “ Issuer ”)
B.2	Domicile and legal form	The Goldman Sachs Group, Inc. is a Delaware corporation organized and existing under the Delaware General Corporation Law. The registered office of the Issuer is 200 West Street, New York, New York 10282, United States.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates	The Issuer’s prospects for the remainder of this financial year will be affected, potentially adversely, by developments in global, regional and national economies, including in the U.S., movements and activity levels, in financial, commodities, currency and other markets, interest rate movements, political and military developments throughout the world, client activity levels and legal and regulatory developments in the United States and other countries where the Issuer does business.
B.5	Group description	<p>The Goldman Sachs Group, Inc. is a bank holding company and a financial holding company regulated by the Board of Governors of the Federal Reserve System (Federal Reserve Board). The Issuer’s U.S. depository institution subsidiary, Goldman Sachs Bank USA (GS Bank USA), is a New York State-chartered bank. The Goldman Sachs Group, Inc. is the parent holding company of the Goldman Sachs Group.</p> <p>As of December 2015, the Goldman Sachs Group had offices in over 30 countries and 48% of its total staff was based outside the Americas (which includes the countries in North and South America). The Goldman Sachs Group’s clients are located worldwide, and it is an active participant in financial markets around the world. In 2015, the Issuer generated 44% of its net revenues outside the Americas.</p> <p>The Issuer reports its activities in four business segments: Investment Banking, Institutional Client Services, Investing & Lending and Investment Management.</p>
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable; the Issuer has not made any profit forecast or estimate in this Base Prospectus.
B.10	Audit report	Not applicable; there are no qualifications in the audit report of the Issuer

Section B—Issuer																																															
Element	Disclosure requirement	Disclosure																																													
	qualifications	contained in the European Base Prospectus.																																													
B.12	Key financial information	Selected historical consolidated financial information relating to The Goldman Sachs Group, Inc. which summarizes the consolidated financial position of The Goldman Sachs Group, Inc. as of and for the years ended 31-12-2015 and 31-12-2014, and for the 6 months ended 30-06-2016 and 30-06-2015 and as of 30-06-2016 is set out in the following tables:																																													
	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Income statement information (in millions of USD)</th> <th colspan="2">For the year ended 31-12-</th> <th colspan="2">For the 6 months ended 30-06-</th> </tr> <tr> <th>2015</th> <th>2014</th> <th>2016 (unaudited)</th> <th>2015 (unaudited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total non-interest revenues</td> <td>30,756</td> <td>30,481</td> <td>12,633</td> <td>18,164</td> </tr> <tr> <td>Net revenues, including net interest income</td> <td>33,820</td> <td>34,528</td> <td>14,270</td> <td>19,686</td> </tr> <tr> <td>Pre-tax earnings/(loss)</td> <td>8,778</td> <td>12,357</td> <td>4,039</td> <td>5,660</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Balance sheet information (in millions of USD)</th> <th colspan="2">As of 31-12</th> <th>As of 30-06-2016 (unaudited)</th> </tr> <tr> <th>2015</th> <th>2014</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total assets</td> <td>861,395</td> <td>855,842</td> <td>896,843</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities</td> <td>774,667</td> <td>773,045</td> <td>810,329</td> </tr> <tr> <td>Total shareholders' equity</td> <td>86,728</td> <td>82,797</td> <td>86,514</td> </tr> </tbody> </table>	Income statement information (in millions of USD)	For the year ended 31-12-		For the 6 months ended 30-06-		2015	2014	2016 (unaudited)	2015 (unaudited)	Total non-interest revenues	30,756	30,481	12,633	18,164	Net revenues, including net interest income	33,820	34,528	14,270	19,686	Pre-tax earnings/(loss)	8,778	12,357	4,039	5,660	Balance sheet information (in millions of USD)	As of 31-12		As of 30-06-2016 (unaudited)	2015	2014		Total assets	861,395	855,842	896,843	Total liabilities	774,667	773,045	810,329	Total shareholders' equity	86,728	82,797	86,514			
Income statement information (in millions of USD)	For the year ended 31-12-		For the 6 months ended 30-06-																																												
	2015	2014	2016 (unaudited)	2015 (unaudited)																																											
Total non-interest revenues	30,756	30,481	12,633	18,164																																											
Net revenues, including net interest income	33,820	34,528	14,270	19,686																																											
Pre-tax earnings/(loss)	8,778	12,357	4,039	5,660																																											
Balance sheet information (in millions of USD)	As of 31-12		As of 30-06-2016 (unaudited)																																												
	2015	2014																																													
Total assets	861,395	855,842	896,843																																												
Total liabilities	774,667	773,045	810,329																																												
Total shareholders' equity	86,728	82,797	86,514																																												
	No material adverse change statement	There has been no material adverse change in the prospects of The Goldman Sachs Group, Inc. since 31-12-2015.																																													
	Significant change statement	Not applicable; there has been no significant change in the financial or trading position of The Goldman Sachs Group, Inc. subsequent to 30-06-2016.																																													
	In the foregoing statements required by the Prospectus Regulation, references to the “prospects” and “financial or trading position” of the Issuer, are specifically to the ability of the Issuer to meet its full payment obligations under the Notes in a timely manner.																																														
B.13	Events impacting the Issuer's Solvency	Not Applicable — there have been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.																																													
B.14	Dependence upon other Group entities	See Element B.5. The Issuer is a holding company and, therefore, depends on dividends, distributions and other payments from its subsidiaries to fund dividend payments and to fund all payments on its obligations, including debt obligations.																																													
B.15	Principal activities	The Goldman Sachs Group's activities are conducted in the following segments: (1) Investment Banking: <ul style="list-style-type: none"> Financial Advisory, which includes strategic advisory assignments with respect to mergers and acquisitions, divestitures, corporate defense activities, risk management, restructurings and spin-offs, and derivative transactions directly related to these client advisory assignments; and Underwriting, which includes public offerings and private placements, including domestic and cross-border transactions, of a wide range of securities, loans and other financial instruments, and derivative transactions directly related to these client underwriting activities. 																																													

Section B—Issuer					
Element	Disclosure requirement	Disclosure			
		<p>(2) Institutional Client Services:</p> <ul style="list-style-type: none"> Fixed Income, Currency and Commodities, which includes client execution activities related to making markets in interest rate products, credit products, mortgages, currencies and commodities; and Equities, which includes client execution activities related to making markets in equity products and commissions and fees from executing and clearing institutional client transactions on major stock, options and futures exchanges worldwide, as well as over-the-counter transactions. Equities also includes our securities services business, which provides financing, securities lending and other prime brokerage services to institutional clients, including hedge funds, mutual funds, pension funds and foundations, and generates revenues primarily in the form of interest rate spreads or fees <p>(3) Investing & Lending, which includes the Goldman Sachs Group's investing activities and the origination of loans to provide financing to clients. These investments, some of which are consolidated, and loans are typically longer-term in nature. The Goldman Sachs Group makes investments, directly and indirectly through funds that it manages, in debt securities and loans, public and private equity securities, and real estate entities</p> <p>(4) Investment Management, which provides investment management services and offers investment products (primarily through separately managed accounts and commingled vehicles, such as mutual funds and private investment funds) across all major asset classes to a diverse set of institutional and individual clients. Investment Management also offers wealth advisory services, including portfolio management and financial counseling, and brokerage and other transaction services to high-net-worth individuals and families.</p>			
B.16	Ownership and control of the Issuer	Not applicable; the Issuer is a publicly-held company listed on the New York Stock Exchange and not directly or indirectly owned or controlled by any shareholders or affiliated group of shareholders.			
B.17	Credit Rating	The following table sets forth the Issuer's unsecured credit ratings as of 20-04-2016. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold any of the Notes. Any or all of these ratings are subject to revision or withdrawal at any time by the assigning rating organization. Each rating should be evaluated independently of any other rating:			
		Short-Term Debt	Long-Term Debt	Subordinated Debt	Preferred Stock
	Dominion Bond Rating Service Limited	R-1 (middle)	A (high)	A	BBB
	Fitch, Inc.	F1	A	A-	BB+
	Moody's Investors Service	P-2	A3	Baa2	Ba1
	Standard & Poor's	A-2	BBB+	BBB-	BB
	Rating and Investment Information, Inc.	a-1	A	A-	N/A

Section C—Securities		
Element	Disclosure requirement	Disclosure
C.1	Description of Notes/ISIN	<p>The Notes are up to USD 45,000,000 Fixed to Floating Rate Notes due November 2026.</p> <p>The ISIN of the Notes is XS1417280598.</p> <p>The common code of the Notes is 141728059.</p> <p>The valoren number of Notes is 30571411.</p>
C.2	Currency of the securities issue	The currency of the Notes is U.S. dollars (“USD”).
C.5	Restrictions on the free transferability of the securities	Not applicable. There are no restrictions on the free transferability of the Notes. Sales and resales of the Notes may be subject to restrictions arising under the laws of various jurisdictions.
C.8	Rights attached to the Notes, including ranking and limitations on those rights	<p>Rights The Notes will be issued pursuant to a document called a fiscal agency agreement. Each fiscal agency agreement is a contract between The Goldman Sachs Group, Inc. and The Bank of New York Mellon, which acts as fiscal agent. The fiscal agent performs certain administrative duties for the Issuer. The fiscal agent does not act as an indenture trustee on your behalf.</p> <p><i>Mergers and similar transactions</i> The Issuer will not merge or consolidate with another corporation or corporate entity, unless certain conditions are met.</p> <p><i>Events of Default</i> The terms of the Notes contain the following events of default:</p> <ul style="list-style-type: none"> • the Issuer does not pay the principal or any premium on any of such Notes on the due date; • the Issuer does not pay interest on any of such Notes within 30 days after the due date; and • the Issuer files for bankruptcy or other events of bankruptcy, insolvency or reorganization relating to The Goldman Sachs Group, Inc. occur. <p><i>Governing Law</i> The Notes will be governed by New York law.</p> <p>Ranking The Notes will rank pari passu with all other unsecured and unsubordinated indebtedness of The Goldman Sachs Group, Inc.</p> <p>Limitations to rights</p> <ul style="list-style-type: none"> • Notwithstanding that the Notes are linked to the performance of the underlying asset(s), holders do not have any rights in respect of the underlying assets(s). • Each fiscal agency agreement contains provisions for convening meetings of the holders of Notes to consider matters affecting their interests. Although some changes require the approval of each holder of Notes affected by an amendment, some do not require any approval by holders of Notes and some require only the approval of 66 2/3% in aggregate principal amount of the affected Notes, and so holders may be bound even if they did not attend and vote at the relevant meeting or voted in a manner contrary to the plurality. • The terms and conditions of the Notes permit the Issuer and the Calculation Agent (as the case may be), on the occurrence of certain events and in certain circumstances, without the consent of the holders of the Notes, to make adjustments to the terms and conditions of the Notes, to redeem the

Section C—Securities		
Element	Disclosure requirement	Disclosure
		Notes prior to maturity, (where applicable) to postpone valuation of the underlyers or scheduled payments under the Notes, to change the currency in which the Notes are denominated, to substitute the Issuer with another permitted entity subject to certain conditions, and to take certain other actions with regard to the Notes and the underlyers (if any).
C.9	Interest provisions, yield and representative of the holders	<p>See Element C.8.</p> <p>Interest</p> <p>The Notes will pay interest on the interest payment dates, which are the last calendar day of February, May, August and November of each year, beginning with February 28, 2017 and ending with the Stated Maturity Date.</p> <p>For the Interest Periods relating to the Interest Payment Dates scheduled for February 28, 2017 through and including November 30, 2019, the Notes bear interest at the fixed rate of 2.70% per annum payable in arrears.</p> <p>For subsequent Interest Periods, the Notes bear interest at a floating rate calculated by reference to the three-month London interbank offered rate for deposits in U.S. dollars (LIBOR) as it appears on Reuters screen LIBOR01 page (or any successor or replacement service or page) as of 11:00 A.M., London time, on the relevant Interest Determination Date, plus 1.00% per annum, subject to the maximum rate of 4.00% per annum and the minimum rate of 0.00% per annum, payable in arrears.</p> <p>Indication of Yield: Not applicable</p> <p style="text-align: center;">Early Redemption and Repayment</p> <p><i>Redemption at the Option of The Goldman Sachs Group, Inc.</i></p> <p>Not applicable; the Notes are not redeemable at the option of the Issuer.</p> <p><i>Repayment at the Option of the Holder</i></p> <p>Not applicable; the Notes are not redeemable at the option of the holder.</p> <p><i>Redemption Upon Change in Law</i></p> <p>The Issuer may redeem, as a whole but not in part, any outstanding Notes, if at any time on or after the settlement date, as a result of (i) the adoption of or any change in any applicable law or regulation or (ii) the promulgation of or any change in the interpretation of any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation, the calculation agent determines that the Issuer and/or any of its affiliates will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Notes or if such performance becomes illegal, in whole or in part. In such cases, the non-scheduled early repayment amount payable on such unscheduled early redemption shall be 100 per cent. of the Face Amount plus accrued but unpaid interest.</p> <p style="text-align: center;">Final Redemption Amount</p> <p>Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, the Notes will be redeemed by payment of the Amount Payable at Maturity (Final Redemption Amount) on the maturity date. The Amount Payable at Maturity is 100% of the Face Amount, which is an amount of up to USD 45,000,000.</p> <p>Representative of holders</p>

Section C—Securities		
Element	Disclosure requirement	Disclosure
		Not Applicable. No representative of the noteholders has been appointed by the Issuer.
C.10	Derivative components in the interest payments	See Element C.9 Not applicable – there is no derivative component in the interest payments.
C.11	Admission to Trading on a Regulated Market	<p>Application will be made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under the Series F euro medium-term notes program to be listed on the Official List and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.</p> <p>BNP Paribas SA will make an application, within 10 business days from the end of the Offer Period, for the Notes to be admitted to trading on EuroTLX®, a Multilateral Trading Facility (MTF) managed by EuroTLX SIM S.p.A., which is not a regulated market for the purposes of Directive 2004/39/EC on Markets in Financial Instruments, but no assurances can be given that admission to trading will be granted (or, if granted, will be granted by the Issue Date). See “Listing and General Information” in the Base Prospectus.</p> <p>The Goldman Sachs Group, Inc. is under no obligation to maintain the listing of any Notes that are listed.</p>

Section D—Risks		
Element	Disclosure requirement	Disclosure
D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer and the Group	<p>In purchasing Notes, investors assume the risk that the Issuer may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Notes. Identified below are a number of factors which could materially adversely affect the Issuer’s business and ability to make payments due under the Notes. These factors include the following key risks of the Group:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The Group’s businesses have been and may continue to be adversely affected by conditions in the global financial markets and economic conditions generally. • The Group’s businesses and those of its clients are subject to extensive and pervasive regulation around the world. • The Group’s businesses have been and may be adversely affected by declining asset values. This is particularly true for those businesses in which it has net “long” positions, receives fees based on the value of assets managed, or receives or posts collateral. • The Group’s businesses have been and may be adversely affected by disruptions in the credit markets, including reduced access to credit and higher costs of obtaining credit. • The Group’s market-making activities have been and may be affected by changes in the levels of market volatility. • The Group’s investment banking, client execution and investment management businesses have been adversely affected and may in the future be adversely affected by market uncertainty or lack of confidence among investors and CEOs due to general declines in economic activity and other unfavorable economic, geopolitical or market conditions. • The Group’s investment management business may be affected by the poor investment performance of its investment products. • The Group may incur losses as a result of ineffective risk management processes and strategies. • The Group’s liquidity, profitability and businesses may be adversely affected

Section D—Risks		
Element	Disclosure requirement	Disclosure
		<p>by an inability to access the debt capital markets or to sell assets or by a reduction in its credit ratings or by an increase in its credit spreads.</p> <ul style="list-style-type: none"> • A failure to appropriately identify and address potential conflicts of interest could adversely affect the Group's businesses. • A failure in the Group's operational systems or infrastructure, or those of third parties, as well as human error, could impair the Group's liquidity, disrupt the Group's businesses, result in the disclosure of confidential information, damage the Group's reputation and cause losses. • A failure to protect the Group's computer systems, networks and information, and the Group's clients' information, against cyber attacks and similar threats could impair the Group's ability to conduct the Group's businesses, result in the disclosure, theft or destruction of confidential information, damage the Group's reputation and cause losses. • The Issuer is a holding company and is dependent for liquidity on payments from its subsidiaries, many of which are subject to restrictions. • The application of regulatory strategies and requirements in the United States and non-U.S. jurisdictions to facilitate the orderly resolution of large financial institutions could create greater risk of loss for the Group's security holders. • The ultimate impact of the recently proposed rules requiring U.S. G-SIBs to maintain minimum amounts of long-term debt meeting specified eligibility requirements is uncertain. • The application of Group Inc.'s proposed resolution strategy could result in greater losses for Group Inc.'s security holders, and failure to address shortcomings in the Group's resolution plan could subject us to increased regulatory requirements. • The Group's businesses, profitability and liquidity may be adversely affected by deterioration in the credit quality of, or defaults by, third parties who owe the Group money, securities or other assets or whose securities or obligations it holds. • Concentration of risk increases the potential for significant losses in the Group's market-making, underwriting, investing and lending activities. • The financial services industry is both highly competitive and interrelated. • The Group faces enhanced risks as new business initiatives leads it to transact with a broader array of clients and counterparties and exposes it to new asset classes and new markets. • Derivative transactions and delayed settlements may expose the Group to unexpected risk and potential losses. • The Group's businesses may be adversely affected if it is unable to hire and retain qualified employees. • The Group may be adversely affected by increased governmental and regulatory scrutiny or negative publicity. • Substantial legal liability or significant regulatory action against the Group could have material adverse financial effects or cause significant reputational harm, which in turn could seriously harm the Group's business prospects. • The growth of electronic trading and the introduction of new trading technology may adversely affect the Group's business and may increase competition.

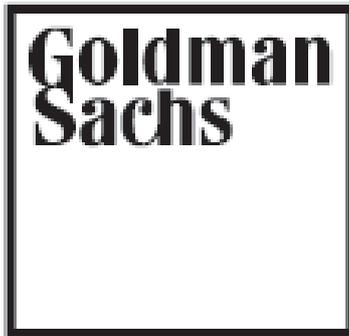
Section D—Risks		
Element	Disclosure requirement	Disclosure
		<ul style="list-style-type: none"> • The Group’s commodities activities, particularly its physical commodities activities, subject the Group to extensive regulation and involve certain potential risks, including environmental, reputational and other risks that may expose it to significant liabilities and costs. • In conducting its businesses around the world, the Group is subject to political, economic, legal, operational and other risks that are inherent in operating in many countries. • The Group may incur losses as a result of unforeseen or catastrophic events, including the emergence of a pandemic, terrorist attacks, extreme weather events or other natural disasters.
D.3	Key information on the risks specific to the Notes	<p>There are also risks associated with the Notes. These include:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The notes we may issue are not insured by the Federal Deposit Insurance Corporation. • Any notes we may issue may not have an active trading market. • Changes in interest rates are likely to affect the market price of any notes we may issue. • The market price of any notes we may issue may be influenced by many unpredictable factors and if you buy a note and sell it prior to the stated maturity date, you may receive less than the face amount of your note. • Changes in our credit ratings may affect the market price of a note. • We cannot advise you of all of the non-U.S. tax consequences of owning or trading any notes we may issue. • Unless otherwise specified in the applicable final terms, we will not compensate holders if we have to deduct taxes from payments on any notes we may issue • Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) withholding may apply to payments on your Notes, including as a result of the failure of the bank or broker through which you hold the Notes to provide information to tax authorities • If we redeem your Notes or make an adjustment upon a change in law, you may receive less than your initial investment. • If your final terms specify that we have the right to redeem your note at our option, the value of your Notes may be adversely affected. • Distributors or other entities involved in the offer or listing of the Notes may have potential conflicts of interest • Public offers of the Notes may be subject to extension, postponement, revocation and/or termination <p>There are also particular risks associated with regulatory resolution strategies and long-term debt requirements. These include:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The application of regulatory resolution strategies could create greater risk of loss for holders of our debt securities in the event of the resolution of The Goldman Sachs Group Inc. • The application of The Goldman Sachs Group Inc’s proposed resolution strategy could result in greater losses for holders of our debt securities. • The ultimate impact of the Federal Reserve Board’s recently proposed rules requiring U.S. G-SIBs to maintain minimum amounts of long-term debt

Section D—Risks		
Element	Disclosure requirement	Disclosure
		<p>meeting specified eligibility requirements is uncertain.</p> <p>There are also risks relating to our role and the role of our affiliates. These include:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Trading and other transactions by us in instruments linked to an underlying or the components of an underlying may impair the market price of an indexed note. • Our business activities may create conflicts of interest between you and us. • As calculation agent, Goldman Sachs International will have the authority to make determinations that could affect the market price of a floating rate note or a range accrual note, when the note matures and the amount payable at maturity. <p>There are also particular risks associated with notes linked to benchmark Underlyers such as LIBOR:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Regulation and reform of “benchmarks”, including LIBOR, EURIBOR and other interest rate, equity, foreign exchange rate and other types of benchmarks may cause such “benchmarks” to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted.

Section E—Offer								
Element	Disclosure requirement	Disclosure						
E.2b	Reason for offer, use of proceeds and net amount of proceeds	We intend to use the net proceeds from the sale of the Notes to provide additional funds for our operations and for other general corporate purposes.						
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>An Investor intending to acquire or acquiring any Notes from the Distributor will do so, and offers and sales of Notes to an Investor by the Distributor will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between the Distributor and such Investor including as to price, allocations and settlement arrangements.</p> <table border="1"> <tr> <td>Offer Price</td> <td>Original Issue Price</td> </tr> <tr> <td>Conditions to which the offer is subject:</td> <td>The Issuer may, at any time during the Offer Period, terminate the Offer Period and immediately suspend the acceptance of additional orders without any prior notice. If the Offer Period is terminated, a notice to that effect will be published on the websites www.goldman-sachs.it and www.bnl.it. In addition, the Issuer may in certain situations, including a material change in its financial position, results of operations or prospects, a change in applicable law or a proposed change in law, at any time following the publication of these Final Terms and prior to the Original Issue Date, terminate the offer and not issue any Notes.</td> </tr> <tr> <td>Offer Period:</td> <td>From and including November 2, 2016 to and including November 25, 2016. The Offer Period for the Notes</td> </tr> </table>	Offer Price	Original Issue Price	Conditions to which the offer is subject:	The Issuer may, at any time during the Offer Period, terminate the Offer Period and immediately suspend the acceptance of additional orders without any prior notice. If the Offer Period is terminated, a notice to that effect will be published on the websites www.goldman-sachs.it and www.bnl.it . In addition, the Issuer may in certain situations, including a material change in its financial position, results of operations or prospects, a change in applicable law or a proposed change in law, at any time following the publication of these Final Terms and prior to the Original Issue Date, terminate the offer and not issue any Notes.	Offer Period:	From and including November 2, 2016 to and including November 25, 2016. The Offer Period for the Notes
Offer Price	Original Issue Price							
Conditions to which the offer is subject:	The Issuer may, at any time during the Offer Period, terminate the Offer Period and immediately suspend the acceptance of additional orders without any prior notice. If the Offer Period is terminated, a notice to that effect will be published on the websites www.goldman-sachs.it and www.bnl.it . In addition, the Issuer may in certain situations, including a material change in its financial position, results of operations or prospects, a change in applicable law or a proposed change in law, at any time following the publication of these Final Terms and prior to the Original Issue Date, terminate the offer and not issue any Notes.							
Offer Period:	From and including November 2, 2016 to and including November 25, 2016. The Offer Period for the Notes							

Section E—Offer		
Element	Disclosure requirement	Disclosure
		<p>placed in Italy outside the premises of the Distributor (“door-to-door”), shall be from and including November 2, 2016 to and including November 18, 2016 (the “Door-to-Door Offer Period”).</p> <p>Description of the application process: A prospective investor in the Notes should contact the Distributor for details of the application process in order to purchase the Notes during the Offer Period. A prospective investor in the Notes will invest in accordance with the arrangements existing between the Distributor and its customers relating to the placement and subscription of securities generally.</p> <p>Pursuant to Article 30, paragraph 6, of the Financial Service Act, with respect to Notes placed in Italy “door-to-door”, investors have the right to withdraw from the subscription during the seven days from the date of the subscription without any charge or fee, by means of notification to the relevant Distributor or financial promoter (“<i>consulente finanziario abilitato all’offerta fuori sede</i>”) pursuant to the modalities set forth in the subscription form.</p>
		<p>Details of the minimum and/or maximum amount of application: The minimum amount of application per investor will be USD 2,000 in nominal amount of the Notes. The maximum face amount of Notes to be issued is USD 45,000,000.</p> <p>Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by the applicants: Not applicable</p> <p>Details of the method and manner and date in which results of the offer are to be made public: The results of the offer will be available on the following website www.goldman-sachs.it and www.bnl.it on or around the end of the Offer Period.</p> <p>Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability and subscription rights and treatment of the subscription rights not exercised: Not applicable</p> <p>Whether tranche(s) have been reserved for certain countries: Not applicable</p> <p>Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: Not applicable</p> <p>Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: Not applicable</p>

Section E—Offer		
Element	Disclosure requirement	Disclosure
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	<p>Commissions of up to 3.00 per cent. of the principal amount of the Notes to Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. in connection with the sale of the Notes.</p> <p>The agent may resell any Notes it purchases as principal to other brokers or dealers at a discount, which may include all or part of the discount the agent received from us. If all the Notes are not sold at the initial offering price, the agent may change the offering price and the other selling terms.</p> <p>BNP Paribas SA, as hedging counterparty will earn structuring fees of up to 0.80% of the face amount of the Notes.</p> <p>Any agent and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for us and our affiliates in the ordinary course of business.</p>
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer or an offeror	Not Applicable - No expenses will be charged to investors by the Issuer or the Distributor.



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

Condizioni Definitive N. F-736 al Prospetto di Base Europeo datato 21 aprile 2016, come supplementato



The Goldman Sachs Group, Inc.

Obbligazioni a Medio Termine, Serie F

*Emissione per un importo fino a USD 45.000.000 di Obbligazioni da Tasso Fisso
A Tasso Variabile con scadenza a novembre 2026*

Termini Contrattuali:

I termini usati nel presente documento devono intendersi con il significato loro attribuito ai fini delle Condizioni Generali delle Obbligazioni contenute nel prospetto di base datato 21 aprile 2016, come eventualmente supplementato (il "Prospetto di Base"), che costituisce un prospetto di base ai sensi e per gli effetti della Direttiva Prospetti. Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive delle Obbligazioni ai sensi dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti e deve essere letto e interpretato congiuntamente al Prospetto di Base. L'informativa completa sull'Emittente e sull'offerta delle Obbligazioni risulta esclusivamente dalla combinazione delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base.

Il Prospetto di Base è disponibile sul sito www.bourse.lu e, durante il normale orario lavorativo, presso la sede dell'Emittente, e può ottenersene copia presso la sede specificata dell'Agente per i Pagamenti in Lussemburgo. Le presenti Condizioni Definitive sono disponibili sul sito www.bourse.lu, www.goldman-sachs.it e www.bnl.it.

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

Numero di Tranche	F-736
Valore Nominale (Valore Nominale Complessivo)	Fino a USD 45.000.000
Denominazione	USD 2.000
Investimento Minimo	USD 2.000
Tipologia di Obbligazione	Obbligazioni a Tasso Fisso / Tasso Variabile Serie F
Valuta Specifica	USD
Data di Negoziazione	25 novembre 2016
Data di Emissione Originaria (Data di Regolamento)	30 novembre 2016
Codice ISIN	XS1417280598
Codice Comune	141728059
Numero Valoren	30571411
Data di Scadenza Prevista	30 novembre 2026
Prezzo di Emissione Originario	100 per cento del Valore Nominale
Proventi Netti per l'Emittente	Almeno il 97,00 per cento del Valore Nominale
Sconto di Emissione Originario	Non Applicabile

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

Importo Dovuto alla Scadenza (Importo di Rimborso Finale)	100% del Valore Nominale residuo alla Data di Scadenza Prevista
Disposizioni relative al Tasso d'Interesse delle Obbligazioni	<p>Applicabile</p> <p>Per i Periodi di Interesse relativi alle Date di Pagamento degli Interessi Previste per il 28 febbraio 2017 fino a, e ivi incluso, il 30 novembre 2019</p> <p>Tasso Fisso: Applicabile</p> <p>Si vedano "Condizioni Generali delle Obbligazioni — Tassi d'Interesse — Obbligazioni a Tasso Fisso"</p> <p>Tasso di Interesse: 2,70% annuo</p> <p>Date di Pagamento degli Interessi: L'ultimo giorno di calendario dei mesi di febbraio, maggio, agosto e novembre di ciascun anno, dal 28 febbraio 2017 fino al 30 novembre 2019</p> <p>Frazione di Calcolo Giornaliero: 30/360 (ISDA)</p> <p>Per le Date di Pagamento degli Interessi Previste per l'ultimo giorno di calendario del mese di febbraio 2020 fino alla Data di Scadenza Prevista</p> <p>Tasso Variabile: Applicabile</p> <p>Si vedano "Condizioni Generali delle Obbligazioni — Tassi d'Interesse — Obbligazioni a Tasso Variabile"</p> <p>Tasso di Interesse: Un tasso annuale equivalente al 100% moltiplicato per il Tasso Base addizionato al Margine, soggetto a un Tasso Minimo e a un Tasso Massimo</p> <p>Tasso Minimo: 0,00% su base annuale</p> <p>Tasso Massimo: 4,00% su base annuale</p> <p>Tasso Base: Il tasso <i>London interbank</i> offerto a tre mesi per depositi in dollari Statunitensi (LIBOR) come indicato nella pagina Reuters LIBOR01 (o in qualsivoglia servizio o pagina successivi o sostitutivi) alle 11 A.M., ora di Londra, alla Data di Determinazione dell'Interesse rilevante</p> <p>Margine: 1,00% su base annuale</p> <p>Capitalizzazione dell'Interesse: Non applicabile</p> <p>Tasso Base con un Floor allo 0%: Non applicabile</p> <p>Scadenza del Sottostante: Tre mesi</p> <p>Valuta del Sottostante: USD</p> <p>Pagina del Sottostante: LIBOR01</p> <p>Date di Determinazione dell'Interesse: Il secondo Giorno Lavorativo di Londra prima del primo giorno di tale Periodo di Interesse</p> <p>Date di Regolamento dell'Interesse: Il primo giorno del Periodo di Interesse</p> <p>Date di Pagamento dell'Interesse: L'ultimo giorno di calendario dei mesi di febbraio, maggio, agosto e novembre di ciascun anno, dall'ultimo giorno di calendario del mese di febbraio 2020 fino alla Data di Scadenza Prevista</p> <p>Frazione di Calcolo Giornaliero: 30/360 (ISDA)</p>
Importo di Inadempimento	Alla Pari più gli Interessi Maturati ma non Pagati
Data di Decorrenza degli Interessi	30 novembre 2016
Data di Pagamento degli Interessi	L'ultimo giorno di calendario dei mesi di febbraio, maggio, agosto e novembre di ciascun anno, dal 28 febbraio 2017 fino alla Data di Scadenza Prevista
Periodo di Interesse	Il periodo a partire da, e ivi inclusa, una Data di Pagamento degli Interessi originariamente programmata (o la Data di Decorrenza degli Interessi, nel caso

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

	del Periodo di Interesse iniziale) fino a, ma escludendo, la Data di Pagamento degli Interessi originariamente programmata immediatamente successiva (o la Data di Scadenza Prevista, nel caso di Periodo di Interesse finale)
Base di Calcolo	Per Denominazione
Date di Registrazione Normali	1 Giorno Lavorativo
Diritti di Rimborso Aggiuntivi a Scelta dell'Emittente	Non Applicabile
Rimborso a Scelta del Detentore	Non Applicabile
Rimborso a seguito di Modifica Legislativa	Applicabile
Lordizzazione (Gross-up) fiscale per detentori qualificati e Richiamo in Caso di Modifiche del Diritto Tributario	Non Applicabile
Giorni Lavorativi	Euro, New York e Londra
Convenzione del Giorno Lavorativo	Successiva Modificata, Non Rettificata
Destinato ad Essere Detenuto in Modo da Consentire l'Ammissibilità all'Eurosistema	No
Altro/i Sistema/i di Compensazione diverso/i da Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking, société anonyme e il/i relativo/i numero/i identificativo/i	Non Applicabile
Agente di Calcolo	Goldman Sachs International
Quotazione e Ammissione alle Negoziazioni	Sarà presentata una richiesta alla Borsa del Lussemburgo per ammettere le Obbligazioni alle negoziazioni sul mercato regolamentato della Borsa del Lussemburgo ed alla quotazione sul Listino Ufficiale della Borsa del Lussemburgo, a partire dal 30 novembre 2016. Inoltre, BNP Paribas SA presenterà, entro 10 giorni lavorativi a partire dal termine del Periodo di Offerta, una richiesta per ammettere alle negoziazioni le Obbligazioni su EuroTLX, un Sistema Multilaterale di Negoziazione (MTF) organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., il quale non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2004/39/CE relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari, ma non si può fornire alcuna garanzia circa la concessione dell'ammissione alle negoziazioni (ovvero che se concessa, venga concessa entro la Data di Emissione). Si veda "Quotazione e Informazioni Generali" nel Prospetto di Base.

Condizioni Definitive datate 2 novembre 2016

Le obbligazioni non sono state, e non saranno, registrate ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933, come modificato (il "**Securities Act**"). Le obbligazioni non possono essere offerte né vendute negli Stati Uniti ovvero a, o per conto o a favore di, *U.S. person* (tali termini come definiti nel *Regulation S* del *Securities Act*). Le presenti Condizioni Definitive non possono essere utilizzate negli, consegnate agli, o all'interno degli, Stati Uniti.

INFORMAZIONI SUL SOTTOSTANTE

Il Tasso Base è il Tasso *London Interbank Offered* (LIBOR) a tre mesi per depositi in dollari Statunitensi (LIBOR). Ulteriori informazioni su LIBOR sono disponibili sul sito www.theice.com/iba.jhtml e le informazioni riguardo la *performance* passata e futura del sottostante e sulla sua volatilità sono disponibili sul sito https://www.theice.com/iba_libor.jhtml.

TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Periodo di Offerta: un'offerta delle Obbligazioni può essere fatta dagli agenti con una procedura diversa da quella prevista dall'Articolo 3(2) della Direttiva Prospetti nelle Giurisdizioni dell'Offerta Pubblica durante il periodo che va dal 2 novembre 2016 (incluso) fino al 25 novembre 2016 (incluso). Il Periodo di Offerta per le Obbligazioni collocate in Italia fuori sede dal Collocatore (come di seguito definito) ("*door-to-door*"), sarà il periodo che va dal 2 novembre 2016 (incluso) fino al 18 novembre 2016 (incluso).

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

Condizioni dell'Offerta: l'Emittente potrà in qualsiasi momento, durante il Periodo di Offerta, porre termine al Periodo di Offerta e sospendere immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione, senza alcun preavviso. Se il Periodo di Offerta viene fatto cessare, sarà pubblicato un apposito avviso sui siti internet www.goldman-sachs.it e www.bnl.it. Inoltre, l'Emittente potrà porre fine all'offerta e non emettere alcuna obbligazione, al ricorrere di talune condizioni, tra le quali, una variazione significativa della propria situazione finanziaria, dei risultati operativi o delle prospettive, una modifica della legge applicabile o una proposta di modifica della legge applicabile, in qualsiasi momento successivo alla pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione Originaria.

L'Emittente prevede di depositare un supplemento al prospetto di base Europeo prima dell'emissione delle obbligazioni, che comporterà il riconoscimento del diritto di recesso a favore degli investitori che hanno sottoscritto le obbligazioni. L'Emittente prevede di depositare presso la SEC una Relazione Trimestrale su Form 10-Q (il "**Form 10-Q**") relativa al trimestre fiscale conclusosi il 30 settembre 2016 il, o intorno al, 2 novembre 2016. L'Emittente depositerà presso la *Commission de Surveillance du Secteur*

Financier (la "**CSSF**") un supplemento al prospetto di base Europeo al fine di incorporare il Form 10-Q nel prospetto di base Europeo. Una volta approvato, il supplemento verrà pubblicato dalla Borsa del Lussemburgo sul suo sito web <http://www.bourse.lu>. Si invita a prendere visione anche della sezione "Documenti Incorporati Mediante Riferimento" di cui al prospetto di base Europeo per ulteriori informazioni su come ottenere copia del Form 10-Q e del relativo supplemento e di altri documenti rilevanti. Gli investitori che abbiano sottoscritto le obbligazioni avranno il diritto di recedere dalle sottoscrizioni nei due giorni lavorativi successivi al giorno di pubblicazione del supplemento relativo al Form 10-Q, che si prevede essere il 2 novembre 2016 o poco dopo.

Descrizione del processo di adesione: i potenziali investitori nelle Obbligazioni sono invitati a contattare il Collocatore per i dettagli relativi alle modalità di acquisto delle Obbligazioni durante il Periodo di Offerta. I potenziali investitori sottoscriveranno le Obbligazioni in conformità agli accordi esistenti tra il Collocatore e i propri clienti, relativi al collocamento e alla sottoscrizione di strumenti finanziari in generale.

Indicazione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e descrizione delle modalità di rimborso dell'ammontare pagato in eccesso dai richiedenti: Non Applicabile.

Descrizione dell'ammontare minimo e/o massimo di adesione: l'ammontare minimo di adesione per singolo investitore è pari a 2.000 USD di ammontare nominale delle Obbligazioni. L'ammontare nominale massimo delle Obbligazioni da emettere è 45.000.000 USD.

Dettagli su modi e tempi per il pagamento e la consegna delle Obbligazioni: le Obbligazioni saranno emesse alla Data di Emissione a fronte del pagamento all'Emittente dei fondi netti di sottoscrizione.

Dettagli su modi e tempi in cui i risultati dell'offerta saranno resi pubblici: i risultati dell'offerta saranno disponibili sui siti internet www.goldman-sachs.it e www.bnl.it, al, o intorno al, termine del Periodo di Offerta.

Procedura per l'esercizio dei diritti di prelazione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati: Non Applicabile.

Tranche riservate ad alcuni stati: Non Applicabile.

Procedura di notifica ai richiedenti dell'ammontare assegnato e indicazione se la negoziazione può iniziare prima di tale notifica: Non Applicabile.

Spese e imposte a carico del sottoscrittore o acquirente: Non Applicabile.

Denominazione(i) ed indirizzo(i), nella misura nota all'Emittente, dei collocatori nei vari paesi dove ha luogo l'offerta: Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (il "Collocatore"), Via V. Veneto, 119 – 00187 Roma, Italia, collocherà le Obbligazioni ai clienti delle proprie filiali durante il Periodo di Offerta, in sede e fuori sede, attraverso la propria rete di promotori finanziari.

Denominazione(i) ed indirizzo(i) di qualunque agente per i pagamenti e agenti depositari in ciascun paese: The Bank of New York Mellon, One Canada Square, Canary Wharf, E14 5AL, Regno Unito; Banque Internationale à Luxembourg, 69 route d'Esch, L-2953, Lussemburgo.

Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base:

Identità dell'intermediario(i) finanziario(i) autorizzato(i) ad utilizzare il Prospetto di Base: Goldman Sachs International e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. Inoltre, ove l'Emittente nomini ulteriori intermediari finanziari dopo la data delle presenti Condizioni Definitive e pubblici i relativi dettagli sul proprio sito internet (www.goldman-sachs.it), ciascun intermediario finanziario i cui dettagli siano stati pubblicati, nella misura in cui tali intermediari finanziari siano autorizzati a collocare le Obbligazioni ai sensi della Direttiva relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari (Direttiva 2004/39/CE) (ciascuno un "Offerente Autorizzato" e congiuntamente gli "Offerenti Autorizzati").

Periodo di offerta durante il quale può essere effettuata la successiva rivendita o il collocamento finale delle Obbligazioni da parte degli intermediari finanziari: dal 2 novembre 2016 (incluso) al 25 novembre 2016 (incluso).

Condizioni a cui è soggetto il consenso:

- (a) L'Emittente, Goldman Sachs International ed il Collocatore hanno stipulato un accordo di collocamento in relazione alle Obbligazioni ("Accordo di Collocamento"). Nel rispetto delle condizioni secondo le quali il consenso (i) è valido soltanto durante il Periodo di Offerta ed (ii) è soggetto ai termini ed alle condizioni dell'Accordo di Collocamento, il Collocatore ha concordato di promuovere e collocare le Obbligazioni in Italia.
- (b) Il consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base e delle presenti Condizioni Definitive da parte di Goldman Sachs International, del Collocatore e degli Offerenti Autorizzati (i "Manager") è soggetto alle seguenti condizioni:
 - (i) il consenso è valido soltanto durante il Periodo di Offerta; e
 - (ii) il consenso riguarda soltanto l'uso del Prospetto di Base e delle presenti Condizioni Definitive per l'effettuazione di Offerte non Essenti di *tranche* di Obbligazioni nella Repubblica Italiana.

L'Emittente potrà (i) interrompere o modificare il Periodo di Offerta, e/o (ii) revocare o aggiungere condizioni relative al consenso accordato ai sensi delle presenti Condizioni Definitive e, in tal caso, tali informazioni saranno oggetto di pubblicazione da parte dell'Emittente sul proprio sito internet (www.goldman-sachs.it). Qualunque ulteriore informazione rilevante in relazione al consenso all'utilizzo del Prospetto di Base da parte di Goldman Sachs International, del Collocatore o di qualunque Offerente Autorizzato, che non sia nota alla data delle presenti Condizioni Definitive, sarà pubblicata mediante comunicazione che sarà disponibile sul sito internet dell'Emittente (www.goldman-sachs.it).

COLLOCAMENTO

Metodo di Collocamento:	Non-sindacato.
Nome e indirizzo del Dealer:	Goldman Sachs International Peterborough Court 133 Fleet Street Londra EC4A 2BB Regno Unito
Offerta Non Esente:	Un'offerta di Obbligazioni può essere effettuata dai Manager con procedura diversa da quella prevista nell'Articolo 3(2) della Direttiva Prospetti nella Repubblica Italiana (la " Giurisdizione dell'Offerta Pubblica ") durante il periodo che ha inizio in data 2 novembre 2016 e che termina in data 25 novembre 2016 (il " Periodo di Offerta "). Si rimanda altresì al precedente paragrafo intitolato "Termini e Condizioni dell'Offerta".
Ragioni dell'offerta	Non Applicabile.
Stima dei ricavi netti:	Fino a USD 43.650.000.
Stima delle spese complessive:	<u>Commissioni al Collocatore:</u> Goldman Sachs International pagherà al Collocatore una commissione di collocamento fino al 3,00 per cento del valore nominale delle Obbligazioni in connessione alla vendita delle Obbligazioni. <u>Altre Commissioni:</u> BNP Paribas SA, quale controparte di copertura, percepirà commissioni di strutturazione pari fino allo 0,80% del valore nominale delle Obbligazioni.
Denominazione(i) e indirizzo(i) di ciascun agente di pagamento e di deposito in ciascun paese:	The Bank of New York Mellon One Canada Square Canary Wharf E14 5AL Londra Regno Unito Banque Internationale à Luxembourg 69 route d'Esch L-2953 Lussemburgo

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

Il Collocatore potrebbe avere un interesse in conflitto con il collocamento delle Obbligazioni dal momento che al medesimo verrà pagata da parte dell'Emittente una commissione di collocamento fino a una percentuale dell'ammontare nominale delle Obbligazioni collocate, come indicato nella sezione "Collocamento" di cui sopra.

Inoltre, un conflitto di interessi potrebbe verificarsi rispetto al collocamento delle Obbligazioni conseguentemente al fatto che BNP Paribas SA, la società *holding* del gruppo bancario di cui fa parte il Collocatore, agirà come strutturatore e come controparte di copertura, e in tale ruolo percepirà commissioni di strutturazione fino a una percentuale del valore nominale delle Obbligazioni collocate, come indicato al paragrafo "Collocamento" di cui sopra.

L'ammontare dei costi legati alla strutturazione o alla copertura che riceverà BNP Paribas SA, insieme alla commissione di collocamento, rappresentano una percentuale del valore nominale complessivo delle Obbligazioni. Pertanto, l'importo complessivo di tali pagamenti a favore di BNP Paribas SA e del Collocatore aumenterà con l'aumentare del valore nominale delle Obbligazioni. Conseguentemente, qualsiasi aumento del valore nominale complessivo delle Obbligazioni aumenterà la possibilità di conflitto di interessi in capo al Collocatore e a BNP Paribas SA.

Qualsiasi agente e i suoi affiliati potrebbero inoltre avere effettuato ed effettuare in futuro operazioni di investimento finanziario e/o credito commerciale, e fornire servizi di altra natura, a favore dell'Emittente e dei suoi affiliati nell'ordinario svolgimento della loro attività.

Goldman Sachs International potrebbe ricollocare qualsivoglia Obbligazione acquistata a proprio nome ad altri *broker* o *dealer* applicando uno sconto, che potrebbe includere tutta o una parte dello sconto che l'agente abbia ricevuto da parte dell'Emittente. Qualora tutte le Obbligazioni non fossero vendute al prezzo di offerta iniziale, l'agente potrebbe cambiare il prezzo di offerta e altre condizioni di vendita.

Qualsiasi agente o suoi affiliati potrebbero inoltre avere effettuato ed effettuare in futuro operazioni di investimento finanziario e/o credito commerciale, e fornire servizi di altra natura, a favore dell'Emittente e dei suoi affiliati nell'ordinario svolgimento della loro attività.

NOTA DI SINTESI

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

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

Sezione A—Introduzione e Avvertenze		
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazioni
A.1	Avvertenza	<p>La presente nota di sintesi deve essere letta come un’introduzione al prospetto di base europeo. Qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni dovrebbe basarsi sull’esame del prospetto di base europeo completo, incluso qualsiasi documento incorporato mediante riferimento. Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all’autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel presente prospetto di base europeo, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri dell’Area Economica Europea, a sostenere le spese di traduzione del prospetto di base europeo prima dell’inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe sulle persone che hanno presentato la nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la nota di sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del prospetto di base europeo o non offre, se letta insieme con le altre parti del prospetto di base europeo, informazioni chiave per aiutare gli investitori al momento di valutare l’opportunità di investire nelle Obbligazioni.</p>
A.2	Consenso	<p>Nel rispetto delle condizioni descritte di seguito, in connessione a un’Offerta Non Esente (come definita di seguito) di Strumenti Finanziari, l’Emittente acconsente all’utilizzo del Prospetto di Base da parte di Goldman Sachs International e da parte di:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (il “Collocatore”). (2) Qualora l’Emittente nominasse ulteriori intermediari finanziari successivamente alla data delle Condizioni Definitive datate 2 novembre 2016 e pubblicasse informazioni di dettaglio su tali intermediari finanziari sul proprio sito internet (www.goldman-sachs.it), ciascun intermediario finanziario i cui dettagli siano stati resi noti per tale via, <p>nei casi (1) o (2) sopra, nella misura e per il tempo in cui tali intermediari siano autorizzati ad effettuare tali offerte ai sensi della Direttiva sui Mercati degli Strumenti Finanziari (Direttiva 2004/39/CE) (ciascuno, l’“Offerente Autorizzato” e, congiuntamente, gli “Offerenti Autorizzati”).</p> <p>Il consenso dell’Emittente è soggetto alle seguenti condizioni:</p> <ol style="list-style-type: none"> (i) il consenso è valido solo durante il periodo compreso tra il 2 novembre 2016 e il 25 novembre 2016 (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>Il consenso è soggetto alle ulteriori seguenti condizioni: l’Emittente, Goldman Sachs International e il Collocatore hanno stipulato un accordo di collocamento in relazione alle Obbligazioni (l’“Accordo di Collocamento”). Nel rispetto delle condizioni che il consenso (i) sia valido soltanto durante il Periodo di Offerta e che (ii) sia soggetto ai termini ed alle condizioni dell’Accordo di Collocamento, il Collocatore ha concordato di promuovere e collocare le Obbligazioni in Italia.</p> <p>Per “Offerta non Esente” di Strumenti Finanziari si intende qualsiasi offerta di Strumenti Finanziari che non sia esente dall’obbligo di pubblicare un prospetto ai sensi della Direttiva 2003/71/CE, come modificata.</p> <p>Qualunque soggetto (un “Investitore”) che intenda acquistare o acquisti gli Strumenti Finanziari dal Collocatore o da un Offerente Autorizzato ne avrà la facoltà, e l’offerta e la vendita di Strumenti Finanziari ad un Investitore da parte del Collocatore o di un Offerente Autorizzato dovrà avvenire alle condizioni concordate e secondo gli accordi conclusi tra il Collocatore o l’Offerente Autorizzato e tale Investitore, inclusi il prezzo, le ripartizioni di Obbligazioni e gli accordi relativi al regolamento. L’Emittente non sarà parte di alcun accordo con Investitori (diversi da Goldman Sachs International) in relazione all’offerta o alla vendita degli Strumenti finanziari e, di conseguenza, il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive non conterranno dette informazioni e l’Investitore dovrà ottenerle dal Collocatore o dall’Offerente Autorizzato. Le informazioni relative ad un’offerta al pubblico saranno disponibili al momento di tale sub-offerta e saranno altresì fornite dal Collocatore o dal relativo Offerente Autorizzato al momento dell’offerta medesima. Né l’Emittente né Goldman Sachs International hanno o avranno alcuna responsabilità o obbligo per tali informazioni.</p>
--	--	---

Sezione B—Emittente		
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazioni
B.1	Denominazione legale e commerciale dell’Emittente	The Goldman Sachs Group, Inc. (l’ “Emittente”).
B.2	Domicilio e forma giuridica dell’Emittente	The Goldman Sachs Group, Inc. è una società del Delaware costituita ed esistente ai sensi della Legge Societaria Generale del Delaware (<i>Delaware General Corporation Law</i>). La sede legale dell’Emittente è 200 West Street, New York, New York 10282, Stati Uniti d’America.
B.4b	Descrizione delle tendenze note riguardanti l’Emittente ed i settori in cui opera	Le prospettive dell’Emittente per la restante parte del presente anno finanziario saranno influenzate, potenzialmente in modo sfavorevole, dall’andamento dell’economia a livello globale, nazionale e regionale, ivi compresi gli Stati Uniti, dai livelli dei movimenti e delle attività nei mercati finanziari, delle valute, delle materie prime e negli altri mercati, dalle fluttuazioni dei tassi di interesse, dagli sviluppi politici e militari a livello globale, dai livelli dell’attività dei clienti e dagli sviluppi legali e regolamentari negli Stati Uniti e degli altri Paesi nei quali l’Emittente svolge le sue attività commerciali.
B.5	Descrizione del Gruppo	<p>The Goldman Sachs Group, Inc. è una società di partecipazione (<i>holding</i>) bancaria e finanziaria regolata dal Consiglio dei Governatori del Federal Reserve System (<i>Federal Reserve Board</i>). La società controllata dell’Emittente negli Stati Uniti che svolge funzioni di depositaria, Goldman Sachs Bank USA (GS Bank USA), è una banca abilitata ai sensi della legge dello Stato di New York. The Goldman Sachs Group, Inc. è la società di partecipazione che controlla il Gruppo Goldman Sachs.</p> <p>Al dicembre 2015, il Gruppo Goldman Sachs aveva uffici in oltre 30 Paesi ed il 48% dei suoi dipendenti totali si trovava al di fuori delle</p>

Sezione B—Emittente																																														
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazioni																																												
		<p>Americhe (per tale intendendosi i Paesi di Nord e Sud America). Il Gruppo Goldman Sachs ha clienti che si trovano ovunque nel mondo ed è un partecipante attivo nei mercati finanziari di tutto il mondo. Nel 2015 l'Emittente ha generato il 44% dei suoi ricavi netti al di fuori dalle Americhe.</p> <p>L'Emittente è attivo in quattro settori: Banca d'Affari (<i>Investment Banking</i>), Servizi per Clientela Istituzionale (<i>Institutional Client Services</i>), Investimenti e Finanziamenti (<i>Investing & Lending</i>) e Gestione di Investimenti (<i>Investment Management</i>).</p>																																												
B.9	Previsione o stime di utili	Non applicabile; l'Emittente non ha effettuato alcuna previsione o stima di utili nel presente Prospetto di Base.																																												
B.10	Rilievi contenuti nella relazione di revisione contabile	Non applicabile; non vi sono rilievi nella relazione contabile dell'Emittente inclusa nel Prospetto di Base europeo.																																												
B.12	Informazioni finanziarie chiave	<p>Si riporta di seguito una sintesi di informazioni finanziarie fondamentali selezionate su base consolidata storica relative a The Goldman Sachs Group, Inc. che riassume la posizione finanziaria consolidata di The Goldman Sachs Group, Inc. alla data del e per gli esercizi chiusi il 31-12-2015 e il 31-12-2014, e per i sei mesi chiusi il 30-06-2016 e il 30-06-2015 ed alla data del 30-06-2016:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Informazioni di conto economico (in milioni di USD)</th> <th colspan="2">Per l'esercizio chiuso il 31-12-</th> <th colspan="2">Per i sei mesi chiusi il 30-06-</th> </tr> <tr> <th>2015</th> <th>2014</th> <th>2016 (non soggetti a revisione contabile)</th> <th>2015 (non soggetti a revisione contabile)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ricavi totali esclusi gli interessi</td> <td>30.756</td> <td>30.481</td> <td>12.633</td> <td>18.164</td> </tr> <tr> <td>Ricavi netti, inclusi i proventi da interessi netti</td> <td>33.820</td> <td>34.528</td> <td>14.270</td> <td>19.686</td> </tr> <tr> <td>Utile lordo/(perdita)</td> <td>8.778</td> <td>12.357</td> <td>4.039</td> <td>5.660</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Informazioni di stato patrimoniale (in milioni di USD)</th> <th colspan="2">Al 31-12-</th> <th rowspan="2">Al 30-06-2016 (non soggetti a revisione contabile)</th> </tr> <tr> <th>2015</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totale attività</td> <td>861.395</td> <td>855.842</td> <td>896.843</td> </tr> <tr> <td>Totale passività</td> <td>774.667</td> <td>773.045</td> <td>810.329</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio netto totale</td> <td>86.728</td> <td>82.797</td> <td>86.514</td> </tr> </tbody> </table>			Informazioni di conto economico (in milioni di USD)	Per l'esercizio chiuso il 31-12-		Per i sei mesi chiusi il 30-06-		2015	2014	2016 (non soggetti a revisione contabile)	2015 (non soggetti a revisione contabile)	Ricavi totali esclusi gli interessi	30.756	30.481	12.633	18.164	Ricavi netti, inclusi i proventi da interessi netti	33.820	34.528	14.270	19.686	Utile lordo/(perdita)	8.778	12.357	4.039	5.660	Informazioni di stato patrimoniale (in milioni di USD)	Al 31-12-		Al 30-06-2016 (non soggetti a revisione contabile)	2015	2014	Totale attività	861.395	855.842	896.843	Totale passività	774.667	773.045	810.329	Patrimonio netto totale	86.728	82.797	86.514
Informazioni di conto economico (in milioni di USD)	Per l'esercizio chiuso il 31-12-		Per i sei mesi chiusi il 30-06-																																											
	2015	2014	2016 (non soggetti a revisione contabile)	2015 (non soggetti a revisione contabile)																																										
Ricavi totali esclusi gli interessi	30.756	30.481	12.633	18.164																																										
Ricavi netti, inclusi i proventi da interessi netti	33.820	34.528	14.270	19.686																																										
Utile lordo/(perdita)	8.778	12.357	4.039	5.660																																										
Informazioni di stato patrimoniale (in milioni di USD)	Al 31-12-		Al 30-06-2016 (non soggetti a revisione contabile)																																											
	2015	2014																																												
Totale attività	861.395	855.842	896.843																																											
Totale passività	774.667	773.045	810.329																																											
Patrimonio netto totale	86.728	82.797	86.514																																											
	Cambiamenti Sostanziali	Negativi	Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive di The Goldman Sachs Group, Inc. dal 31-12-2015.																																											
	Cambiamenti Significativi		Non applicabile; non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di The Goldman Sachs Group, Inc. dal 30-06-2016.																																											
<p>Nelle dichiarazioni di cui sopra, richieste dal Regolamento Prospetti, i termini "prospettive" e "posizione finanziaria o commerciale" dell'Emittente sono specificamente riferiti alla piena capacità dell'Emittente di soddisfare in modo tempestivo tutte le obbligazioni di pagamento ai sensi delle Obbligazioni.</p>																																														
B.13	Descrizione di qualsiasi fatto recente relativo	Non applicabile — non vi sono stati eventi recenti particolari per l'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.																																												

Sezione B—Emittente		
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazioni
	all'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità	
B.14	Dipendenza da altri soggetti all'interno del Gruppo	<p>Si veda Elemento B.5.</p> <p>L'Emittente è una società di partecipazione (<i>holding</i>) e, pertanto, fa affidamento su dividendi, distribuzioni e altri pagamenti delle sue società controllate per finanziare i pagamenti di dividendi e il soddisfacimento delle sue obbligazioni, comprese quelle di debito.</p>
B.15	Principali attività	<p>Le attività del Gruppo Goldman Sachs sono riconducibili ai seguenti segmenti:</p> <p>(1) Banca d'Affari (<i>Investment Banking</i>):</p> <ul style="list-style-type: none"> • Consulenza Finanziaria, che comprende incarichi di consulenza strategica relativi a fusioni e acquisizioni, dismissioni, attività di difesa societaria, gestione del rischio, ristrutturazioni e scissioni e operazioni in derivati direttamente collegati a tali incarichi di consulenza a favore della clientela; e • Sottoscrizione, che comprende offerte pubbliche e collocamenti privati, incluse operazioni domestiche o internazionali, di un'ampia gamma di titoli, finanziamenti e altri strumenti finanziari, e operazioni in derivati direttamente collegate a tali attività di sottoscrizione a favore della clientela. <p>(2) Servizi per Clientela Istituzionale (<i>Institutional Client Services</i>):</p> <ul style="list-style-type: none"> • Titoli a Reddito Fisso, Valute e Materie Prime, che comprende attività di esecuzione di ordini di clienti in operazioni mirate a creare mercato per prodotti su tassi di interesse, prodotti di credito, mutui ipotecari, valute e materie prime; e • Azionario, che comprende attività di esecuzione di ordini di clienti in operazioni mirate a creare mercato per prodotti azionari e provvigioni e commissioni derivanti dall'esecuzione e regolamento delle operazioni per clientela istituzionale sulle maggiori borse azionarie, di opzioni e di <i>futures</i> di tutto il mondo, nonché operazioni al di fuori dei mercati (<i>over the counter</i>). Il segmento Azionario comprende altresì il ramo di servizi su strumenti finanziari del Gruppo Goldman Sachs, che fornisce servizi di finanziamento, prestito titoli e altri servizi di <i>prime brokerage</i> alla clientela istituzionale, ivi inclusi fondi speculativi (<i>hedge funds</i>), fondi comuni, fondi pensione e fondazioni, e genera ricavi principalmente sotto forma di margini (<i>spread</i>) su tassi di interesse o commissioni. <p>(3) Investimenti e Finanziamenti (<i>Investing & Lending</i>), che comprende le attività di investimento del Gruppo Goldman Sachs e l'emissione di prestiti per fornire finanziamento ai clienti. Di norma tali investimenti, alcuni dei quali sono consolidati, e finanziamenti sono a più lungo termine. Il Gruppo Goldman Sachs effettua investimenti, direttamente e indirettamente, tramite fondi che gestisce, in titoli di debito, prestiti, titoli di capitale pubblici e privati e veicoli immobiliari.</p> <p>(4) Gestione di Investimenti (<i>Investment Management</i>), che comprende la fornitura di servizi di gestione di investimenti e offerta di prodotti di investimento (principalmente tramite conti a gestione separata e veicoli misti, quali fondi comuni e fondi di investimento privati) relativamente a tutte le maggiori classi di attività ad un portafoglio diversificato di clienti istituzionali e privati. La Gestione di Investimenti offre altresì servizi di</p>

Sezione B—Emittente					
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazioni			
		consulenza su patrimoni, ivi inclusa la gestione di portafogli e la consulenza finanziaria, nonché intermediazione ed altri servizi relativi ad operazioni a privati e famiglie con un elevato patrimonio personale.			
B.16	Proprietà e controllo dell'Emittente	Non applicabile; l'Emittente è una società con azioni detenute tra il pubblico quotata sulla Borsa di New York e non è direttamente o indirettamente posseduta o controllata da alcun azionista o gruppo affiliato di azionisti.			
B.17	Rating attribuiti all'Emittente o ai suoi titoli di debito	La tabella seguente mostra il <i>rating</i> del credito non garantito dell'Emittente al 20-04-2016. Un <i>rating</i> non è un invito a comprare, vendere o mantenere qualsiasi Obbligazione. Ciascun <i>rating</i> è soggetto a revisione o ritiro in qualunque momento da parte dell'agenzia di rating che lo ha assegnato. Ciascun <i>rating</i> dovrà essere valutato indipendentemente dagli altri:			
		Debito a Breve Termine	Debito a Lungo Termine	Debito subordinato	Azioni privilegiate
	Dominion Bond Rating Service Limited	R-1 (medio)	A (alto)	A	BBB
	Fitch, Inc.	F1	A	A-	BB+
	Moody's Investors Service	P-2	A3	Baa2	Ba1
	Standard & Poor's	A-2	BBB+	BBB-	BB
	Rating and Investment Information, Inc'	a-1	A	A-	N/A

Sezione C—Strumenti finanziari		
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazione
C.1	Descrizione degli strumenti finanziari / codice ISIN	<p>Massime USD 45.000.000 Obbligazioni da Tasso Fisso a Tasso Variabile con scadenza prevista a novembre 2026.</p> <p>Il codice ISIN delle Obbligazioni è XS1417280598.</p> <p>Il codice comune delle Obbligazioni è 141728059.</p> <p>Il numero valoren delle Obbligazioni è 30571411.</p>
C.2	Valuta di emissione degli strumenti finanziari	La valuta delle Obbligazioni è il dollaro statunitense ("USD").
C.5	Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	Non applicabile. Non sussistono restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni. Il collocamento e il ricollocamento delle obbligazioni potrebbero essere soggetti a restrizioni derivanti dalla legge applicabile in varie giurisdizioni.
C.8	Descrizione dei diritti connessi alle Obbligazioni compresi il ranking e le restrizioni a tali diritti	<p>Diritti</p> <p>Le Obbligazioni saranno emesse ai sensi di un documento chiamato contratto di agenzia (<i>fiscal agency agreement</i>). Ciascun contratto di agenzia è un contratto tra The Goldman Sachs Group, Inc. e The Bank of New York Mellon, la quale agisce come agente fiscale. L'agente fiscale adempie determinate funzioni amministrative per conto dell'Emittente. L'agente fiscale non agirà in qualità di fiduciario (<i>trustee</i>) per conto dell'Investitore.</p> <p><i>Fusioni e operazioni simili</i></p> <p>L'Emittente non procederà ad operazioni di fusione né si unirà ad un'altra società o persona giuridica, salvo che non siano soddisfatte determinate condizioni.</p> <p><i>Eventi di Inadempimento</i></p> <p>Le condizioni delle Obbligazioni contengono i seguenti eventi di inadempimento:</p>

Sezione C—Strumenti finanziari		
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazione
		<ul style="list-style-type: none"> • mancato pagamento da parte dell'Emittente di capitale o premi sulle Obbligazioni quando dovuti; • mancato pagamento da parte dell'Emittente di interessi sulle Obbligazioni entro 30 giorni da quando dovuti; e • presentazione da parte dell'Emittente della dichiarazione di fallimento o di altri eventi di bancarotta, la ricorrenza di una situazione di insolvenza o di ristrutturazione riguardante The Goldman Sachs Group, Inc. <p><i>Legge applicabile</i></p> <p>Le Obbligazioni saranno regolate dalla legge di New York.</p> <p>Ranking</p> <p>Le Obbligazioni avranno pari grado rispetto a tutti gli altri debiti non garantiti e non subordinati di The Goldman Sachs Group, Inc.</p> <p>Restrizioni ai diritti</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nonostante le Obbligazioni siano indicizzate all'andamento dell'attività sottostante/i, i detentori delle Obbligazioni non hanno alcun diritto rispetto all'attività sottostante/i. • Ciascun contratto di agenzia contiene disposizioni per la convocazione delle riunioni dei detentori delle Obbligazioni per esaminare le questioni riguardanti i loro interessi. Sebbene alcune modifiche richiedano il voto favorevole di ciascun detentore delle Obbligazioni interessate dalla modifica, altre modifiche non richiedono alcun voto favorevole dei titolari delle Obbligazioni e altre ancora richiedono soltanto il voto favorevole del 66% (2/3) dell'ammontare nominale complessivo delle Obbligazioni interessate, e pertanto i detentori delle Obbligazioni possono essere vincolati anche se non partecipano e votano in assemblea o votano in modo contrario alla maggioranza. • Al ricorrere di determinati eventi, in determinate circostanze e senza il consenso dei detentori delle Obbligazioni, i termini e le condizioni delle Obbligazioni consentono all'Emittente e all'Agente per il Calcolo (a seconda dei casi), di apportare modifiche ai termini ed alle condizioni delle Obbligazioni, di riscattare le Obbligazioni prima della scadenza, (dove applicabile) di rinviare la valutazione dei sottostanti o dei pagamenti previsti dalle Obbligazioni, di cambiare la valuta delle Obbligazioni, di sostituire l'Emittente con un altro soggetto autorizzato a determinate condizioni e di adottare altre azioni riguardo le Obbligazioni e il sottostante/i (se presente).
C.9	Descrizione del tasso d'interesse nominale, indicazione del tasso di rendimento, nome del rappresentante dei detentori delle Obbligazioni	<p>Si veda Elemento C.8.</p> <p>Interessi</p> <p>Le Obbligazioni corrisponderanno interessi alle date di pagamento degli interessi, che sono l'ultimo giorno di calendario dei mesi di febbraio, maggio, agosto e novembre di ciascun anno, dal 28 febbraio 2017 fino alla Data di Scadenza Prevista.</p> <p>Per i Periodi di Interesse relativi alle Date di Pagamento degli Interessi previste per il 28 febbraio 2017 fino al, e ivi incluso, 30 novembre 2019, le Obbligazioni matureranno interessi a un tasso fisso annuo pari al 2,70% pagabili in via posticipata.</p>

Sezione C—Strumenti finanziari		
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazione
		<p>Per i Periodi di Interesse successivi, le Obbligazioni matureranno interessi a un tasso variabile calcolato mediante riferimento al tasso <i>London interbank</i> offerto a tre mesi per depositi in dollari statunitensi (LIBOR) come indicato nella pagina Reuters LIBOR01 (o in qualsivoglia servizio o pagina successivi o sostitutivi) alle 11 A.M., ora di Londra, alla Data di Determinazione dell'Interesse rilevante, più l'1,00% su base annuale, soggetto a un tasso massimo annuo pari al 4,00% e a un tasso minimo annuo pari allo 0,00%, pagabile in via posticipata.</p> <p>Indicazione del Rendimento: Non applicabile.</p> <p style="text-align: center;">Riscatto e Rimborso Anticipati</p> <p><i>Rimborso ad Opzione di The Goldman Sachs Group, Inc.</i></p> <p>Non applicabile; le Obbligazioni non possono essere rimborsate ad opzione dell'Emittente.</p> <p><i>Rimborso ad Opzione del Detentore</i></p> <p>Non applicabile; le Obbligazioni non possono essere rimborsate ad opzione del detentore.</p> <p><i>Rimborso conseguente al Cambio della Normativa</i></p> <p>L'Emittente può rimborsare, interamente ma non parzialmente, le Obbligazioni in circolazione se, in qualsiasi momento a partire dalla, o successivo alla, data di regolamento l'Agente per il Calcolo determina che l'Emittente e/o uno dei suoi affiliati saranno soggetti ad un sostanziale aumento del costo dell'adempimento dei propri obblighi ai sensi delle Obbligazioni oppure se tale adempimento diviene illegale, in tutto o in parte, per effetto (i) dell'adozione o della modifica di una legge o di un regolamento applicabile oppure (ii) di una diversa o nuova interpretazione di legge o regolamento da parte di un tribunale o di un'autorità regolamentare competente in materia. In tali casi, l'importo di rimborso anticipato non programmato pagabile in caso di tale rimborso anticipato non programmato sarà pari al 100 per cento del Valore Nominale più gli interessi maturati ma non pagati.</p> <p style="text-align: center;">Importo di Rimborso Finale</p> <p>Se non previamente rimborsate, o acquistate e cancellate, le Obbligazioni saranno rimborsate tramite il pagamento dell'Importo Pagabile alla Scadenza (Importo di Rimborso Finale) alla data di scadenza. L'Importo Pagabile alla Scadenza è il 100% del Valore Nominale, vale a dire un importo fino a USD 45.000.000.</p> <p>Rappresentante dei detentori delle obbligazioni</p> <p>Non applicabile. Nessun rappresentante dei detentori delle obbligazioni è stato nominato dall'Emittente.</p>
C.10	Descrizione della componente derivata per quanto riguarda il pagamento degli interessi	<p>Si veda Elemento C.9</p> <p>Non applicabile – non c'è una componente derivata per quanto riguarda il pagamento degli interessi.</p>
C.11	Ammissione alla Negoziazione su un Mercato Regolamentato	<p>Sarà presentata una richiesta alla Borsa del Lussemburgo per ammettere le Obbligazioni emesse ai sensi della Serie F del programma per l'emissione di obbligazioni a medio termine (<i>Euro medium term notes programme</i>) alla quotazione sul Listino Ufficiale della Borsa del Lussemburgo ed alla negoziazione sul mercato regolamentato della</p>

Sezione C—Strumenti finanziari		
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazione
		<p>Borsa del Lussemburgo.</p> <p>BNP Paribas SA presenterà, entro 10 giorni lavorativi dalla fine del Periodo di Offerta, una richiesta per ammettere alla negoziazione le Obbligazioni sul mercato EuroTLX, un Sistema Multilaterale di Negoziazione (MTF) organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., il quale non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2004/39/CE sul Mercato degli Strumenti Finanziari, ma non può essere in alcun modo garantito che tale ammissione alla negoziazione verrà concessa (ovvero che, se concessa, ciò avvenga entro la Data di Emissione). Si veda la sezione "Ammissione a Quotazione e Informazioni Generali" del Prospetto di Base.</p> <p>The Goldman Sachs Group Inc. non è in alcun modo tenuta a mantenere la quotazione di qualsivoglia Obbligazione che sia già quotata.</p>

Sezione D—Rischi		
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazione
D.2	Informazioni chiave sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente e per il Gruppo	<p>Con l'acquisto delle Obbligazioni, gli investitori assumono il rischio che l'Emittente possa divenire insolvente o altrimenti non essere in grado di effettuare tutti i pagamenti dovuti ai sensi delle Obbligazioni. Sono di seguito individuati una serie di fattori che potrebbero incidere negativamente sull'attività dell'Emittente e sulla capacità dello stesso di effettuare i pagamenti dovuti ai sensi delle Obbligazioni. Questi fattori includono i seguenti rischi specifici del Gruppo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Le attività del Gruppo sono state e possono continuare ad essere influenzate negativamente dalle condizioni dei mercati finanziari globali e dalle condizioni economiche in generale. • Le attività del Gruppo e quelle dei suoi clienti sono soggette, in tutto il mondo, ad una ampia e stringente normativa di carattere regolamentare. • Le attività del Gruppo sono state e possono essere influenzate negativamente da cali nei valori delle attività finanziarie. Ciò è particolarmente vero per quelle attività in cui esso ha posizioni "lunghe" nette, riceve commissioni basate sul valore delle attività finanziarie in gestione, oppure riceve o apposta collaterale. • Le attività del Gruppo sono state e possono essere influenzate negativamente da turbative sui mercati del credito, ivi incluso un accesso ridotto al credito e costi più elevati per ottenere credito. • Le attività di <i>market-making</i> del Gruppo sono state e possono essere influenzate da variazioni nei livelli della volatilità di mercato. • Le attività del Gruppo nei segmenti di banca d'affari (<i>investment banking</i>), esecuzione di operazioni per i clienti (<i>client execution</i>) e gestione di investimenti sono state influenzate negativamente e possono in futuro essere influenzate negativamente dall'incertezza del mercato o dalla mancanza di fiducia tra investitori e <i>management</i> esecutivo, a causa di generali flessioni dell'attività economica e di altre condizioni economiche, geopolitiche o di mercato sfavorevoli. • L'attività di gestione di investimenti del Gruppo può essere influenzata dallo scarso rendimento di investimento dei propri prodotti di investimento. • Il Gruppo può incorrere in perdite per effetto di processi e

Sezione D—Rischi		
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazione
		<p>strategie di gestione dei rischi inefficaci.</p> <ul style="list-style-type: none"> • La liquidità, redditività e le attività del Gruppo possono essere influenzate negativamente dall'incapacità di accedere ai mercati dei capitali di debito o di vendere attività finanziarie o dalla riduzione del proprio merito di credito (<i>rating</i>) o da un aumento dei propri margini (<i>spread</i>) relativi al credito. • Le attività del Gruppo potrebbero essere influenzate negativamente dalla mancanza di una adeguata individuazione e gestione dei potenziali conflitti di interesse. • Una carenza nei sistemi operativi o nelle infrastrutture del Gruppo, o in quelle di terze parti, così come errori umani, potrebbero mettere in pericolo la liquidità del Gruppo, interrompere le sua attività, comportare la divulgazione di informazioni riservate, danneggiare la sua reputazione e causare perdite. • Il fallimento nel proteggere i sistemi informatici, il network e le informazioni, e le informazioni su clienti del Gruppo, da attacchi informatici o minacce simili che possono mettere in pericolo la capacità del Gruppo di svolgere le sue attività, portando alla divulgazione, al furto o alla distruzione di informazioni confidenziali, può danneggiare la reputazione del Gruppo e causare perdite. • L'Emittente è una società di partecipazioni (<i>holding company</i>) e dipende, per la liquidità, dai pagamenti provenienti dalle proprie controllate, molti dei quali sono soggetti a restrizioni. • L'applicazione di strategie e requisiti di natura regolamentare negli Stati Uniti d'America e in giurisdizioni non U.S. per facilitare un'ordinata dissoluzione dei grandi istituti finanziari può aumentare il rischio di perdite in capo ai detentori degli strumenti finanziari. • L'impatto finale delle <i>Rules</i> recentemente proposte che richiedono alle U.S. G-SIBs di mantenere un ammontare minimo di debito a lungo termine con determinati requisiti di idoneità, è incerto. • L'applicazione della strategia di risoluzione proposta dal Gruppo potrebbe comportare perdite maggiori per i detentori dei titoli del Gruppo, e il mancato fronteggiare di difetti del piano di risoluzione del Gruppo potrebbero assoggettarci a un aumento dei requisiti regolamentari. • Le attività, la redditività e la liquidità del Gruppo possono essere influenzate negativamente dal deterioramento della qualità del credito di, o inadempienze da parte di, terzi che devono al Gruppo denaro, titoli o altre attività finanziarie o i cui titoli o Obbligazioni esso detiene. • La concentrazione del rischio aumenta la probabilità di perdite significative nelle attività di <i>market-making</i>, sottoscrizione, investimento e finanziamento del Gruppo. • Il settore dei servizi finanziari è sia altamente competitivo sia interconnesso. • Il Gruppo si trova ad affrontare un maggior numero di rischi quando nuove iniziative commerciali lo portano a trattare affari con una serie più ampia di clienti e controparti e lo espongono ad una nuova classe di attività finanziarie ed a nuovi mercati. • Le operazioni in derivati ed i ritardi nei regolamenti possono esporre il Gruppo a rischi imprevisi e a potenziali perdite. • Le attività del Gruppo possono essere influenzate negativamente se esso non è in grado di assumere e trattenere personale qualificato. • Il Gruppo può essere influenzato negativamente da un

Sezione D—Rischi		
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazione
		<p>aumento del controllo a livello governativo e regolamentare o da pubblicità negativa.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Significative responsabilità di natura giuridica del, o significative azioni legali contro il, Gruppo potrebbero avere effetti finanziari negativi di carattere rilevante ovvero causare un danno significativo alla reputazione, che a sua volta potrebbe danneggiare gravemente le prospettive commerciali del Gruppo. • L'aumento del <i>trading</i> elettronico e l'introduzione di nuove tecnologie di <i>trading</i> possono influenzare negativamente l'attività del Gruppo e possono aumentare la concorrenza. • Le attività del Gruppo relative alle materie prime, in particolare le sue attività su merci fisiche, assoggettano il Gruppo ad una ampia normativa di carattere regolamentare e comportano determinati rischi potenziali, inclusi rischi ambientali, di danni alla reputazione e ad altri rischi che possono esporlo a passività e costi significativi. • Nell'esercizio delle proprie attività in tutto il mondo, il Gruppo è soggetto a rischi politici, economici, legali, operativi e ad altri rischi che sono inerenti al fatto di operare in molti Paesi. • Il Gruppo può incorrere in perdite per effetto di eventi imprevisi o catastrofici, ivi inclusi l'insorgenza di una pandemia, attacchi terroristici, eventi meteorologici estremi o altri disastri naturali.
D.3	Informazioni chiave sui principali rischi che sono specifici per le Obbligazioni	<p>Esistono altresì una serie di rischi connessi specificatamente alle Obbligazioni. Questi includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Le obbligazioni non sono garantite dalla <i>Federal Deposit Insurance Corporation</i>. • Le obbligazioni potrebbero non avere un mercato attivo di negoziazione. • I cambiamenti nei tassi d'interesse possono influenzare il prezzo di mercato delle obbligazioni. • Il prezzo di mercato delle obbligazioni può essere influenzato da molti fattori imprevedibili e, qualora le obbligazioni vengano acquistate e si proceda alla vendita delle stesse prima della scadenza prevista, è possibile che il corrispettivo sia inferiore al valore nominale dell'obbligazione. • I cambiamenti del merito di credito (<i>rating</i>) dell'Emittente possono influenzare il prezzo di mercato delle obbligazioni. • Non è possibile dare raccomandazioni in merito a tutte le conseguenze fiscali, previste al di fuori degli Stati Uniti d'America, connesse al possesso o allo scambio delle obbligazioni. • Salvo che sia diversamente previsto nelle condizioni definitive applicabili, non sono previsti indennizzi nei confronti dei detentori delle obbligazioni qualora sia necessario applicare ritenute fiscali ai pagamenti relativi alle obbligazioni. • La ritenuta d'imposta <i>Foreign Account Tax Compliance Act</i> (FATCA) può essere applicata ai pagamenti corrisposti sulle Obbligazioni, anche in caso di mancata comunicazione di informazioni alle autorità fiscali da parte della banca o dell'intermediario attraverso il quale sono detenute le Obbligazioni. • Qualora si procedesse al rimborso delle Obbligazioni, ovvero venissero apportate delle rettifiche a seguito di un cambiamento della normativa, è possibile che sia corrisposto un valore inferiore all'investimento iniziale. • Se le condizioni definitive applicabili specificano che l'Emittente ha il diritto di rimborsare le Obbligazioni a propria

Sezione D—Rischi		
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazione
		<p>opzione, il valore delle obbligazioni potrebbe essere negativamente impattato.</p> <ul style="list-style-type: none"> • I collocatori o altre entità coinvolte nell'offerta o nella quotazione delle Obbligazioni possono essere portatori di interessi potenzialmente in conflitto. • Le offerte al pubblico di Obbligazioni possono essere prorogate, posticipate e/o terminate. <p>Sussistono inoltre alcuni rischi particolari connessi a strategie regolamentari di risoluzione e requisiti per il debito a lungo a termine. Questi includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • L'applicazione di strategie di risoluzione regolamentari potrebbe incrementare il rischio di perdite per i detentori dei nostri titoli di debito nel caso di liquidazione di The Goldman Sachs Group, Inc. • L'applicazione della strategia di risoluzione proposta da The Goldman Sachs Group, Inc. potrebbe comportare una perdita maggiore per i detentori di nostri titoli di debito. • L'impatto finale delle <i>Rules</i> recentemente proposte dal Consiglio dei Governatori della <i>Federal Reserve</i> che richiede alle U.S. G-SIBs di mantenere un ammontare minimo di debito a lungo termine con determinati requisiti di idoneità, è allo stato incerto. <p>Sussistono inoltre rischi connessi al ruolo dell'Emittente e delle sue affiliate. Tali rischi includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Trading</i> e altre operazioni concluse dall'Emittente in strumenti collegati a un sottostante o ai componenti di un sottostante potrebbero ridurre il prezzo di mercato di un'obbligazione indicizzata. • L'attività svolta dall'Emittente potrebbe generare un conflitto d'interessi con l'interesse dell'Investitore. • In qualità di agente per il calcolo, Goldman Sachs International potrà effettuare determinazioni che potrebbero influenzare il prezzo di mercato di un'obbligazione a tasso variabile o di una obbligazione c.d. <i>range accrual</i>, la scadenza delle stesse e l'importo pagabile alla data di scadenza. <p>Vi sono anche rischi connessi alle obbligazioni collegate a <i>benchmark</i> Sottostanti quali il LIBOR:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la regolamentazione e la riforma dei "benchmark", inclusi il LIBOR, EURIBOR e altri tassi di interesse, azioni, tassi di cambio stranieri e altre tipologie di benchmark possono portare tali benchmark ad offrire risultati diversi rispetto al passato, ovvero a sparire del tutto, o a ulteriori conseguenze che non possono essere previste.

Sezione E—Offerta		
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazioni
E.2b	Ragioni dell'offerta, impiego dei proventi ed ammontare netto dei proventi	L'Emittente intende destinare l'ammontare netto ricavato dalla vendita delle Obbligazioni al finanziamento ulteriore dell'operatività dell'Emittente e ad altri ordinari scopi commerciali.
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta	Un Investitore che acquisti o intenda acquistare qualsiasi Obbligazione dal Collocatore, ne avrà la facoltà, e l'offerta e la vendita delle Obbligazioni ad un Investitore da parte del collocatore dovranno avvenire alle condizioni concordate e secondo gli accordi conclusi tra il Collocatore e tale Investitore, inclusi il prezzo, le ripartizioni di obbligazioni e gli accordi relativi al regolamento.

Sezione E—Offerta			
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazioni	
		Prezzo di Offerta Condizioni dell'offerta:	Prezzo di Emissione Originario L'Emittente potrà in qualsiasi momento, durante il Periodo di Offerta, porre termine al Periodo di Offerta e sospendere immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione, senza alcun preavviso. Se il Periodo di Offerta viene fatto cessare sarà pubblicato un avviso a tal fine sui siti internet www.goldman-sachs.it e www.bnl.it . Inoltre, l'Emittente potrà porre fine all'offerta e non emettere alcuna obbligazione, al ricorrere di talune condizioni, tra le quali una variazione significativa della propria situazione finanziaria, dei risultati operativi o delle prospettive, una modifica della legge applicabile o una proposta di modifica della legge applicabile, in qualsiasi momento successivo alla pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e prima della Data di Emissione Originaria.
		Periodo di Offerta:	A partire dal 2 novembre 2016 (incluso) fino al 25 novembre 2016 (incluso). Il Periodo di Offerta per le Obbligazioni collocate in Italia fuori sede dal Collocatore ("door-to-door") sarà il periodo che va dal 2 novembre 2016 (incluso) fino al 18 novembre 2016 (incluso) (il " Periodo di Offerta Fuori Sede ").
		Descrizione del processo di adesione:	I potenziali investitori nelle Obbligazioni sono invitati a contattare il Collocatore per i dettagli relativi alle modalità di acquisto delle Obbligazioni durante il Periodo di Offerta. I potenziali investitori sottoscriveranno le Obbligazioni in conformità agli accordi esistenti tra il Collocatore e i propri clienti, relativi al collocamento e alla sottoscrizione di strumenti finanziari in generale. Ai sensi dell'Articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, in relazione alle Obbligazioni collocate fuori sede in Italia, gli investitori hanno il diritto di recedere dalla sottoscrizione per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione, senza spese né corrispettivo, tramite comunicazione al Collocatore o al consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede di riferimento, secondo le modalità indicate nel modulo di sottoscrizione.
		Descrizione dell'ammontare minimo e/o massimo di adesione:	L'ammontare minimo di adesione per singolo investitore è pari a USD 2.000 di ammontare nominale delle Obbligazioni. L'ammontare nominale massimo delle Obbligazioni da emettere è USD 45.000.000.
		Indicazione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e descrizione delle modalità di rimborso dell'ammontare pagato in eccesso dai richiedenti:	Non applicabile
		Dettagli su modi e tempi in cui i risultati	I risultati dell'offerta saranno resi disponibili sui siti internet www.goldman-sachs.it e www.bnl.it al, o

Sezione E—Offerta			
Elemento	Informazione Obbligatoria	Informazioni	
		dell'offerta saranno resi pubblici	intorno al, termine del Periodo di Offerta.
		Procedura per l'esercizio dei diritti di prelazione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:	Non applicabile
		Porzioni riservate ad alcuni Stati:	Non applicabile
		Procedura di notifica ai richiedenti dell'ammontare assegnato e indicazione se la negoziazione può iniziare prima di tale notifica:	Non applicabile
		Spese e imposte a carico del sottoscrittore o acquirente	Non applicabile
E.4	Interessi di persone fisiche o giuridiche che siano significativi per l'emissione/l'offerta	<p>Commissioni fino al 3,00 per cento del valore nominale delle Obbligazioni a Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. in connessione alla vendita delle Obbligazioni.</p> <p>L'agente potrà ricollocare qualsivoglia Obbligazione acquistata a proprio nome ad altri <i>broker</i> o <i>dealer</i> applicando uno sconto, che potrebbe includere tutta o una parte dello sconto che l'agente abbia ricevuto da parte dell'Emittente. Qualora tutte le Obbligazioni non fossero vendute al prezzo di offerta iniziale, l'agente potrebbe cambiare il prezzo di offerta e altre condizioni di vendita.</p> <p>BNP Paribas SA, quale controparte di copertura, percepirà commissioni di strutturazione pari fino allo 0,80% del valore nominale delle Obbligazioni.</p> <p>Qualsiasi agente o suoi affiliati possono inoltre avere effettuato ed effettuare in futuro operazioni di investimento finanziario e/o credito commerciale, e fornire servizi di altra natura, a favore dell'Emittente e dei suoi affiliati nell'ordinario svolgimento della loro attività.</p>	
E.7	Spese addebitate all'investitore dall'Emittente o da un offerente	Non Applicabile – L'Emittente o il Collocatore non porranno alcuna spesa a carico degli investitori.	

