

CONDITIONS DEFINITIVES DU 20 AVRIL 2023

GOVERNANCE DES PRODUITS MiFID II / MARCHE CIBLE : CLIENTS PROFESSIONNELS / CONTREPARTIES ELIGIBLES / CLIENTS DE DETAIL

UNIQUEMENT POUR LES BESOINS DU PROCESSUS D'APPROBATION DU PRODUIT DU PRODUCTEUR, L'EVALUATION DU MARCHE CIBLE DES TITRES, EN PRENANT EN COMPTE LES 5 CATEGORIES DONT IL EST FAIT REFERENCE AU POINT 18 DES ORIENTATIONS PUBLIEES PAR L'AUTORITE EUROPEENNE DES MARCHES FINANCIERS LE 5 FEVRIER 2018, A MENE A LA CONCLUSION QUE :

- (A) LE MARCHE CIBLE DES TITRES CONCERNE LES CONTREPARTIES ELIGIBLES, CLIENTS PROFESSIONNELS ET CLIENTS DE DETAIL, TELS QUE DEFINIS DANS MIFID II ;
- (B) TOUTES LES STRATEGIES DE DISTRIBUTION DES TITRES A DES CONTREPARTIES ELIGIBLES OU A DES CLIENTS PROFESSIONNELS SONT APPROPRIEES ; ET
- (C) LA STRATEGIE DE DISTRIBUTION DES TITRES AUX INVESTISSEURS DE DETAIL SUIVANTE EST APPROPRIEE – LE CONSEIL EN INVESTISSEMENT, SOUS RESERVE DE L'EVALUATION DE L'ADEQUATION OU DU CARACTERE APPROPRIE PAR LE DISTRIBUTEUR AU TITRE DE MIFID II, SELON LE CAS.

TOUTE PERSONNE OFFRANT, VENDANT OU RECOMMANDANT ULTERIEUREMENT LES TITRES (UN **DISTRIBUTEUR**) DOIT PRENDRE EN CONSIDERATION LE MARCHE CIBLE DU PRODUCTEUR. CEPENDANT, UN DISTRIBUTEUR SOUMIS A MIFID II EST TENU DE REALISER SA PROPRE EVALUATION DU MARCHE CIBLE DES TITRES (EN RETENANT OU EN APPROFONDISSANT L'EVALUATION DU MARCHE CIBLE FAITE PAR LE PRODUCTEUR ET DE DETERMINER LES STRATEGIES DE DISTRIBUTIONS APPROPRIEES).

LES TITRES NE CONSTITUENT PAS DES DEPOTS OU DES COMPTES D'EPARGNE ET NE SONT PAS ASSURES PAR L'U.S. FEDERAL DEPOSIT INSURANCE CORPORATION, TOUTE AUTRE AGENCE OU ORGANE GOUVERNEMENTAL OU TOUT SYSTEME DE PROTECTION DES DEPOTS A UN QUELCONQUE ENDROIT, ET NE CONSTITUENT PAS DES OBLIGATIONS DE, OU GARANTIES PAR, UNE BANQUE.

NI LES TITRES, NI LES INTERETS N'ONT FAIT ET NE FERONT L'OBJET D'UN ENREGISTREMENT EN VERTU DU UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933, TEL QUE MODIFIE (LE **U.S. SECURITIES ACT**) OU DE TOUTES LOIS SUR LES VALEURS MOBILIERES D'UN ETAT AMERICAIN OU D'UNE AUTRE JURIDICTION DES ETATS-UNIS D'AMERIQUE, SONT ASSUJETTIS AUX PRESCRIPTIONS FISCALES EN VIGUEUR AUX ETATS-UNIS, ET NE SAURAIENT EN AUCUNE CIRCONSTANCES ETRE OFFERTS, VENDUS, NEGOCIES, NANTIS, CEDES, LIVRES OU AUTREMENT TRANSFERES, EXERCES OU REMBOURSES, A TOUT MOMENT, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT, AUX ETATS-UNIS (CE QUI COMPREND LES TERRITOIRES, LES POSSESSIONS ET TOUTE AUTRE ZONES SOUMISES A LA JURIDICTION DES ETATS-UNIS) OU POUR LE COMPTE OU AU BENEFICE DE, TOUTE U.S. PERSON (TELLE QUE DEFINIE DANS LA REGULATION S PRISE POUR L'APPLICATION DE L'U.S. SECURITIES ACT). VOIR LA SECTION SOUSCRIPTION ET VENTE. EN ACQUERANT LES TITRES, LES ACQUEREURS SERONT REPUTES DECLARER ET GARANTIR QU'ILS NE SONT NI ETABLIS AUX ETATS-UNIS NI UNE U.S. PERSON ET QU'ILS N'ACQUIERENT PAS LES TITRES POUR LE COMPTE OU AU BENEFICE DE L'UNE DE CES PERSONNES.

Morgan Stanley & Co. International plc

Identifiant d'Entité Juridique (IEJ) : 4PQUHN3JPF GFNF3BB653

Emission de
30.000.000 d'euros de Titres Indexés sur un Seul Indice
venant à maturité le 2 juillet 2029

dans le cadre du Programme d'Emission de Titres de Créance

PARTIE A– CONDITIONS CONTRACTUELLES

Le présent document constitue les Conditions Définitives des Titres qui y sont décrits. Les termes utilisés dans les présentes Conditions Définitives ont la signification qui leur est donnée dans les Modalités des Titres figurant dans le Prospectus de Base en date du 24 juin 2022, son premier supplément en date du 27 juillet 2022, son second supplément en date du 24 août 2022, son troisième supplément en date du 19 octobre 2022, son quatrième supplément en date du 3 novembre 2022, son cinquième supplément en date du 17 novembre 2022, son sixième supplément en date du 21 décembre 2022, son septième supplément en date du 23 janvier 2023, son huitième supplément en date du 16 mars 2023 et son neuvième supplément en date du 28 mars 2023 qui constituent ensemble un prospectus de base (le **Prospectus de Base**) au sens du Règlement (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé (le **Règlement Prospectus**). Le présent document constitue les Conditions Définitives des Titres qui y sont décrits au sens de l'article 8 du Règlement Prospectus et doit être lu conjointement avec le Prospectus de Base afin de disposer de toutes les informations pertinentes. Des exemplaires du Prospectus de Base sont publiés, conformément à l'article 21 du Règlement Prospectus et sont disponibles sur le site internet (a) de la Bourse du Luxembourg (www.luxse.com) et (b) des Emetteurs (<http://sp.morganstanley.com/EU/Documents>). Un résumé de l'émission est annexé aux Conditions Définitives et comprend l'information contenue dans le Prospectus de Base ainsi que l'information pertinente des Conditions Définitives.

- | | | | |
|----|-------|---------------------------------------|---------------------------|
| 1. | (i) | Souche N° : | F02243 |
| | (ii) | Tranche N° : | 1 |
| 2. | | Devise ou Devises Prévues : | Euro (EUR) |
| 3. | | Montant Nominal Total : | EUR 30.000.000 |
| | (i) | Souche : | EUR 30.000.000 |
| | (ii) | Tranche : | EUR 30.000.000 |
| 4. | | Prix d'Emission : | 100,00% du Pair par Titre |
| 5. | (i) | Valeurs Nominales Indiquées (Pair) : | EUR 1.000 |
| | (ii) | Montant de Calcul : | EUR 1.000 |
| 6. | (i) | Date d'Emission : | 20 avril 2023 |
| | (ii) | Date de Conclusion : | 30 mars 2023 |
| | (iii) | Date de Début de Période d'Intérêts : | Date d'Emission |

(iv)	Date d'Exercice :	23 juin 2023
7.	Date d'Echéance :	2 juillet 2029
8.	Base d'Intérêt :	Coupon Indexé sur un Indice (autres détails indiqués ci-dessous)
9.	Base de Remboursement/Paiement :	Remboursement Indexé sur un Indice (autres détails indiqués ci-dessous)
10.	Titres Hybride :	Non Applicable
11.	Options :	
	(i) Remboursement au gré de l'Emetteur :	Non Applicable
	(Modalité 15.4)	
	(ii) Remboursement au gré des Titulaires de Titres :	Non Applicable
	(Modalité 15.7)	
12.	Dates des résolutions collectives autorisant l'émission des Titres :	L'émission des Titres est autorisée conformément aux résolutions du Conseil d'administration (<i>Board of Directors</i>) de l'Emetteur.
13.	Méthode de placement :	Non-syndiquée
14.	STIPULATIONS RELATIVES AUX INTERETS (EVENTUELS) A PAYER	
1.	SOUS- JACENT APPLICABLE	
(A)	Titres dont les Intérêts sont Indexés sur une Seule Action, Titre dont les Intérêts sont Indexés sur un Panier d'Actions :	Non Applicable
(B)	Titres dont les Intérêts sont Indexés sur un Seul Indice / Titres dont les Intérêts sont Indexés sur un Panier d'Indices :	Applicable
	(i) Types de Titres :	Titres dont les Intérêts sont Indexés sur un Seul Indice
	(ii) Indice(s) :	Indice EURO STOXX Banks (Code Bloomberg : SX7E Index)
	(iii) Bourses :	L'indice EURO STOXX Banks est un Indice Multi-Bourses
	(iv) Marché(s) Liés :	Selon la Modalité 9.7

- | | | |
|------------|---|---|
| (v) | Agent de Détermination responsable du calcul du Montant d'Intérêts : | Morgan Stanley & Co. International plc |
| (vi) | Heure d'Evaluation : | Selon la Modalité 9.7 |
| (vii) | Cas de Perturbation Additionnels : | Changement de la loi, Perturbation des Opérations de Couverture et Coût Accru des Opérations de Couverture s'appliquent |
| (viii) | Heure Limite de Correction :
(Modalité 9.3(b)) | au sein d'un Cycle de Règlement Livraison suivant la publication originelle et avant la Date de Paiement des Intérêts concernée |
| (ix) | Pondération pour chaque Indice : | Non Applicable |
| (C) | Titres dont les Intérêts sont Indexés sur une Seule Part d'ETF, Titres dont les Intérêts sont Indexés sur un Panier d'ETF : | Non Applicable |
| (D) | Titres dont les Intérêts sont Indexés sur une Paire de Devises / Titres dont les Intérêts sont Indexés sur un Panier de Paires de Devises : | Non Applicable |
| (E) | Titres dont les Intérêts sont Indexés sur l'Inflation | Non Applicable |
| (F) | Titres dont les Intérêts sont Indexés sur un Seul Fonds, Titres dont les Intérêts sont Indexés sur un Panier de Fonds : | Non-Applicable |
| (G) | Titres dont les Intérêts sont Indexés sur un Seul Contrat à Terme, Titres dont les Intérêts sont Indexés sur un Panier de Contrats à Terme : | Non-Applicable |
| (H) | Titres Indexés sur Panier Combiné : | Non-Applicable |

2. RENDEMENT DU SOUS-JACENT APPLICABLE

- | | | |
|------------|--|--|
| (A) | Modalités de Détermination du Rendement des Titres liés à un(e) seul(e) Action, Indice, Part d'ETF, Part de Fonds, Paire de Devises, Indice de l'Inflation ou Contrat à Terme : | Rendement de Base |
| | (pour la détermination du Rendement du Sous-Jacent Applicable pour les Modalités des Intérêts) | |
| (i) | Période d'Application : | De la Date d'Emission à la Date d'Echéance |
| (ii) | Strike : | 1,00 |

(iii)	Rendement Put :	Non Applicable
(iv)	Taux de Rendement :	100 %
(v)	Valeur de Référence Initiale :	Déterminée conformément aux Modalités de Détermination de la Valeur précisées ci-dessous
(vi)	Modalités de Détermination de la Valeur pour la Valeur de Référence Initiale :	Valeur Mini
	(Section 2 de la Partie 2 des Modalités Additionnelles)	
	<ul style="list-style-type: none"> • Modalités de Base de Détermination de la Valeur : • Dates d'Observation relatives à la Date d'Exercice : 	Valeur de Clôture 30/03/2023, 28/04/2023, 26/05/2023 et 23/06/2023
(vii)	Modalités de Détermination de la Valeur pour la Valeur de Référence Finale à chaque Date de Détermination des Intérêts :	Valeur de Clôture
	(Section 2 de la Partie 2 des Modalités Additionnelles)	
(B)	Modalités de Détermination du Rendement Moyenne Sélectionnée des Titres liés à un Panier :	Non Applicable
	(pour la détermination du Rendement du Sous-Jacent Applicable pour les Modalités des Intérêts)	
3. DETERMINATION DES INTERETS		
(A)	Stipulations relatives aux Titres à Taux Fixe	Non Applicable
	(Modalité 5)	
(B)	Stipulations relatives aux Titres à Taux Variable	Non Applicable
	(Modalité 6)	
(C)	Stipulations relatives aux Titres à Coupon Zéro	Non Applicable
	(Modalité 7)	

(D) Stipulations relatives aux Titres dont les Intérêts sont Indexés sur Actions, aux Titres dont les Intérêts sont Indexés sur Devises, aux Titres dont les Intérêts sont Indexés sur l'Inflation, aux Titres dont les Intérêts sont Indexés sur Fonds et aux Titres dont les Intérêts sont Indexés sur Contrats à Terme Applicable

(Modalités 8 et 6.10)

I. Coupon Fixe : Non Applicable

II. Coupon Conditionnel à Barrière sans Effet Mémoire : Applicable

(i) Le Montant du Coupon est dû si le Rendement du Sous-Jacent Applicable à la Date de Détermination des Intérêts concernée est : supérieur ou égal à la Valeur Barrière du Coupon pertinente

(ii) Taux du Coupon :

Dates de Détermination des Intérêts	Taux du Coupon
24 juin 2024	7,008%
23 juillet 2024	7,592%
23 août 2024	8,176%
23 septembre 2024	8,760%
23 octobre 2024	9,344%
25 novembre 2024	9,928%
23 décembre 2024	10,512%
23 janvier 2025	11,096%
24 février 2025	11,680%
24 mars 2025	12,264%
23 avril 2025	12,848%
23 mai 2025	13,432%
23 juin 2025	14,016%
23 juillet 2025	14,600%
25 août 2025	15,184%
23 septembre 2025	15,768%
23 octobre 2025	16,352%
24 novembre 2025	16,936%
23 décembre 2025	17,520%
23 janvier 2026	18,104%
23 février 2026	18,688%
23 mars 2026	19,272%
23 avril 2026	19,856%
25 mai 2026	20,440%
23 juin 2026	21,024%
23 juillet 2026	21,608%
24 août 2026	22,192%
23 septembre 2026	22,776%
23 octobre 2026	23,360%
23 novembre 2026	23,944%

23 décembre 2026	24,528%
25 janvier 2027	25,112%
23 février 2027	25,696%
23 mars 2027	26,280%
23 avril 2027	26,864%
24 mai 2027	27,448%
23 juin 2027	28,032%
23 juillet 2027	28,616%
23 août 2027	29,200%
23 septembre 2027	29,784%
25 octobre 2027	30,368%
23 novembre 2027	30,952%
23 décembre 2027	31,536%
24 janvier 2028	32,120%
23 février 2028	32,704%
23 mars 2028	33,288%
24 avril 2028	33,872%
23 mai 2028	34,456%
23 juin 2028	35,040%
24 juillet 2028	35,624%
23 août 2028	36,208%
25 septembre 2028	36,792%
23 octobre 2028	37,376%
23 novembre 2028	37,960%
27 décembre 2028	38,544%
23 janvier 2029	39,128%
23 février 2029	39,712%
23 mars 2029	40,296%
23 avril 2029	40,880%
23 mai 2029	41,464%
25 juin 2029	42,048%

- (iii) Dates d'Observation de la Valeur de Référence Intermédiaire : Non Applicable
- (iv) Taux Minimum : Non Applicable
- (v) Taux de Participation : Non Applicable
- (vi) Y : Non Applicable
- (vii) Valeur de Référence Intermédiaire : Non Applicable
- (viii) Montant du Coupon : Taux du Coupon x Montant de Calcul
- (ix) Valeur Barrière du Coupon : 0,00%
- (x) Dates de Détermination des Intérêts :
24 juin 2024
23 juillet 2024
23 août 2024
23 septembre 2024
23 octobre 2024
25 novembre 2024
23 décembre 2024
23 janvier 2025

24 février 2025
24 mars 2025
23 avril 2025
23 mai 2025
23 juin 2025
23 juillet 2025
25 août 2025
23 septembre 2025
23 octobre 2025
24 novembre 2025
23 décembre 2025
23 janvier 2026
23 février 2026
23 mars 2026
23 avril 2026
25 mai 2026
23 juin 2026
23 juillet 2026
24 août 2026
23 septembre 2026
23 octobre 2026
23 novembre 2026
23 décembre 2026
25 janvier 2027
23 février 2027
23 mars 2027
23 avril 2027
24 mai 2027
23 juin 2027
23 juillet 2027
23 août 2027
23 septembre 2027
25 octobre 2027
23 novembre 2027
23 décembre 2027
24 janvier 2028
23 février 2028
23 mars 2028
24 avril 2028
23 mai 2028
23 juin 2028
24 juillet 2028
23 août 2028
25 septembre 2028
23 octobre 2028
23 novembre 2028
27 décembre 2028
23 janvier 2029
23 février 2029
23 mars 2029
23 avril 2029
23 mai 2029
25 juin 2029

(xi)	Coupon Conditionnel à Barrière sans Effet Mémoire Additionnel :	Non Applicable
(xii)	Coupon Bonus	Non Applicable
(xiii)	Dates de Paiement des Intérêts :	1 juillet 2024 30 juillet 2024 30 août 2024 30 septembre 2024 30 octobre 2024 2 décembre 2024 2 janvier 2025 30 janvier 2025 3 mars 2025 31 mars 2025 30 avril 2025 30 mai 2025 30 juin 2025 30 juillet 2025 1 septembre 2025 30 septembre 2025 30 octobre 2025 1 décembre 2025 2 janvier 2026 30 janvier 2026 2 mars 2026 30 mars 2026 30 avril 2026 1 juin 2026 30 juin 2026 30 juillet 2026 31 août 2026 30 septembre 2026 30 octobre 2026 30 novembre 2026 31 décembre 2026 1 février 2027 2 mars 2027 1 avril 2027 30 avril 2027 31 mai 2027 30 juin 2027 30 juillet 2027 30 août 2027 30 septembre 2027 1 novembre 2027 30 novembre 2027 30 décembre 2027 31 janvier 2028 1 mars 2028 30 mars 2028 2 mai 2028 30 mai 2028 30 juin 2028 31 juillet 2028

30 août 2028
 2 octobre 2028
 30 octobre 2028
 30 novembre 2028
 4 janvier 2029
 30 janvier 2029
 2 mars 2029
 3 avril 2029
 30 avril 2029
 30 mai 2029
 2 juillet 2029

	(xiv) Convention de Jour Ouvré :	Convention de Jour Ouvré Suivant Non Ajusté
	(xv) Période Spécifiée :	Non Applicable
III.	Coupon Conditionnel à Barrière avec Effet Mémoire :	Non Applicable
IV.	Coupon Conditionnel avec Participation au Rendement et à Barrière(s) :	Non Applicable
V.	Coupon Conditionnel à Barrière avec Verrouillage et sans Effet Mémoire :	Non Applicable
VI.	Coupon Conditionnel à Barrière avec Verrouillage et Effet Mémoire :	Non Applicable
VII.	Coupon Conditionnel Capitalisé à Barrière sans Effet Mémoire :	Non Applicable
VIII.	Coupon Conditionnel Capitalisé à Barrière avec Effet Mémoire :	Non Applicable
IX.	Coupon Conditionnel Capitalisé avec Participation au Rendement et à Barrière :	Non Applicable
X.	Coupon Conditionnel Capitalisé à Barrière avec Verrouillage et sans Effet Mémoire :	Non Applicable
XI.	Coupon Conditionnel Capitalisé à Barrière avec Verrouillage et Effet Mémoire :	Non Applicable
XII.	Coupon avec Participation au Rendement de Base :	Non Applicable
XIII.	Coupon avec Participation au Rendement Verrouillé :	Non Applicable
XIV.	Coupon avec Participation au Rendement de Base Capitalisé :	Non Applicable

XV. Coupon avec Participation au Rendement Capitalisé Verrouillé :	Non Applicable
XVI. Coupon avec Participation au Rendement Cumulatif Inflation	Non Applicable
XVII. Catégories Coupon Range Accrual :	Non Applicable
XVIII. Coupon IRR :	Non Applicable
XIX. Coupon IRR avec Verrouillage :	Non Applicable
XX. Coupon à Niveau Conditionnel :	Non Applicable
XXI. Coupon Conditionnel à Double Barrière avec ou sans Effet Mémoire – Option 1 :	Non Applicable
XXII. Coupon Conditionnel à Double Barrière sans Effet Mémoire – Option 2 :	Non Applicable
XXIII. Coupon Conditionnel à Double Barrière sans Effet Mémoire – Option 3 :	Non Applicable
XXIV. Coupon Conditionnel - Barrière ou Surperformance :	Non Applicable
XXV. Coupon à Evènement Désactivant :	Non Applicable
XXVI. Coupon avec Réserve :	Non Applicable
XXVII. Coupon Conditionnel à Barrière avec Budget :	Non Applicable
XXVIII. Coupon IRR avec Verrouillage Modifié :	Non Applicable
XXIX. Coupon avec Participation au Rendement Booster :	Non Applicable
15. STIPULATIONS RELATIVES AU REMBOURSEMENT FINAL	
1. SOUS-JACENT APPLICABLE	
(A) Titres Remboursables Indexés sur une Seule Action, Titres Remboursables Indexés sur un Panier d'Actions :	Non Applicable
(Modalité 8)	
(B) Titres Remboursables Indexés sur un Seul Indice/ Titres Remboursables Indexés sur un Panier d'Indices :	Applicable/ Conformément au Point 1. (B) de la Stipulation Relative aux Intérêts
(Modalité 8)	

- (C) **Titres Remboursables Indexés sur une Seule Part d'ETF / Titres Remboursables Indexés sur un Panier d'ETF :** Non Applicable
(Modalité 8)
- (D) **Titres Remboursables Indexés sur une Paire de Devises / Titres Remboursables Indexés sur un Panier de Paires de Devises :** Non Applicable
(Modalité 10)
- (E) **Titres Remboursables Indexés sur l'Inflation** Non Applicable
(Modalité 8)
- (F) **Titres Remboursables Indexés sur un Seul Fonds / Titres Remboursables Indexés sur un Panier de Fonds :** Non Applicable
(Modalité 12)
- (G) **Titres Remboursables Indexés sur un Seul Contrat à Terme, Titres Remboursables Indexés sur un Panier de Contrats à Terme :** Non Applicable
- (H) **Titres Indexés sur Panier Combiné :** Non Applicable

2. RENDEMENT DU SOUS-JACENT APPLICABLE

- (A) **Modalités de Détermination du Rendement des Titres liés à un(e) seul(e) Action, Indice, Part d'ETF, Part de Fonds, Paire de Devises, Indice de l'Inflation ou Contrat à Terme:** Applicable / Conformément au Point 2. (A) de la Stipulation Relative aux Intérêts
(pour la détermination du Rendement du Sous-Jacent Applicable pour les Modalités du Remboursement Final) Sauf que les références aux Dates de Détermination des Intérêts sont à remplacer par la Date de Détermination
- (B) **Modalités de Détermination du Rendement Moyenne Sélectionnée des Titres liés à un Panier :** Non Applicable
(pour la détermination du Rendement du Sous-Jacent Applicable pour les Modalités du Remboursement Final)

3. DETERMINATION DU REMBOURSEMENT FINAL

- (A) **Montant de Remboursement Final de chaque Titre** Déterminé conformément aux Modalités de Remboursement Final.

(Modalité 15)

- (B) Titres Remboursables Indexés sur Actions, Titre Remboursables Indexés sur Devises, aux Titres Remboursables Indexés sur l'Inflation, aux Titres Remboursables Indexés sur Fonds et aux Titres Remboursables Indexés sur Contrats à Terme : Modalités de Remboursement Final** Applicable

(Modalité 15 de la Partie 1 des Modalités et Section 6 de la Partie 2 des Modalités additionnelles)

- I. Remboursement avec Barrière (Principal à Risque)** Applicable

(i) Montant de Remboursement Final :

- (a) Le Montant de Remboursement Final sera de 100 % par Montant de Calcul si le Rendement du Sous-Jacent Applicable à la Date de Détermination est : supérieur ou égal à la Valeur Barrière de Remboursement Final

OU

- (b) Dans tous les autres cas, le Montant de Remboursement Final sera : calculé selon le Paragraphe 1(b) de la Section 6 de la Partie 2 des Modalités Additionnelles.

(ii) Date de Détermination : 25 juin 2029

(iii) Valeur Barrière de Remboursement Final : -40,00%

- II. Remboursement avec Verrouillage (Principal à Risque)** Non Applicable

- III. Remboursement avec Barrière et Verrouillage (Principal à Risque)** Non Applicable

- IV. Remboursement avec Barrière Airbag (Principal à Risque)** Non Applicable

- V. Remboursement avec Airbag et Verrouillage (Principal à Risque)** Non Applicable

- VI. Remboursement à Barrière avec Airbag et Verrouillage (Principal à Risque)** Non Applicable

VII.	Remboursement avec Participation au Rendement (Principal à Risque)	Non Applicable
VIII.	Remboursement avec Participation au Rendement (avec Plancher) (Principal à Risque)	Non Applicable
IX.	Remboursement avec Participation au Rendement (avec Plancher Conditionnel) (Principal à Risque)	Non Applicable
X.	Remboursement avec Participation au Rendement Barrière Basse (Principal à Risque)	Non Applicable
XI.	Remboursement lié avec le Remboursement Partiel Anticipé Automatique (Principal à Risque) :	Non Applicable
XII.	Remboursement lié à des Dividendes Synthétiques (Principal non à Risque) :	Non Applicable
XIII.	Remboursement lié au Rendement (Principal à Risque) :	Non Applicable
XIV.	Remboursement à Evénement Désactivant :	Non Applicable
XV.	Remboursement avec Barrière Airbag Modifié (Principal à Risque) :	Non Applicable
XVI.	Remboursement avec une Protection en Capital :	Non Applicable
XVII.	Remboursement avec Barrière et Verrouillage Modifié (Principal à risque) :	Non Applicable
XVIII.	Remboursement avec Barrière Ajustée (Principal à risque) :	Non Applicable
XIX.	Remboursement Booster (Principal à risque)	Non Applicable
XX.	Règlement Physique :	Non Applicable

16. STIPULATIONS RELATIVES AU REMBOURSEMENT ANTICIPE

- | | | |
|------------|---|----------------|
| (A) | Option de Remboursement au gré de l'Emetteur | Non Applicable |
| | (Modalité 15.4) | |
| (B) | Remboursement Partiel Automatique : | Non Applicable |
| | (Modalité 15.6) | |

(C) Option de Remboursement au gré des Titulaires de Titres Non Applicable

(Modalité 15.7)

17. STIPULATIONS RELATIVES AU REMBOURSEMENT ANTICIPE

17.1 Remboursement Anticipé Automatique Applicable

1. Modalités de Remboursement Anticipé Automatique Applicables

I. Barrière de Remboursement Anticipé Automatique Applicable

(i) Un Événement de Remboursement Anticipé Automatique est réputé s'être produit si le Rendement du Sous-Jacent Applicable à une Date de Remboursement Anticipé Automatique est :

(ii) Dates d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique :

24 juin 2024
23 juillet 2024
23 août 2024
23 septembre 2024
23 octobre 2024
25 novembre 2024
23 décembre 2024
23 janvier 2025
24 février 2025
24 mars 2025
23 avril 2025
23 mai 2025
23 juin 2025
23 juillet 2025
25 août 2025
23 septembre 2025
23 octobre 2025
24 novembre 2025
23 décembre 2025
23 janvier 2026
23 février 2026
23 mars 2026
23 avril 2026
25 mai 2026
23 juin 2026
23 juillet 2026
24 août 2026
23 septembre 2026
23 octobre 2026
23 novembre 2026
23 décembre 2026
25 janvier 2027
23 février 2027
23 mars 2027

23 avril 2027
 24 mai 2027
 23 juin 2027
 23 juillet 2027
 23 août 2027
 23 septembre 2027
 25 octobre 2027
 23 novembre 2027
 23 décembre 2027
 24 janvier 2028
 23 février 2028
 23 mars 2028
 24 avril 2028
 23 mai 2028
 23 juin 2028
 24 juillet 2028
 23 août 2028
 25 septembre 2028
 23 octobre 2028
 23 novembre 2028
 27 décembre 2028
 23 janvier 2029
 23 février 2029
 23 mars 2029
 23 avril 2029
 23 mai 2029

- (iii) Valeurs Barrière de Remboursement Automatique : 0,00%
- (iv) Montant de Remboursement Anticipé Automatique : Taux de Remboursement Anticipé Automatique x Montant de Calcul
- (v) Taux de Remboursement Anticipé Automatique : 100,00 %
- (vi) Dates de Remboursement Anticipé Automatique :
- 1 juillet 2024
 30 juillet 2024
 30 août 2024
 30 septembre 2024
 30 octobre 2024
 2 décembre 2024
 2 janvier 2025
 30 janvier 2025
 3 mars 2025
 31 mars 2025
 30 avril 2025
 30 mai 2025
 30 juin 2025
 30 juillet 2025
 1 septembre 2025
 30 septembre 2025
 30 octobre 2025
 1 décembre 2025
 2 janvier 2026

		30 janvier 2026
		2 mars 2026
		30 mars 2026
		30 avril 2026
		1 juin 2026
		30 juin 2026
		30 juillet 2026
		31 août 2026
		30 septembre 2026
		30 octobre 2026
		30 novembre 2026
		31 décembre 2026
		1 février 2027
		2 mars 2027
		1 avril 2027
		30 avril 2027
		31 mai 2027
		30 juin 2027
		30 juillet 2027
		30 août 2027
		30 septembre 2027
		1 novembre 2027
		30 novembre 2027
		30 décembre 2027
		31 janvier 2028
		1 mars 2028
		30 mars 2028
		2 mai 2028
		30 mai 2028
		30 juin 2028
		31 juillet 2028
		30 août 2028
		2 octobre 2028
		30 octobre 2028
		30 novembre 2028
		4 janvier 2029
		30 janvier 2029
		2 mars 2029
		3 avril 2029
		30 avril 2029
		30 mai 2029
II.	Barrière de Remboursement Partiel Anticipé Automatique (Principal à Risque) :	Non Applicable
III.	Remboursement Anticipé Automatique Basé sur les Coupons (Principal à Risque) :	Non Applicable
IV.	Double Barrière de Remboursement Anticipé Automatique – Option 1	Non Applicable
V.	Double Barrière de Remboursement Anticipé Automatique – Option 2	Non Applicable

VI.	Remboursement Anticipé Automatique – Fourchette de Barrières	Non Applicable
VII.	Remboursement Anticipé Automatique – Barrière ou Surperformance	Non Applicable
VIII.	Barrière de Remboursement Anticipé Automatique avec Budget (Principal à Risque)	Non Applicable
IX.	Remboursement Anticipé Automatique	Non Applicable
2.	SOUS-JACENT APPLICABLE	
(A)	Titres Remboursables Indexés sur une Seule Action, Titre Remboursables Indexés sur un Panier d’Actions : (Modalité 8)	Non Applicable
(B)	Titres Remboursables Indexés sur un seul Indice/ Titres Remboursables Indexés sur un Panier d’Indices : (Modalité 8)	Applicable/ Conformément au Point 1.(B) de la Stipulation Relative aux Intérêts
(C)	Titres Remboursables Indexés sur une Seule Part d’ETF / Titres Remboursables Indexés sur un Panier d’ETF : (Modalité 8)	Non Applicable
(D)	Titres Remboursables Indexés sur une Paire de Devises / Titres Remboursables Indexés sur un Panier de Paires de Devises : (Modalité 10)	Non Applicable
(E)	Titres Remboursables Indexés sur l’Inflation (Modalité 8)	Non Applicable
(F)	Titres Remboursables Indexés sur un Seul Fonds / Titres Remboursables Indexés sur un Panier de Fonds : (Modalité 12)	Non Applicable
(G)	Titres Remboursables Indexés sur un Seul Contrat à Terme, Titres Remboursables Indexés sur un Panier de Contrats à Terme :	Non-Applicable
(H)	Titres Indexés sur Panier Combiné :	Non-Applicable

3. RENDEMENT DU SOUS-JACENT APPLICABLE

- (A) **Modalités de Détermination du Rendement des Titres liés à un(e) seul(e) Action, Indice, Part d'ETF, Part de Fonds, Paire de Devises, Indice de l'Inflation ou Contrat à Terme :** Conformément au Point 2. (A) de la Stipulation Relative aux Intérêts.
- (pour la détermination du Rendement du Sous-Jacent Applicable pour les Modalités du Remboursement Anticipé Automatique) Les références aux Dates de Détermination des Intérêts sont à remplacer par les Dates d'Evaluation du Remboursement Anticipé Automatique.
- (B) **Modalités de Détermination du Rendement Moyenne Sélectionnée des Titres liés à un Panier :** Non Applicable
- (pour la détermination du Rendement du Sous-Jacent Applicable pour les Modalités du Remboursement Anticipé Automatique)
- 17.2 Montant du Remboursement Anticipé en Cas de Défaut :**
- (Modalité 19)
- (i) Montant de Remboursement Anticipé pour les besoins de la Modalité 19 : Détermination par une Institution Financière Qualifiée
- 17.3 Remboursement pour Raisons Fiscales :**
- (Modalité 15.2)
- (i) Montant auquel les Titres seront remboursés au gré de l'Emetteur en vertu de la Modalité 15.2 : Détermination par une Institution Financière Qualifiée
- 17.4 Remboursement Anticipé des Titres à Coupon Zéro :** Non Applicable
- (Modalité 15.9)
- 17.5 Montant du Remboursement Anticipé en Cas d'Illégalité ou d'Événement Règlementaire :** Montant de Remboursement Anticipé (Illégalité et Événement Règlementaire) – Juste Valeur de Marché est applicable.
- (Modalité 20)
- 17.6 Discontinuité ou interdiction d'utilisation de l'Indice de Référence Taux Applicable (Modalité 6.16) :** Non Applicable
- 17.7 Suppression de l'Indice ou Événement Administrateur/ Indice de Référence (Modalité 9.2(b))** Les Dispositions Déclenchant l'Indice de Référence sont applicables

		Indice de Substitution Pré-Désigné : Aucun
17.8	Remboursement pour Cas d'Ajustement de l'Indice :	Les Dispositions Déclenchant l'Indice de Référence sont applicables
	(Modalité 9.2(d))	Indice de Substitution Pré-Désigné : Aucun
		Montant de Remboursement Anticipé (Suppression de l'Indice) – Juste Valeur de Marché est applicable
17.9	Événements Administrateur/ Indice de Référence (Modalité 10.5)	Non Applicable
17.10	Arrêt de la Publication (Modalité 11.2)	Non Applicable
17.11	Cas de Fusion ou Offre Publique :	Non Applicable
	(Modalité 9.4(a))	
17.12	Nationalisation, Faillite et Radiation de la Cote :	Non Applicable
	(Modalité 9.4(b))	
17.13	Événements Exceptionnels ETF :	Non Applicable
	(Modalité 9.5)	
17.14	Cas de Perturbation Additionnels :	Montant de Remboursement Anticipé (Cas de Perturbation Additionnels) – Juste Valeur de Marché est applicable
	(Modalité 9.6)	
17.15	Cas de Perturbation Additionnels :	Non Applicable
	(Modalité 10.6)	
17.16	Cas de Perturbation Additionnels :	Non Applicable
	(Modalité 11.7)	
17.17	Événements Fonds :	Non Applicable
	(Modalité 12.5)	
17.18	Remboursement suite à un Évènement relatif à l'Administrateur/ l'Indice de Référence ou pour Cas d'Ajustement d'un Contrat à Terme :	Non Applicable
	(Modalité 13.4.2)	
17.19	Cas de Perturbation Additionnel :	Non Applicable

(Modalité 13.6)

STIPULATIONS GENERALES APPLICABLES AUX TITRES

18. Forme des Titres : Titres Dématérialisés au porteur
(Modalité 3)
19. Etablissement Mandataire : Non Applicable
20. Agent des Taux de Change : Morgan Stanley & Co. International plc
(Modalité 16.2)
21. Centre(s) d'Affaires Additionnel(s) ou autres stipulations particulières relatives aux Dates de Paiement : TARGET
22. Jour Ouvré de Paiement ou autres dispositions spéciales relatives aux Jours Ouvrés de Paiement : Convention de Jour Ouvré Suivant Non Ajusté
23. Dispositions relatives à la redénomination : Non Applicable
24. Dispositions relatives à la consolidation : Non Applicable
25. Fiscalité : l'Evénement de Mise en Œuvre de la Taxe sur les Transactions Financières est Applicable
26. Retenue à la Source Américaine sur les Paiements de Coupon : Non Applicable
27. Application potentielle de la Section 871(m) L'Emetteur a déterminé que les Titres ne devraient pas être soumis à la retenue à la source prévue par la Section 871(m) du Code, et par la même informe ses agents et ses agents de retenue à la source qu'aucune retenue à la source n'est requise, sauf si cet agent ou agent de retenue à la source sait ou a une raison de savoir qu'il en est autrement.
28. Représentation des Titulaires de Titres/Masse (Modalité 23) Modalité 23.11 (*Masse complète*) est Applicable

Emission hors de France : Sans objet

Nom et adresse du Représentant titulaire :

Pierre Dorier
21, rue Clément Marot
75008 Paris
France:
Tel: +33 (0) 144 88 2323
Fax: +33 (0) 144 88 2321

Nom et adresse du Représentant suppléant :

Josefina Parisi
21, rue Clément Marot
75008 Paris
France:
Tel: +33 (0) 153 23 0143
Fax: +33 (0) 144 88 2321

Le Représentant de la Masse percevra une rémunération annuelle de 150 euros jusqu'à la Date d'Echéance.

29. (i) Si syndiqué, noms et adresses des membres du syndicat de placement et des engagements de placement : et noms et adresses des entités s'obligeant à placer l'émission sans prise ferme ou sur la base de leurs meilleurs efforts si ces entités ne sont pas les mêmes que les Membres du Syndicat de Placement : Non Applicable
- (ii) Date du Contrat de Souscription : Non Applicable
- (iii) Etablissements(s) chargé(s) des opérations de stabilisation (le cas échéant) : Non Applicable
30. Si non-syndiqué, nom et adresse de l'Agent Placeur : Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
Londres E14 4QA
Royaume-Uni
31. Offre Non-Exemptée : Les Titres peuvent être offerts par l'Agent Placeur et tout intermédiaire financier qui satisfait les conditions prévues dans la rubrique ci-dessous « *Conditions attachées au consentement de l'Emetteur à utiliser le Prospectus* » autrement qu'en vertu de l'article 1(4) du Règlement Prospectus en France (**Pays de l'Offre Non-Exemptée**) pendant la période du 20 avril 2023 (inclus) au 23 juin 2023 (inclus) (**Période d'Offre**). Voir également paragraphe 9 de la Partie B ci-dessous.
32. Conditions attachées au consentement de l'Emetteur à utiliser le Prospectus : Se référer aux conditions prévues dans le Prospectus de Base.
33. Commission et concession totales : Dans le cadre de l'offre et de la vente des Titres, l'Émetteur ou l'Agent Placeur paiera à tout intermédiaire financier des commissions, dans le cadre d'un versement

unique ou régulier. Le total des commissions dues à l'intermédiaire financier ne dépassera pas 1,00% par an. L'investisseur est informé et accepte que ces frais soient prélevés par l'intermédiaire financier. Des informations plus détaillées sur ces frais sont disponibles sur simple demande auprès de l'intermédiaire financier.

34. Substitution de l'Emetteur ou du Garant par des entités en dehors du groupe Morgan Stanley (Modalité 30) : Applicable

OBJET DES CONDITIONS DEFINITIVES

Les présentes Conditions Définitives constituent les conditions définitives requises pour l'émission, l'admission à la négociation sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg et l'offre non-exemptée dans le Pays de l'Offre Non-Exemptée des Titres décrits aux présentes, émis dans le cadre du Programme d'Emission de Titres de Créances de MSIP.

RESPONSABILITE

L'Emetteur accepte la responsabilité des informations contenues dans les présentes Conditions Définitives.

Signé pour le compte de l'Emetteur :

Par : _____
Dûment habilité

PARTIE B – AUTRES INFORMATIONS

1. ADMISSION A LA COTE OFFICIELLE ET A LA NEGOCIATION

- (i) Admission à la Négociation : Une demande sera déposée par l'Emetteur (ou pour son compte) afin que les Titres soient admis à la négociation sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg et inscrits sur la liste officielle de la Bourse de Luxembourg avec effet à compter de la Date d'Emission ou à une date approchante.

Rien ne garantit que cette demande d'admission à la négociation et d'inscription à la liste sera accordée (ou, si elle est accordée, sera accordée avant la Date d'Emission).

L'Emetteur n'a aucune obligation de maintenir la cotation (le cas échéant) des Titres sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg ni l'inscription à la liste des Titres pendant toute la durée de vie des Titres.

- (ii) Admission à la Cote Officielle : Non Applicable

- (iii) Dernier jour de Négociation : 25 juin 2029

2. NOTATIONS

Notations : Les Titres ne seront pas notés.

3. INTERETS DES PERSONNES PHYSIQUES ET MORALES PARTICIPANT A L'OFFRE

Exception faite de ce qui est indiqué sous la Section *Souscription et Vente*, aucune personne participant à l'offre des Titres ne détient, à la connaissance de l'Emetteur, un intérêt significatif dans l'offre.

4. RAISONS DE L'OFFRE, ESTIMATION DES PRODUITS NETS ET DES FRAIS TOTAUX

- (i) Raisons de l'offre : Les produits nets de l'émission seront utilisés par l'Emetteur pour les besoins du financement de son activité en général et/ou en relation avec la couverture de ses obligations en vertu des Titres.

- (ii) Estimation des produits nets : EUR 30.000.000

- (iii) Estimation des frais liés à l'émission : A déterminer par Morgan Stanley & Co. International plc en sa qualité d'Agent Placeur. Cette information sera disponible pour tout Titulaire de Titres auprès de Morgan Stanley & Co. International plc.

5. RENDEMENT – Titres à Taux Fixe uniquement

Indication du rendement Non Applicable

6. **PERFORMANCES ET VOLATILITES DU TAUX DE REFERENCE – Titres à Taux Variable uniquement**

Non Applicable

7. **PERFORMANCE DE L'INDICE/EXPLICATION DE L'EFFET SUR LA VALEUR DE L'INVESTISSEMENT ET LES RISQUES ASSOCIES ET AUTRES INFORMATIONS CONCERNANT LE SOUS-JACENT – Titres Indexés sur Indice ou Titres Indexés sur d'autres variables uniquement**

La valeur des Titres est liée à la performance positive ou négative du Sous-Jacent Applicable. Une augmentation de la valeur du Sous-Jacent Applicable aura un effet positif sur la valeur des Titres, et une diminution de la valeur du Sous-Jacent Applicable aura un effet négatif sur la valeur des Titres.

Les montants des intérêts et du remboursement dus pour les Titres sont liés à la valeur ou au rendement du Sous-Jacent Applicable qui atteint le seuil ou la barrière et une légère augmentation ou diminution de la valeur ou du rendement du Sous-Jacent Applicable proche du seuil ou barrière peut entraîner une augmentation ou diminution significative du rendement des Titres et les Titulaires des Titres peuvent ne recevoir aucun intérêt.

Les montants des intérêts et de remboursement dus pour les Titres sont liés à la valeur ou au rendement du Sous-Jacent Applicable à une ou plusieurs dates prédéfinies et ne prenant pas en compte le niveau du Sous-Jacent Applicable entre ces dates, les valeurs et rendement du Sous-Jacent Applicable à ces dates affectera la valeur des Titres plus qu'aucun autre facteur.

Le Montant de Remboursement Final dû pour les Titres est lié au rendement du Sous-Jacent Applicable et les Titulaires de Titres peuvent ne pas recevoir le montant initialement investi, et peuvent recevoir un montant significativement inférieur.

Le prix de marché ou la valeur des Titres à tout moment est supposé être affecté par les changements dans la valeur du Sous-Jacent Applicable auquel les Titres sont liés.

Les informations relatives aux performances passées et futures et sur la volatilité de l'Indice EURO STOXX Banks (Code Bloomberg: SX7E Index) sont disponibles gratuitement sur le site web du Sponsor de l'Indice, Stoxx Limited (www.stoxx.com).

Des informations complémentaires sur l'Indice EURO STOXX Banks sont indiquées ci-dessous :

STOXX Limited et ses donneurs de licence n'ont pas de relation avec l'Emetteur en dehors de la licence accordée pour l'indice EURO STOXX Banks et les marques associées en vue d'une utilisation en rapport avec les Titres.

STOXX et ses donneurs de licence :

- ne parrainent pas, ne cautionnent pas, ne vendent pas et ne promeuvent pas les Titres, pas plus qu'ils ne recommandent à quiconque d'investir dans les Titres ou dans tout autre titre.
- n'ont aucune responsabilité et n'interviennent en rien dans les décisions relatives à la temporalité, à la quantité ou au prix des Titres.
- n'ont aucune responsabilité dans l'administration, la gestion ou la commercialisation des Titres.
- ne tiennent pas compte des besoins des Titres ou des porteurs des Titres pour déterminer, composer ou calculer l'Indice EURO STOXX Banks, et n'y sont nullement obligés.

En sa qualité de donneur de licence, STOXX Limited et ses donneurs de licence ne donnent aucune garantie et déclinent toute responsabilité (pour négligence ou tout autre grief) eu égard aux Titres ou à leur performance en général.

"EURO STOXX Banks" est une marque déposée par Stoxx Limited.

STOXX Limited n'entretient aucune relation contractuelle avec les acquéreurs des Titres, ni avec toute autre tierce partie. Le contrat de licence est passé entre l'Emetteur et STOXX Limited à leur bénéfice exclusif, et non au bénéfice des porteurs des Titres ou de toute autre tierce partie.

L'Emetteur n'a pas l'intention de fournir des informations après l'émission.

8. INFORMATIONS PRATIQUES

Code ISIN :	FR001400H7L8
Code Commun :	260951572
Classification de l'instrument (CFI)	DTZUGM
Nom abrégé de l'instrument financier (FISN)	MSIP/Zero Cpn MTN 20290702 Jt Gtd
Tout(s) système(s) de compensation autre(s) que Euroclear France/Euroclear Bank SA/NV et Clearstream Banking société anonyme et numéro(s) d'identification correspondant(s) :	Non Applicable
Livraison :	Livraison franco
Noms et adresses du ou des Agents Payeurs initiaux :	Citibank N.A., London Branch, à l'adresse 13th Floor, Citigroup Centre, 33 Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, Royaume-Uni.
Noms et adresses du ou des Agents Payeurs supplémentaires (le cas échéant) :	Citibank Europe plc à l'adresse 1 North Wall Quay, Dublin 1, Irlande.
Nom de l'agent de calcul :	Morgan Stanley & Co. International plc
Destinés à être détenus d'une manière permettant l'éligibilité à l'Eurosysteme :	Non
Nom et adresse des entités qui ont un engagement ferme d'agir en qualité d'intermédiaires habilités sur le marché secondaire, en fournissant la liquidité à des prix achat/vente et description des conditions principales de leur engagement :	Non Applicable

9. MODALITÉS DE L'OFFRE

Applicable

Montant total de l'émission / de l'offre :	Le montant total de l'offre est de EUR 30.000.000.
Prix prévisionnel auquel les Titres seront offerts ou méthode de fixation et procédure de publication du prix :	Les Titres pourront être souscrits au prix de 100,00 % de la valeur nominale par Titre pendant la Période d'Offre.
Conditions auxquelles l'offre est soumise :	Les offres des Titres sont conditionnées à toutes conditions supplémentaires stipulées dans les conditions générales de l'Offrant Autorisé concerné, notifiées aux investisseurs par l'Offrant Autorisé concerné.
Description de la procédure de souscription (incluant le délai durant lequel l'offre sera ouverte et toute modification possible) :	L'acquisition des Titres et le versement des fonds par les souscripteurs seront effectués conformément aux procédures applicables entre l'investisseur et l'Offrant Autorisé concerné.
Description de la possibilité de réduire les souscriptions et des modalités de remboursement des sommes excédentaires versées par les souscripteurs :	Non Applicable
Informations concernant le montant minimum et/ou maximum de souscription (exprimé soit en nombre de Titres, soit en somme globale à investir) :	Non Applicable
Informations sur la méthode et les dates limites de libération et de livraison des Titres :	Le règlement-livraison des Titres aura lieu 2 Jours Ouvrés après chaque Date d'Achat (ou si cette date n'est pas un Jour Ouvré, le Jour Ouvré suivant). Date d'Achat signifie chaque Jour Ouvré durant la Période d'Offre.
Modalités et date de publication des résultats de l'offre :	Non Applicable
Procédure d'exercice de tout droit préférentiel, négociabilité des droits de souscription et traitement des droits de souscription non exercés :	Non Applicable
Si l'offre est faite simultanément sur les marchés de plusieurs pays, et si une tranche a été ou est réservée à certains investisseurs potentiels, indiquer quelle est cette tranche :	Non Applicable

Procédure de notification aux souscripteurs du montant qui leur a été attribué et mention indiquant si la négociation peut commencer avant cette notification :	Les Porteurs seront informés par l'Offrant Autorisé concerné des Titres qui leur sont allouées et des Modalités de règlement corrélatives.
Montant de tous frais et taxes spécifiquement facturés au souscripteur ou à l'acheteur :	Non Applicable
Etablissement(s) Autorisé(s) dans les pays où se tient l'offre :	Veuillez-vous référer à la rubrique 31 de la Partie A ci-dessus
10. PLACEMENT ET PRISE FERME	Applicable
Nom(s) et adresse(s) du (des) coordinateur(s) de l'ensemble de l'offre et de ses différentes parties et, dans la mesure où cette information est connue par l'Emetteur ou de l'offreur, des placeurs concernés dans les différents pays où l'offre a lieu :	Morgan Stanley & Co. International plc. 25 Cabot Square Canary Wharf Londres E14 4QA Royaume-Uni
Nom et adresse des intermédiaires chargés du service financier et ceux des dépositaires dans chaque pays concerné :	Citibank N.A., London Branch 13th Floor, Citigroup Centre, 33 Canada Square Canary Wharf London E14 5LB Royaume-Uni Citibank Europe plc 1 North Wall Quay Dublin 1 Irlande
Entités ayant convenu d'une prise ferme et entités ayant convenu de placer les Titres sans prise ferme en vertu d'une convention de placement pour compte. Indiquer les principales caractéristiques des accords passés, y compris les quotas. Si la prise ferme ne porte pas sur la totalité de l'émission, indiquer la quote-part non couverte. Indiquer le montant global de la commission de placement et de la commission de garantie (pour la prise ferme).	Non Applicable
11. AUTRES MARCHES	
Mentionner tous les marchés réglementés ou tous les marchés équivalents sur lesquels, à la connaissance de l'Emetteur, sont déjà négociées des valeurs mobilières de la même catégorie que celles qui doivent être offertes ou admises à la négociation.	Aucun
12. INTERDICTION DE VENTE AUX INVESTISSEURS DE DETAIL DANS L'EEE :	Non Applicable

13. **DETAILS SUR LES ADMINISTRATEURS DES INDICES DE REFERENCE ET L'ENREGISTREMENT EN VERTU DU REGLEMENT SUR LES INDICES DE REFERENCE :**

Applicable

L'Indice EURO STOXX Banks est géré par Stoxx Limited, qui à la Date d'Emission, apparaît sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence établi et géré par l'Autorité Européenne des Marchés Financiers (*European Securities and Markets Authority*) conformément à l'article 36 du Règlement sur les Indices de Référence (Règlement (UE) 2016/1011) (le **Règlement sur les Indices de Référence**).

RESUME	
Section A- Introduction et avertissements	
A.1.1	<i>Avertissement général relatif au résumé</i>
<p>Ce résumé a été préparé conformément à l'article 7 du Règlement Prospectus et doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base. Toute décision d'investir dans les Titres doit être fondée sur un examen de l'intégralité du Prospectus de Base par l'investisseur, y compris tout document incorporé par référence. L'investisseur peut perdre tout ou partie du capital investi. Si une action concernant l'information contenue dans ce Prospectus de Base est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon le droit national, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base avant le début de la procédure judiciaire. Une responsabilité civile n'incombe qu'aux personnes qui ont présenté le résumé, y compris sa traduction, que pour autant que le contenu du résumé est trompeur, inexact ou incohérent, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base ou qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres. Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.</p>	
A.1.2	<i>Nom et codes internationaux d'identification des Titres (code ISIN)</i>
<p>Tranche 1 de la Souche F02243 - 30.000.000 d'euros de Titres Indexés sur un Seul Indice venant à maturité le 02/07/2029 (les Titres). Code ISIN : FR001400H7L8.</p>	
A.1.3	<i>Identité et coordonnées de l'Emetteur</i>
<p>Morgan Stanley & Co. International plc (l'Emetteur ou MSI plc) société anonyme (<i>public limited company</i>) constituée en vertu de la loi britannique et à son siège social au 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, Royaume-Uni. L'identifiant d'entité juridique (IEJ) de MSI plc est 4PQUHN3JPF GFNF3BB653.</p>	
A.1.4	<i>Identité et coordonnées de l'autorité compétente approuvant le Prospectus de Base</i>
<p>Le Prospectus de Base a été approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) en tant qu'autorité compétente, 283, route d'Arlon, L-2991 Luxembourg-- Tél. : (+352) 26 251 - 2601, conformément au Règlement (UE) 2017/1129 (le Règlement Prospectus).</p>	
A.1.5	<i>Date d'approbation du Prospectus</i>
<p>Le Prospectus de Base a été approuvé par la CSSF le 24 juin 2022, son premier supplément a été approuvé par la CSSF le 27 juillet 2022, son second supplément a été approuvé par la CSSF le 24 août 2022, son troisième supplément a été approuvé par la CSSF le 19 octobre 2022, son quatrième supplément a été approuvé par la CSSF le 3 novembre 2022, son cinquième supplément a été approuvé par la CSSF le 17 novembre 2022, son sixième supplément a été approuvé par la CSSF le 21 décembre 2022, son septième supplément a été approuvé par la CSSF le 23 janvier 2023, son huitième supplément a été approuvé par la CSSF le 16 mars 2023 et son neuvième supplément a été approuvé par la CSSF le 28 mars 2023.</p>	
Section B – Informations clés sur l'Emetteur	
B.1	<i>Qui est l'Emetteur des valeurs mobilières ?</i>
B.1.1	<i>Siège social/ Forme juridique/ IEJ/ Législation/ Pays d'immatriculation</i>
<p>MSI plc est une société anonyme (<i>public limited company</i>) constituée en vertu de la loi britannique. Son siège social est sis à Londres, Royaume-Uni. L'identifiant d'entité juridique (IEJ) de MSI plc est 4PQUHN3JPF GFNF3BB653.</p>	
B.1.2	<i>Principales activités</i>
<p>Le Groupe MSIP a pour activité principale la prestation de services financiers à des sociétés, gouvernements et institutions financières. MSIP opère dans le monde entier. Elle a des succursales dans le Centre Financier International de Dubaï, en Corée du Sud, aux Pays-Bas, en Pologne, dans le Centre Financier du Qatar et en Suisse.</p>	
B.1.3	<i>Principaux actionnaires</i>
<p>MSIP est une filiale à 100% de Morgan Stanley Investments UK et Morgan Stanley en détient le contrôle ultime.</p>	
B.1.4	<i>Identité des principaux dirigeants</i>

Jonathan Bloomer, David Cannon, Mary Phibbs, Terri Duhon, Simon Ball, Arun Kohli, Kim Lazaroo, Lee Guy, Clare Woodman, David Russell, Jakob Horder, Noreen Whyte

B.1.5 *Identité des contrôleurs légaux des comptes*

Deloitte LLP

B.2 *Quelles sont les informations financières clés concernant l'Emetteur ?*

Les informations ci-dessous relatives aux exercices clos au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020 sont extraites des états financiers audités contenus dans les rapports annuels de MSI plc pour les exercices clos au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020.

Les informations financières ci-dessous relatives aux semestres clos le 30 juin 2021 et le 30 juin 2022 sont extraites des états financiers non-audités qui figurent dans le rapport semestriel de MSI plc pour les semestres clos le 30 juin 2021 et le 30 juin 2022.

Compte de Résultat consolidé

<i>En million USD</i>	2021	2020	Semestre clos le 30 juin 2022 (non-audit)	Semestre clos le 30 juin 2021 (non-audit)
Résultat de l'exercice	1.351	969	960	923

Bilan Consolidé

<i>En million USD</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2020	Semestre clos le 30 juin 2022 (non-audit)	Semestre clos le 30 juin 2021 (non-audit)
Dette financière nette (dette à long terme plus dette à court terme moins la trésorerie disponible)	24.195	29.995	1.427	21.446

Tableau des Flux de Trésorerie

<i>En million USD</i>	2021	2020	Semestre clos le 30 juin 2022 (non-audit)	Semestre clos le 30 juin 2021 (non-audit)
Flux de trésorerie nets générés par/(utilisés pour) les activités d'exploitation	3.846	(4.537)	13.154	6.945
Flux de trésorerie nets générés par/(utilisés pour) les activités de financement	555	(618)	1.547	(53)
Flux de trésorerie nets utilisés pour les activités d'investissement	(13)	(74)	3	(6)

B.3 *Quels sont les risques spécifiques à l'Emetteur ?*

Risques spécifiques à MSI plc

- L'application d'exigences et de stratégies réglementaires au Royaume-Uni afin de faciliter la résolution ordonnée des établissements financiers importants pourrait engendrer un risque de perte plus important pour les détenteurs de titres émis par MSI plc.

Les risques clés suivants ont un impact sur Morgan Stanley et, puisque Morgan Stanley est la société tête de groupe ultime de MSIP, ont aussi un impact sur MSIP :

- Les résultats d'exploitation de Morgan Stanley pourraient être significativement affectés par les fluctuations du marché, par les conditions des marchés financiers mondiaux, par les conditions économiques mondiales et par d'autres facteurs.
- Morgan Stanley est exposée à des risques opérationnels, y compris des défaillances, des violations ou d'autres perturbations de ses opérations ou de son système de sécurité ou de ceux de tiers à Morgan Stanley (ou de tiers à ceux-ci) ainsi que l'erreur humaine ou la malveillance, ainsi que des erreurs ou fautes humaines, susceptibles d'avoir un effet négatif sur ses activités ou sa réputation.
- Le secteur des services financiers est soumis à une réglementation importante et les changements de réglementation auront un impact sur les activités de Morgan Stanley.

Section C – Informations clés sur les valeurs mobilières

C.1 *Quelles sont les principales caractéristiques des valeurs mobilières ?*

C.1.1 Nature et catégorie des valeurs mobilières et code ISIN

Les Titres constituent des obligations au regard du droit français. Les Titres seront émis hors des États-Unis sous forme dématérialisée, sous forme au porteur. Le Code ISIN des Titres est le FR001400H7L8.

Les intérêts des Titres sont calculés par référence à la valeur ou le rendement d'un indice (**Titres dont les Intérêts sont Indexés sur un Seul Indice**).

Le montant de remboursement des Titres est calculé par référence à la valeur ou le rendement d'un indice (**Titres dont le Montant de Remboursement est Indexé sur un Seul Indice**).

C.1.2 *Monnaie, dénomination, valeur nominale, nombre de valeurs mobilières émises et échéance*

Les Titres sont libellés et payables en euro (€).
La valeur nominale des Titres est 1.000€ (le **Pair**). La valeur nominale totale des Titres est 30.000.000 d'euros et le prix d'émission est de 100,00% de la valeur nominale des Titres (le **Prix d'Emission**). Les Titres seront émis le 20/04/2023 (la **Date d'Emission**) et la date d'échéance prévue est le 02/07/2029 (la **Date d'Echéance**). Les Titres peuvent être remboursés de manière anticipée si un événement de remboursement anticipé survient.

C.1.3 *Droits attachés aux valeurs mobilières*

Les Titres ne sont pas des titres de créance ordinaires et les intérêts et les montants de remboursement sont liés à la performance de l'indice spécifié comme étant le Sous-Jacent Applicable.

Sous-Jacent Applicable : L'indice EURO STOXX Banks (Code Bloomberg : SX7E Index). Les informations relatives aux performances passées et futures et sur la volatilité de l'Indice EURO STOXX Banks (Code Bloomberg: SX7E Index) sont disponibles gratuitement sur le site web du Sponsor de l'Indice, Stoxx Limited (www.stoxx.com).

Coupon Conditionnel à Barrières sans Effet Mémoire : L'Emetteur paiera des intérêts pour les Titres à chaque Date de Paiement des Intérêts, sous réserve, à chaque fois que le rendement du Sous-Jacent Applicable à la Date de Détermination des Intérêts immédiatement précédente soit supérieur ou égal à la Valeur Barrière du Coupon de 0,00%. Si cette condition n'est pas remplie, il ne sera payé aucun intérêt. Les intérêts (le cas échéant) dus à une Date de Paiement des Intérêts seront égaux au Taux du Coupon pertinent indiqué dans le tableau ci-dessous.

Lorsque : le rendement du Sous-Jacent Applicable sera déterminé conformément aux Modalités de Détermination du Rendement spécifiées ci-dessous ; les Dates de Détermination des Intérêts, les Taux du Coupon et les Dates de Paiement des Intérêts sont tels que spécifiés dans le tableau suivant :

<i>Dates de Détermination des Intérêts</i>	<i>Dates de Paiement des Intérêts</i>	<i>Taux du Coupon</i>	<i>Dates de Détermination des Intérêts (suite)</i>	<i>Dates de Paiement des Intérêts (suite)</i>	<i>Taux du Coupon (suite)</i>
24 juin 2024	1 juillet 2024	7,008%	25 janvier 2027	1 février 2027	25,112%
23 juillet 2024	30 juillet 2024	7,592%	23 février 2027	2 mars 2027	25,696%
23 août 2024	30 août 2024	8,176%	23 mars 2027	1 avril 2027	26,280%
23 septembre 2024	30 septembre 2024	8,760%	23 avril 2027	30 avril 2027	26,864%
23 octobre 2024	30 octobre 2024	9,344%	24 mai 2027	31 mai 2027	27,448%
25 novembre 2024	2 décembre 2024	9,928%	23 juin 2027	30 juin 2027	28,032%
23 décembre 2024	2 janvier 2025	10,512%	23 juillet 2027	30 juillet 2027	28,616%
23 janvier 2025	30 janvier 2025	11,096%	23 août 2027	30 août 2027	29,200%
24 février 2025	3 mars 2025	11,680%	23 septembre 2027	30 septembre 2027	29,784%
24 mars 2025	31 mars 2025	12,264%	25 octobre 2027	1 novembre 2027	30,368%
23 avril 2025	30 avril 2025	12,848%	23 novembre 2027	30 novembre 2027	30,952%
23 mai 2025	30 mai 2025	13,432%	23 décembre 2027	30 décembre 2027	31,536%
23 juin 2025	30 juin 2025	14,016%	24 janvier 2028	31 janvier 2028	32,120%
23 juillet 2025	30 juillet 2025	14,600%	23 février 2028	1 mars 2028	32,704%
25 août 2025	1 septembre 2025	15,184%	23 mars 2028	30 mars 2028	33,288%
23 septembre 2025	30 septembre 2025	15,768%	24 avril 2028	2 mai 2028	33,872%
23 octobre 2025	30 octobre 2025	16,352%	23 mai 2028	30 mai 2028	34,456%
24 novembre 2025	1 décembre 2025	16,936%	23 juin 2028	30 juin 2028	35,040%
23 décembre 2025	2 janvier 2026	17,520%	24 juillet 2028	31 juillet 2028	35,624%
23 janvier 2026	30 janvier 2026	18,104%	23 août 2028	30 août 2028	36,208%
23 février 2026	2 mars 2026	18,688%	25 septembre 2028	2 octobre 2028	36,792%
23 mars 2026	30 mars 2026	19,272%	23 octobre 2028	30 octobre 2028	37,376%
23 avril 2026	30 avril 2026	19,856%	23 novembre 2028	30 novembre 2028	37,960%
25 mai 2026	1 juin 2026	20,440%	27 décembre 2028	4 janvier 2029	38,544%
23 juin 2026	30 juin 2026	21,024%	23 janvier 2029	30 janvier 2029	39,128%
23 juillet 2026	30 juillet 2026	21,608%	23 février 2029	2 mars 2029	39,712%
24 août 2026	31 août 2026	22,192%	23 mars 2029	3 avril 2029	40,296%
23 septembre 2026	30 septembre 2026	22,776%	23 avril 2029	30 avril 2029	40,880%
23 octobre 2026	30 octobre 2026	23,360%	23 mai 2029	30 mai 2029	41,464%

23 novembre 2026	30 novembre 2026	23,944%	25 juin 2029	2 juillet 2029	42,048%
23 décembre 2026	31 décembre 2026	24,528%	-	-	-

Modalités de Détermination du Rendement (pour le Sous-Jacent Applicable) : Rendement de Base.

Modalités de Détermination de la Valeur (pour la Valeur de Référence Initiale) : Valeur Mini : La Valeur de Référence Initiale sera égale à la Valeur de Clôture la moins élevée du Sous-Jacent Applicable à l'une des Dates d'Observation. Les Dates d'Observation sont : 30/03/2023, 28/04/2023, 26/05/2023 et 23/06/2023.

Modalités de Détermination de la Valeur (pour la Valeur de Référence Finale) : Valeur de Clôture.

Montant de Remboursement Final : Les Titres sont des Titres Indexés sur un Seul Indice et, sauf remboursement, achat ou annulation antérieure, les Titres seront remboursés au Montant de Remboursement Final lié au rendement du Sous-Jacent Applicable tel que décrit ci-dessous.

Remboursement avec Barrière (Principal à Risque) : L'Emetteur remboursera les Titres à la Date d'Echéance, s'ils n'ont pas fait précédemment l'objet d'un remboursement ou d'une annulation, soit : (a) au Pair, si le Rendement du Sous-Jacent Applicable à la Date de Détermination est supérieur ou égal à la Valeur Barrière de Remboursement Final, SOIT (b) dans tous les autres cas, à un montant lié à un pourcentage spécifique du rendement du Sous-Jacent Applicable, qui peut être inférieur au Pair.

Lorsque : la "Valeur du Sous-Jacent Applicable" et la Valeur de Référence Finale seront déterminées conformément aux Modalités de Détermination de la Valeur précisées ci-dessous ; le Rendement du Sous-jacent Applicable sera déterminé en vertu des Modalités de Détermination du Rendement précisées ci-dessous ; la Date de Détermination est le 25/06/2029 ; la Valeur Barrière de Remboursement Final est -40,00 % et la Valeur de Référence Initiale désigne la valeur déterminée par l'Agent de Détermination conformément aux Modalités de Détermination de la Valeur précisées ci-dessous.

Modalités de Détermination du Rendement (pour le Rendement du Sous-Jacent Applicable) : Rendement de Base.

Modalités de Détermination de la Valeur (pour la Valeur de Référence Initiale) : Valeur Mini : La Valeur de Référence Initiale sera égale à la Valeur de Clôture la moins élevée du Sous-Jacent Applicable à l'une des Dates d'Observation. Les Dates d'Observation sont : 30/03/2023, 28/04/2023, 26/05/2023 et 23/06/2023.

Modalités de Détermination de la Valeur (pour la Valeur de Référence Finale) : Valeur de Clôture.

Remboursement Anticipé pour raisons fiscales : les Titres peuvent également être remboursés par anticipation pour des raisons fiscales au gré de l'Emetteur au Montant de Remboursement Anticipé tel que déterminé par une Institution Financière Qualifiée.

Remboursement Anticipé pour illégalité et événement règlementaire : L'Emetteur aura le droit de rembourser les Titres en cas d'illégalité ou d'événement règlementaire à un montant représentant la juste valeur de marché du Titre.

Barrière de Remboursement Anticipé Automatique (Principal à Risque) : Les Titres contiennent une Barrière de Remboursement Anticipé Automatique signifiant que si le Rendement du Sous-Jacent Applicable à une quelconque Date d'Evaluation du Remboursement Anticipé Automatique est supérieur ou égal à la Valeur Barrière de Remboursement Automatique de 0,00%, les Titres seront remboursés par anticipation par l'Emetteur à un Montant de Remboursement Anticipé Automatique fixe de 100,00% pour chaque Date de Remboursement Anticipé Automatique spécifiée dans le tableau suivant :

Dates d'Evaluation du Remboursement Anticipé Automatique	Dates de Remboursement Anticipé Automatique	Dates d'Evaluation du Remboursement Anticipé Automatique (suite)	Dates de Remboursement Anticipé Automatique (suite)
24 juin 2024	1 juillet 2024	23 décembre 2026	31 décembre 2026
23 juillet 2024	30 juillet 2024	25 janvier 2027	1 février 2027
23 août 2024	30 août 2024	23 février 2027	2 mars 2027
23 septembre 2024	30 septembre 2024	23 mars 2027	1 avril 2027
23 octobre 2024	30 octobre 2024	23 avril 2027	30 avril 2027
25 novembre 2024	2 décembre 2024	24 mai 2027	31 mai 2027
23 décembre 2024	2 janvier 2025	23 juin 2027	30 juin 2027
23 janvier 2025	30 janvier 2025	23 juillet 2027	30 juillet 2027
24 février 2025	3 mars 2025	23 août 2027	30 août 2027
24 mars 2025	31 mars 2025	23 septembre 2027	30 septembre 2027
23 avril 2025	30 avril 2025	25 octobre 2027	1 novembre 2027
23 mai 2025	30 mai 2025	23 novembre 2027	30 novembre 2027
23 juin 2025	30 juin 2025	23 décembre 2027	30 décembre 2027
23 juillet 2025	30 juillet 2025	24 janvier 2028	31 janvier 2028
25 août 2025	1 septembre 2025	23 février 2028	1 mars 2028
23 septembre 2025	30 septembre 2025	23 mars 2028	30 mars 2028
23 octobre 2025	30 octobre 2025	24 avril 2028	2 mai 2028
24 novembre 2025	1 décembre 2025	23 mai 2028	30 mai 2028
23 décembre 2025	2 janvier 2026	23 juin 2028	30 juin 2028

23 janvier 2026	30 janvier 2026	24 juillet 2028	31 juillet 2028
23 février 2026	2 mars 2026	23 août 2028	30 août 2028
23 mars 2026	30 mars 2026	25 septembre 2028	2 octobre 2028
23 avril 2026	30 avril 2026	23 octobre 2028	30 octobre 2028
25 mai 2026	1 juin 2026	23 novembre 2028	30 novembre 2028
23 juin 2026	30 juin 2026	27 décembre 2028	4 janvier 2029
23 juillet 2026	30 juillet 2026	23 janvier 2029	30 janvier 2029
24 août 2026	31 août 2026	23 février 2029	2 mars 2029
23 septembre 2026	30 septembre 2026	23 mars 2029	3 avril 2029
23 octobre 2026	30 octobre 2026	23 avril 2029	30 avril 2029
23 novembre 2026	30 novembre 2026	23 mai 2029	30 mai 2029

Modalités de Détermination du Rendement (pour le Rendement du Sous-Jacent Applicable) : Rendement de Base.

Modalités de Détermination de la Valeur (pour la Valeur de Référence Initiale) : Valeur Mini : La Valeur de Référence Initiale sera égale à la Valeur de Clôture la moins élevée du Sous-Jacent Applicable à l'une des Dates d'Observation. Les Dates d'Observation sont : 30/03/2023, 28/04/2023, 26/05/2023 et 23/06/2023.

Modalités de Détermination de la Valeur (pour la Valeur de Référence Finale) : Valeur de Clôture.

Cas de Défaut : Si un Cas de Défaut se produit, les Titres peuvent être remboursés avant leur Date d'Echéance au Montant de Remboursement Anticipé déterminé par l'Agent de Détermination conformément aux stipulations de la Détermination par une Institution Financière Qualifiée lorsque les Titulaires des Titres possédant plus de 25% du montant nominal total des Titres adressent une notification écrite à l'Émetteur déclarant que les Titres sont dus et exigibles immédiatement. Les Cas de Défaut applicables aux Titres sont les suivants :

- (1) non-paiement de tout montant en principal (dans les 30 jours de la date d'exigibilité de ce paiement) ou en intérêts (dans les 30 jours de la date d'exigibilité de ce paiement) en vertu des Titres ; et
- (2) l'Émetteur des Titres devient insolvable ou se trouve dans l'incapacité de payer ses dettes à leur échéance, ou en cas de désignation d'un administrateur judiciaire ou d'un liquidateur pour l'Émetteur (autrement que pour les besoins ou dans le contexte d'une fusion, d'une restructuration ou d'un regroupement alors qu'il est solvable), ou l'Émetteur prend une mesure quelconque en vue de conclure un concordat avec ou au profit de ses créanciers en général, ou une décision est prise ou une résolution effective est adoptée en vue de la liquidation ou la dissolution de l'Émetteur (autrement que pour les besoins ou dans le contexte d'une fusion, restructuration ou d'un regroupement intervenant alors qu'il est solvable) et, une telle décision ou une résolution effective étant resté en vigueur et n'ayant pas été révoquée, annulée ou ajournée dans un délai de soixante jours après la date à laquelle une telle décision ou résolution effective soit adoptée.

Droit applicable : Les Titres seront régis par le droit français (excepté concernant le droit de rachat des Titres par l'Émetteur).

Limitations des droits :

Prescription. Toute action contre l'Émetteur en vue du paiement des sommes dues au titre des Titres sera prescrite dans un délai de dix (10) ans (dans le cas du principal) et de cinq (5) ans (dans le cas des intérêts).

C.1.4	<i>Rang des Titres</i>
--------------	------------------------

Les Titres constituent des engagements directs et généraux de l'Émetteur, et viendront au même rang entre eux.

Par l'effet de l'exercice du pouvoir de renflouement interne par l'autorité de résolution compétente, le montant des Titres en circulation peut notamment être réduit (en tout ou partie), converti en actions (en tout ou partie) ou annulé et/ou la maturité des Titres, le montant des intérêts ou la date à laquelle les intérêts deviennent payables peuvent être modifiés.

C.1.5	<i>Restrictions au libre transfert des Titres</i>
--------------	---

L'Émetteur et l'Agent Placeur sont convenus de certaines restrictions relatives à l'offre, la vente et la livraison des Titres et sur la distribution de documents d'offre aux États-Unis, dans l'Espace Economique Européen, au Royaume Uni, aux Pays-Bas et en France. Cependant, les Titres peuvent être cédés librement dans le(s) système(s) de compensation applicable(s).

Les Titres ne sauraient en aucune circonstance être offerts ni vendus aux États-Unis ou à des personnes américaines. Les Titres ne sauraient être acquis ni détenus par, ou encore acquis avec les actifs de, un quelconque plan d'épargne salarial (*employee benefit plan*), sous réserve du Titre premier de la loi américaine de 1974 portant mesures de protection des salariés en matière de retraite, de revenus et de sécurité sociale (*Employee Retirement Income Security Act 1974 – Title I*), telle que modifiée (**Loi ERISA**), un quelconque compte ou plan personnel d'épargne-retraite, sous réserve de la Section 4975 du Code Américain relatif au revenu interne de 1986 (*Internal Revenue Code 1986*), ou une quelconque entité dont les actifs sous-jacents comprennent des

« actifs de régime ou plan » au sens de la Section 3(42) de La loi ERISA du fait qu'un tel régime de retraite et d'avantages sociaux ou un tel compte ou plan personnel d'épargne-retraite y sont adossés.	
C.2	<i>Où les Titres seront-ils négociés ?</i>
Une demande a été déposée par l'Emetteur (ou pour son compte) afin que les Titres soient admis sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg et inscrits sur la liste officielle de la Bourse de Luxembourg avec effet à compter de la Date d'Émission ou à une date approchante.	
C.3	<i>Quels sont les principaux risques spécifiques aux valeurs mobilières ?</i>
<ul style="list-style-type: none"> • Les Titulaires de Titres supportent le risque de crédit de l'Emetteur, qui est le risque que l'Emetteur ne soit pas en mesure de s'acquitter de ses engagements en vertu de ces Titres, indépendamment de savoir si ces Titres sont désignés comme du capital ou du principal protégé et comment tout capital, intérêts ou autres paiement en vertu de ces Titres doivent être calculés. Si l'Emetteur n'est pas en mesure de respecter leurs obligations au titre des Titres, cela aura un impact négatif significatif sur le rendement de l'investisseur dans les Titres et un investisseur pourrait perdre jusqu'à la totalité de son investissement. • Le taux de change général et les risques de contrôle de change, en ce compris le risque que les taux de change aient un impact sur un investissement dans les Titres, le risque d'absence de contrôle de l'Émetteur des taux de change et le risque que certaines devises deviennent indisponibles et qu'une méthode de paiement alternative soit utilisée si la devise de paiement devient indisponible. • Le marché secondaire des Titres peut être limité. De plus, si les Titres sont négociés via un ou plusieurs systèmes de négociation électroniques et que ce système devient partiellement ou totalement indisponible, cela affectera d'autant la capacité des investisseurs à négocier les Titres. • Les Titres ne bénéficieront pas d'une clause de défaut croisé ou d'une accélération croisée en cas de défaut sur d'autres emprunts par MSIP. A l'exception de l'engagement de paiement, les modalités des Titres ne prévoient pas d'autres engagements et le non respect par MSIP, comme Emetteur, d'une obligation prévue par les modalités des Titres autre qu'un défaut de paiement ne constitue pas un cas de défaut au regard des Titres. Dès lors, dans ces circonstances les Titulaires de Titres ne pourront pas déclarer les Titres immédiatement exigibles et payables en vertu des Modalités des Titres. • Des modifications des modalités des Titres et des renonciations relatives aux modalités des Titres peuvent être effectuées par une Décision Collective des Titulaires des Titres, les Titulaires de Titres non présents ou en désaccord pouvant se retrouver liés par le vote de la majorité. • L'Agent de Détermination peut déterminer qu'un Cas de Perturbation de Marché s'est produit et de tels événements peuvent avoir un effet sur le Sous-Jacent Applicable et mener à des ajustements et/ou au remboursement anticipé des Titres. • Les indices se composent d'un portefeuille synthétique d'autres actifs et ses performances peuvent dépendre de la performance de ces actifs. Si un Indice ne se comporte pas comme prévu, cela affectera matériellement et négativement la valeur des Titres Indexés sur Indice. La cessation ou la modification de la composition d'un Indice peut avoir un impact négatif sur la valeur des Titres. • Les "indices de référence" ont fait récemment l'objet de réforme de la part des autorités réglementaires nationales, internationales et autres. Ces facteurs pourraient décourager les acteurs du marché de continuer à administrer certains "indices de référence" ou à y participer, déclencher des changements des règles ou méthodologies utilisées dans certains "indices de référence", ou conduire à la disparition de certains "indices de référence". La disparition d'un "indice de référence" ou les changements apportés à son mode d'administration pourraient avoir des conséquences défavorables significatives sur les Titres indexés sur cet "indice de référence". • Le paiement des montants d'intérêt, de remboursement et de remboursement anticipé sur les Titres sont conditionnels à la valeur ou la performance du Sous-Jacent Applicable qui, est supérieure ou égale à une valeur de barrière précisée, et si cette condition (une Condition de barrière) n'est pas satisfaite, alors le montant d'intérêt à payer sera de zéro et un montant inférieur est dû par rapport à celui qui aurait autrement été dû sur les Titres. • Les Titres seront remboursés par anticipation si le Rendement du Sous-Jacent Applicable à une quelconque Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique est supérieur ou égal à la Valeur Barrière de Remboursement Automatique. 	
Section D - Informations clés sur l'offre au public des Titres et admission à la négociation sur un marché réglementé	
D.1	<i>À quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ces Titres ?</i>

Les offres des Titres sont conditionnées à toutes conditions supplémentaires stipulées dans les conditions générales de l'Offrant Autorisé concerné, notifiées aux investisseurs par l'Offrant Autorisé concerné. Le montant total de l'offre est de EUR 30.000.000.

La Période d'Offre est la période allant du 20/04/2023, inclus, au 23/06/2023, inclus.

Informations sur la méthode et les dates limites de libération et de livraison des Titres :

Le règlement-livraison des Titres aura lieu 2 Jours Ouvrés après chaque Date d'Achat (ou si cette date n'est pas un Jour Ouvré, le Jour Ouvré suivant).

Date d'Achat signifie chaque Jour Ouvré durant la Période d'Offre.

Plan de distribution et allocation :

Les Titres sont offerts à des investisseurs de détail.

Les Titres sont offerts en France

Prix : Les Titres seront offerts au Prix d'Emission, soit 100,00 % de la valeur nominale des Titres.

Placement et Prise Ferme

Nom et adresse du coordinateur de l'ensemble de l'offre : Morgan Stanley & Co. International plc, 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londres E14 4QA, Royaume-Uni.

Nom et adresse des intermédiaires chargés du service financier : Citibank N.A., London Branch, 13th Floor, Citigroup Centre, 33 Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, Royaume-Uni et Citibank Europe plc, 1 North Wall Quay, Dublin 1, Irlande.

Commission et concession totales : Le total des commissions dues à l'intermédiaire financier ne dépassera pas 1,00% par an.

Agent de Calcul/ Agent de Détermination : Morgan Stanley & Co. International plc.

Estimation des dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur

Non applicable. Aucune dépense ne sera facturée aux investisseurs par l'Emetteur ou l'offreur.

D.2

Pourquoi le Prospectus de Base est-il établi ?

Utilisation et montant net estimé du produit d'émission

Les produits nets de l'émission seront utilisés par l'Emetteur pour les besoins du financement de son activité en général et/ou en relation avec la couverture de ses obligations en vertu des Titres.

Convention de prise ferme avec engagement ferme

L'émission ne fait pas l'objet d'une convention de prise ferme avec engagement ferme.

Conflits d'intérêts

Des conflits d'intérêts potentiels peuvent exister entre l'investisseur et l'Agent de Détermination qui, en vertu des Modalités des Titres, peut effectuer des ajustements selon ce qu'il estime approprié par suite de certains événements affectant le Sous-Jacent Applicable, et ce faisant, est en droit d'exercer un pouvoir discrétionnaire substantiel.