

**GOVERNANCE DES PRODUITS MiFID II / MARCHÉ CIBLE : CLIENTS PROFESSIONNELS / CONTREPARTIES ELIGIBLES / CLIENTS DE DÉTAIL**

UNIQUEMENT POUR LES BESOINS DU PROCESSUS D'APPROBATION DU PRODUIT DU PRODUCTEUR, L'ÉVALUATION DU MARCHÉ CIBLE DES TITRES, EN PRENANT EN COMPTE LES 5 CATEGORIES DONT IL EST FAIT RÉFÉRENCE AU POINT 18 DES ORIENTATIONS PUBLIÉES PAR L'AUTORITÉ EUROPÉENNE DES MARCHÉS FINANCIERS LE 5 FÉVRIER 2018, A MENÉ À LA CONCLUSION QUE :

- (A) LE MARCHÉ CIBLE DES TITRES CONCERNE LES CONTREPARTIES ELIGIBLES ET CLIENTS PROFESSIONNELS ET CLIENTS DE DÉTAIL, TELS QUE DÉFINIS DANS MiFID II ; ET
- (B) TOUTES LES STRATÉGIES DE DISTRIBUTION DES TITRES À DES CONTREPARTIES ELIGIBLES OU À DES CLIENTS PROFESSIONNELS SONT APPROPRIÉES ; ET
- (C) LES STRATÉGIES DE DISTRIBUTION DES TITRES AUX INVESTISSEURS DE DÉTAIL SUIVANTS SONT APPROPRIÉES – LE CONSEIL EN INVESTISSEMENT ET LA GESTION DE PORTEFEUILLE, SOUS RÉSERVE DE L'ÉVALUATION DE L'ADEQUATION OU DU CARACTÈRE APPROPRIÉ PAR LE DISTRIBUTEUR AU TITRE DE MiFID II, SELON LE CAS.

TOUTE PERSONNE OFFRANT, VENDANT OU RECOMMANDANT ULTÉRIEUREMENT LES TITRES (UN **DISTRIBUTEUR**) DOIT PRENDRE EN CONSIDÉRATION LE MARCHÉ CIBLE DU PRODUCTEUR. CÉPENDANT, UN DISTRIBUTEUR SOUMIS À MiFID II EST TENU DE RÉALISER SA PROPRE ÉVALUATION DU MARCHÉ CIBLE DES TITRES (EN RETENANT OU EN APPROFONDISANT L'ÉVALUATION DU MARCHÉ CIBLE FAITE PAR LE PRODUCTEUR ET DE DÉTERMINER LES STRATÉGIES DE DISTRIBUTIONS APPROPRIÉES).

**LES TITRES NE CONSTITUENT PAS DES DÉPÔTS OU DES COMPTES D'ÉPARGNE ET NE SONT PAS ASSURÉS PAR L'U.S. FEDERAL DEPOSIT INSURANCE CORPORATION, TOUTE AUTRE AGENCE OU ORGANE GOUVERNEMENTAL OU TOUT SYSTÈME DE PROTECTION DES DÉPÔTS À UN QUELCONQUE ENDROIT, ET NE CONSTITUENT PAS DES OBLIGATIONS DE, OU GARANTIES PAR, UNE BANQUE.**

NI LES TITRES, NI LES INTÉRÊTS N'ONT FAIT ET NE FERONT L'OBJET D'UN ENREGISTREMENT EN VERTU DU UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933, TEL QUE MODIFIÉ (LE **U.S. SECURITIES ACT**) OU DE TOUTES LOIS SUR LES VALEURS MOBILIÈRES D'UN ÉTAT AMÉRICAIN OU D'UNE AUTRE JURIDICTION DES ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE, SONT ASSUJETTIS AUX PRÉSCRIPTIONS FISCALES EN VIGUEUR AUX ÉTATS-UNIS, ET NE SAURAIENT EN AUCUNE CIRCONSTANCE ÊTRE OFFERTS, VENDUS, NÉGOCIÉS, NANTIS, CÉDES, LIVRES OU AUTREMENT TRANSFÉRÉS, EXERCÉS OU REMBOURSES, À TOUT MOMENT, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT, AUX ÉTATS-UNIS (CE QUI COMPREND LES TERRITOIRES, LES POSSESSIONS ET TOUTE AUTRE ZONE SOUMISE À LA JURIDICTION DES ÉTATS-UNIS) OU POUR LE COMPTE OU AU BÉNÉFICE DE, TOUTE U.S. PERSON (TELLE QUE DÉFINIE DANS LA RÉGULATION S PRISE POUR L'APPLICATION DE L'U.S. SECURITIES ACT). VOIR LA SECTION SOUSCRIPTION ET VENTE. EN ACQUÉRANT LES TITRES, LES ACQUÉREURS SERONT REPUTÉS DÉCLARER ET GARANTIR QU'ILS NE SONT NI ÉTABLIS AUX ÉTATS-UNIS NI UNE U.S. PERSON ET QU'ILS N'ACQUIÈRENT PAS LES TITRES POUR LE COMPTE OU AU BÉNÉFICE DE L'UNE DE CES PERSONNES.

## CONDITIONS DEFINITIVES DU 15 MAI 2023

*Morgan Stanley & Co. International plc*

**Identifiant d'Entité Juridique (IEJ) :**

**4PQUHN3JPF GFNF3BB653**

Emission de 30.000.000 EUR de Titres Indexés sur une Seule Action

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 et ses suppléments en date du 27 juillet 2022, du 24 août 2022, du 19 octobre 2022, du 03 novembre 2022, du 17 novembre 2022, du 21 décembre 2022, du 23 janvier 2023, du 16 mars 2023, du 28 mars 2023 et du 27 avril 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 et ses suppléments afin de disposer de toutes les informations pertinentes. Des exemplaires du Prospectus de Base et de ses suppléments sont publiés, conformément à l'article 21 du Règlement Prospectus et sont disponibles sur le site internet (a) de la Bourse de Luxembourg ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) 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° :                          | F02315                          |
|    | (ii) | Tranche N° :                         | 1                               |
| 2. |      | Devise ou Devises Prévues :          | Euro ( <b>EUR</b> )             |
| 3. |      | Montant Nominal Total :              | EUR 30.000.000                  |
| 4. |      | Prix d'Emission :                    | 100 pour cent 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 :                    | 15 mai 2023                     |
|    | (ii) | Date de Conclusion :                 | 25 avril 2023                   |

- (iii) Date de Début de Période d'Intérêts : Non Applicable
- (iv) Date d'Exercice : 20 juin 2023
7. Date d'Echéance : 27 juin 2028
8. Base d'Intérêt : Coupon Indexé sur une Action  
(autres détails indiqués ci-dessous)
9. Base de Remboursement/Paiement : Remboursement Indexé sur une Action  
(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 15.6)
12. Dates des résolutions collectives autorisant l'émission des Titres : L'émission des Titres est autorisée conformément aux résolutions du conseil d'administration (Board of Directors) 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 :** Applicable
- (i) Mention indiquant si les Titres sont indexés sur une seule action ou sur un panier d'actions (chacun, une **Action Sous-Jacente**) : Titres dont les Intérêts sont Indexés sur une Seule Action
- (ii) Identité des émetteurs concernés (chacun, un **Emetteur Sous-Jacent**) catégorie de l'Action Sous-Jacente et code ISIN ou

Nom	Code BBG	Code ISIN	Devise
-----	----------	-----------	--------

tout autre numéro  
d'identification des titres de  
l'Action Sous-Jacente :

Alstom SA	ALO FP Equity	FR0010 220475	EUR
--------------	------------------	------------------	-----

- (iii) Bourse : Euronext Paris
- (iv) Marché(s) Lié(s) : 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, Perte Liée à l'Emprunt de Titres et Coût Accru des Opérations de Couverture s'appliquent
- (viii) Heure Limite de Correction : Au sein d'un Cycle de Règlement Livraison suivant la publication originelle et avant la Date de Paiement des Intérêts concernée  
(Modalité 9.3(b))
- (ix) Pondération pour chaque Action Sous-Jacente composant le panier : Non Applicable
- (B) **Titres dont les Intérêts sont Indexés sur un Seul Indice / Titres dont les Intérêts sont Indexés sur un Panier d'Indices :** 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 : (Modalité 13)** 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'Exercice à la Date de Détermination   |
| (ii)  | Strike :  | 1  |
| (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)  | <b>Modalités de Détermination de la Valeur</b> pour la Valeur de Référence Initiale :   | Valeur de Clôture  |
|       | (Section 2 de la Partie 2 des Modalités Additionnelles)   |  |
| (vii) | <b>Modalités de Détermination de la Valeur</b> 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 : 2,25%
  - (iii) Date 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 : -25,00%
  - (x) Date(s) de Détermination des Intérêts :

**Dates de Détermination des Intérêts**

20/09/2023
20/12/2023
20/03/2024
20/06/2024
20/09/2024
20/12/2024
20/03/2025
20/06/2025
22/09/2025
22/12/2025
20/03/2026
22/06/2026
21/09/2026
21/12/2026
22/03/2027
21/06/2027
20/09/2027
20/12/2027
20/03/2028
20/06/2028

(xi) Coupon Conditionnel à Barrière sans Effet Mémoire Additionnel : Non Applicable

(xii) Coupon Bonus Non Applicable

(xiii) Date(s) de Paiement des Intérêts :

<b>Dates de Paiement des Intérêts</b>
27/09/2023
29/12/2023
27/03/2024
27/06/2024
27/09/2024
31/12/2024
27/03/2025
27/06/2025

29/09/2025
31/12/2025
27/03/2026
29/06/2026
28/09/2026
29/12/2026
31/03/2027
28/06/2027
27/09/2027
27/12/2027
27/03/2028
27/06/2028

(xiv) Convention de Jour Ouvré : Convention de Jour Ouvré Suivant Non Ajusté, étant précisé que la Date d'Echéance interviendra en tout état de cause au moins 5 Jours Ouvrés suivant la Date de Détermination.

(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



<b>XI.</b>	<b>Coupon Conditionnel Capitalisé à Barrière avec Verrouillage et Effet Mémoire :</b>	Non Applicable
<b>XII.</b>	<b>Coupon avec Participation au Rendement de Base :</b>	Non Applicable
<b>XIII.</b>	<b>Coupon avec Participation au Rendement Verrouillé :</b>	Non Applicable
<b>XIV.</b>	<b>Coupon avec Participation au Rendement de Base Capitalisé :</b>	Non Applicable
<b>XV.</b>	<b>Coupon avec Participation au Rendement Capitalisé Verrouillé :</b>	Non Applicable
<b>XVI.</b>	<b>Coupon avec Participation au Rendement Cumulatif Inflation :</b>	Non Applicable
<b>XVII.</b>	<b>Catégories Coupon Range Accrual :</b>	Non Applicable
<b>XVIII.</b>	<b>Coupon IRR :</b>	Non Applicable
<b>XIX.</b>	<b>Coupon IRR avec Verrouillage :</b>	Non Applicable
<b>XX.</b>	<b>Coupon à Niveau Conditionnel :</b>	Non Applicable
<b>XXI.</b>	<b>Coupon Conditionnel à Double Barrière avec ou sans Effet Mémoire – Option 1 :</b>	Non Applicable
<b>XXII.</b>	<b>Coupon Conditionnel à Double Barrière sans Effet Mémoire – Option 2 :</b>	Non Applicable
<b>XXIII.</b>	<b>Coupon Conditionnel à Double Barrière sans Effet Mémoire – Option 3 :</b>	Non Applicable
<b>XXIV.</b>	<b>Coupon Conditionnel - Barrière ou Surperformance :</b>	Non Applicable
<b>XXV.</b>	<b>Coupon à Evènement Désactivant :</b>	Non Applicable
<b>XXVI.</b>	<b>Coupon avec Réserve :</b>	Non Applicable
<b>XXVII.</b>	<b>Coupon Conditionnel à Barrière avec Budget :</b>	Non Applicable
<b>XXVIII.</b>	<b>Coupon IRR avec Verrouillage Modifié :</b>	Non Applicable
<b>XXIX.</b>	<b>Coupon avec Participation au Rendement Booster :</b>	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 :** Applicable / Conformément au Point 1. (A) de la Stipulation Relative aux Intérêts  
(Modalité 8)
- (B) **Titres Remboursables Indexés sur un seul Indice/ Titres Remboursables Indexés sur un Panier d'Indices :** Non Applicable  
(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** Conformément au Point 2. (A) de la Stipulation Relative aux Intérêts

**Devises, Indice de l'Inflation ou Contrat à Terme:**

**(pour la détermination du Rendement du Sous-Jacent Applicable pour les Modalités du Remboursement Final)**

- (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. Voir la Rubrique 15 de la Partie A ci-dessous pour plus de détails  
(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)(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

- (i)(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 : 20 juin 2028

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

<b>II.</b>	<b>Remboursement avec Verrouillage (Principal à Risque)</b>	Non Applicable
<b>III.</b>	<b>Remboursement avec Barrière et Verrouillage (Principal à Risque)</b>	Non Applicable
<b>IV.</b>	<b>Remboursement avec Barrière Airbag (Principal à Risque)</b>	Non Applicable
<b>V.</b>	<b>Remboursement avec Airbag et Verrouillage (Principal à Risque)</b>	Non Applicable
<b>VI.</b>	<b>Remboursement à Barrière avec Airbag et Verrouillage (Principal à Risque)</b>	Non Applicable
<b>VII.</b>	<b>Remboursement avec Participation au Rendement (Principal à Risque)</b>	Non Applicable
<b>VIII.</b>	<b>Remboursement avec Participation au Rendement (avec Plancher) (Principal à Risque)</b>	Non Applicable
<b>IX.</b>	<b>Remboursement avec Participation au Rendement (avec Plancher Conditionnel) (Principal à Risque)</b>	Non Applicable
<b>X.</b>	<b>Remboursement avec Participation au Rendement Barrière Basse (Principal à Risque)</b>	Non Applicable
<b>XI.</b>	<b>Remboursement lié avec le Remboursement Partiel Anticipé Automatique (Principal à Risque) :</b>	Non Applicable
<b>XII.</b>	<b>Remboursement lié à des Dividendes Synthétiques (Principal non à Risque) :</b>	Non Applicable
<b>XIII.</b>	<b>Remboursement lié au rendement (Principal à Risque) :</b>	Non Applicable
<b>XIV.</b>	<b>Remboursement à Evénement Désactivant :</b>	Non Applicable
<b>XV.</b>	<b>Remboursement avec Barrière Airbag Modifiée (Principal à Risque) :</b>	Non Applicable
<b>XVI.</b>	<b>Remboursement avec une Protection en Capital :</b>	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 AUTOMATIQUE**

**17.1 Remboursement Anticipé Automatique** Applicable

**1. Modalités de Remboursement Anticipé Automatique Applicables**

**I. Barrière de Remboursement Anticipé Automatique** Applicable

*(Section 5 de la Partie 2 (Modalités Additionnelles) des Modalités des Titres)*

- (i) Un Evénement 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) Date(s) d'Evaluation du Remboursement Anticipé Automatique :

<p><b>Dates d'Evaluation du Remboursement Anticipé Automatique</b></p>
--

20/06/2024
20/09/2024
20/12/2024
20/03/2025
20/06/2025
22/09/2025
22/12/2025
20/03/2026
22/06/2026
21/09/2026
21/12/2026
22/03/2027
21/06/2027
20/09/2027
20/12/2027
20/03/2028

- (iii) Valeur Barrière de 0%  
Remboursement  
Automatique :
- (iv) Montant de Remboursement Anticipé Automatique : Taux de Remboursement Anticipé Automatique x Montant de Calcul
- (v) Taux de Remboursement Anticipé Automatique : 100%
- (vi) Date(s) de Remboursement Anticipé Automatique :

<b>Dates de Remboursement Anticipé Automatique</b>
27/06/2024
27/09/2024
31/12/2024
27/03/2025
27/06/2025
29/09/2025
31/12/2025
27/03/2026
29/06/2026
28/09/2026
29/12/2026
31/03/2027
28/06/2027
27/09/2027
27/12/2027
27/03/2028

- |                                  |   |  |
|----------------------------------|---|--|
| <b>II.</b>                       | <b>Remboursement Partiel Anticipé Automatique (Principal à Risque) :</b>  | Non Applicable   |
|                                  | <i>(Section 5 de la Partie 2 (Modalités Additionnelles) des Modalités des Titres)</i>                           |  |
| <b>III.</b>                      | <b>Remboursement Anticipé Automatique Basé sur les Coupons (Principal à Risque) :</b>                           | Non Applicable   |
|                                  | <i>(Section 5 de la Partie 2 (Modalités Additionnelles) des Modalités des Titres)</i>                           |  |
| <b>IV.</b>                       | <b>Double Barrière de Remboursement Anticipé Automatique – Option 1 :</b>                                       | Non Applicable   |
|                                  | <i>(Section 5 de la Partie 2 (Modalités Additionnelles) des Modalités des Titres)</i>                           |  |
| <b>V.</b>                        | <b>Double Barrière de Remboursement Anticipé Automatique – Option 2</b>   | Non Applicable   |
|                                  | <i>(Section 5 de la Partie 2 (Modalités Additionnelles) des Modalités des Titres)</i>                           |  |
| <b>VI.</b>                       | <b>Remboursement Anticipé Automatique – Fourchette de Barrières</b>   | Non Applicable   |
|                                  | <i>(Section 5 de la Partie 2 (Modalités Additionnelles) des Modalités des Titres)</i>                           |  |
| <b>VII.</b>                      | <b>Remboursement Anticipé Automatique – Barrière ou Surperformance</b>  | Non Applicable   |
|                                  | <i>(Section 5 de la Partie 2 (Modalités Additionnelles) des Modalités des Titres)</i>                           |  |
| <b>VIII.</b>                     | <b>Remboursement Anticipé Automatique avec Budget (Principal à Risque)</b>                                      | Non Applicable   |
|                                  | <i>(Section 5 de la Partie 2 (Modalités Additionnelles) des Modalités des Titres)</i>                           |  |
| <b>IX.</b>                       | <b>Remboursement Anticipé Automatique</b>   | Non Applicable   |
|                                  | <i>(Modalité 15.11)</i>   |  |
| <b>2. Sous-Jacent Applicable</b> |   |  |
| <b>(A)</b>                       | <b>Titres Remboursables Indexés sur une Seule Action, Titre Remboursables Indexés sur un Panier d'Actions :</b> | Applicable / Conformément au Point 1. (A) de la Stipulation Relative aux Intérêts ou de la Stipulation Relative au Remboursement Final |

(Modalité 8)

- (B) **Titres Remboursables Indexés sur un seul Indice/ Titres Remboursables Indexés sur un Panier d'Indices :** Non Applicable

(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 un 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 ou Indice de l'Inflation :** Conformément au Point 2. (A) de la Stipulation Relative aux Intérêts ou de la Stipulation Relative au Remboursement Final

**(pour la détermination du Rendement du Sous-Jacent Applicable pour les Modalités du Remboursement Final)**



<b>(B) Modalités de Détermination du Rendement Moyenne Sélectionnée des Titres liés à un Panier :</b>	Non Applicable
<b>(pour la détermination du Rendement du Sous-Jacent Applicable pour les Modalités du Remboursement Final)</b>	
<b>17.2 Montant du Remboursement Anticipé en Cas de Défaut :</b>	
<b>(Modalité 19)</b>	
(i) Montant de Remboursement Anticipé pour les besoins de la Modalité 19 :	Détermination par une Institution Financière Qualifiée
<b>17.3 Remboursement pour Raisons Fiscales :</b>	
<b>(Modalité 15.2)</b>	
(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
<b>17.4 Remboursement Anticipé des Titres à Coupon Zéro :</b>	Non Applicable
<b>(Modalité 15.9)</b>	
<b>17.5 Montant du Remboursement Anticipé en Cas d'Illégalité ou d'Evénement Règlementaire :</b>	Montant de Remboursement Anticipé (Illégalité et Evénement Règlementaire) – Juste Valeur de Marché est applicable.
<b>(Modalité 20)</b>	
<b>17.6 Discontinuité ou interdiction d'utilisation de l'indice de Référence Taux Applicable (Modalité 6.16) :</b>	Non Applicable
<b>17.7 Suppression de L'Indice ou Evénement Administrateur/Indice de Référence</b>	Non Applicable
<b>(Modalité 9.2(b))</b>	
<b>17.8 Remboursement pour Cas d'Ajustement de l'Indice :</b>	
<b>(Modalité 9.2(d))</b>	
	Non Applicable

<b>17.9</b>	<b>Evénements Administrateur / Indice de Référence</b>  (Modalité 10.5)	Non Applicable
<b>17.10</b>	<b>Arrêt de Publication :</b>  (Modalité 11.2)	Non Applicable
<b>17.11</b>	<b>Cas de Fusion ou Offre Publique :</b>  (Modalité 9.4(a))	Montant de Remboursement en Cas de Fusion – Juste Valeur de Marché est applicable
<b>17.12</b>	<b>Nationalisation, Faillite et Radiation de la Cote :</b>  (Modalité 9.4(b))	Montant de Remboursement Anticipé (Nationalisation, Faillite et Radiation de la Cote) – Juste Valeur de Marché est applicable
<b>17.13</b>	<b>Evénements Exceptionnels ETF :</b>  (Modalité 9.5)	Non Applicable
<b>17.14</b>	<b>Cas de Perturbation Additionnels :</b>  (Modalité 9.6)	Montant de Remboursement Anticipé (Cas de Perturbation Additionnels) – Juste Valeur de Marché est applicable.
<b>17.15</b>	<b>Cas de Perturbation Additionnels :</b>  (Modalité 10.6)	Non Applicable
<b>17.16</b>	<b>Cas de Perturbation Additionnels :</b>  (Modalité 11.7)	Non Applicable
<b>17.17</b>	<b>Evénements Fonds :</b>  (Modalité 12.5)	Non Applicable
<b>17.18</b>	<b>Remboursement suite à un Evènement relatif à l'Administrateur / l'Indice de Référence ou pour Cas d'Ajustement d'un Contrat à Terme :</b>  (Modalité 13.4.2)	Non Applicable
<b>17.19</b>	<b>Cas de Perturbation Additionnels :</b>  (Modalité 13.6)	Non Applicable

#### **STIPULATIONS GENERALES APPLICABLES AUX TITRES**

<b>18.</b>	<b>Forme des Titres :</b>	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, étant précisé que la Date d’Echéance interviendra en tout état de cause au moins 5 Jours Ouvrés suivant la Date de Détermination.
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)1 44 88 2323  
Fax : +33 (0)1 44 88 2321
- Nom et adresse du Représentant suppléant :
- Josefina Parisi

21, rue Clément Marot  
75008 Paris  
France  
Tel : +33 (0)1 53 23 0143  
Fax : +33 (0)1 44 88 2321

Le Représentant percevra une rémunération annuelle d'un montant 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 15 mai 2023 au 20 juin 2023 (Période d'Offre). Voir également paragraphe 10 de la Partie B ci-dessous.
32. Conditions attachées au consentement de l'Emetteur à utiliser le Prospectus : Voir les conditions indiquées dans la section « Consentement à l'utilisation du Prospectus de Base » du Prospectus de Base.
33. Commission et concession totales : Dans le cadre de l'offre et de la vente des Titres, l'Emetteur 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 1,54% par an du Montant Nominal Total. 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 et l'offre non-exemptée dans les Pays de l'Offre Non-Exemptée et l'admission aux négociations sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg 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 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 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 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 pendant toute la durée de vie des Titres.

(ii) Dernier jour de Négociation : 27 juin 2028

(iii) Estimation des frais totaux liés à l'admission à la Négociation : 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.

### **2. NOTATIONS**

Notations : Les Titres ne seront pas notés.

### **3. INTERETS DES PERSONNES PHYSIQUES ET MORALES PARTICIPANT A L'EMISSION/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 : Un montant égal au produit suivant : EUR 30.000.000 x Prix d'Emission

(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 DU/DES SOUS-JACENT(S), EXPLICATION DE L'EFFET SUR LA VALEUR DE L'INVESTISSEMENT ET AUTRES INFORMATIONS CONCERNANT LE(S) SOUS-JACENT(S) – *Titres Indexés sur Indice ou Titres Indexés sur d'autres variables uniquement*

Applicable

A la Date d'Echéance, les Titulaires de Titres recevront un montant totalement lié à la performance du Sous-Jacent.

Le rendement de ces Titres est totalement lié à la performance du Sous-Jacent. Le rendement dépend du fait que la performance du Sous-Jacent atteigne ou non un seuil déterminé. En conséquence, un faible mouvement de hausse ou de baisse du Sous-Jacent proche du seuil peut mener à une augmentation ou une diminution significative du rendement des Titres.

Le rendement de ces Titres est lié à la performance du Sous-Jacent telle que calculée à des Dates d'Observation prédéfinies. En conséquence, les cours de clôture du Sous-Jacent à ces dates affecteront la valeur des Titres plus que n'importe quel autre facteur.

Les informations sur les performances du Sous-Jacent, y compris ses performances passées, toute performance future et sa volatilité, sont disponibles moyennant paiement sur la page Bloomberg du Sous-Jacent concerné (son code Bloomberg figurant à la Rubrique 14 de la Partie A ci-dessus). Les informations sur les performances du Sous-Jacent sont également disponibles gratuitement sur le site web de la Bourse indiquée à la Rubrique 14 de la Partie A ci-dessus.

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

## 8. INFORMATIONS PRATIQUES

Code ISIN :	FR001400HR48
Code Commun :	261889072
Classification de l'instrument (CFI) :	DTVUGM
Nom abrégé de l'instrument financier (FISN) :	MSIP/Var MTN 20280627 Jt Gtd
Tout(s) système(s) de compensation autre(s) que Euroclear France/Euroclear Bank SA/NV et	Non Applicable



Clearstream Banking S.A. et numéro(s)  
d'identification correspondant(s) :

Livraison : Livraison franco

Noms et adresses du ou des Agents  
Payeurs initiaux : Citibank N.A., London Branch, 13th Floor, Citigroup  
Centre, 33 Canada Square, Canary Wharf, Londres  
E14 5LB, Royaume-Uni.

Noms et adresses du ou des Agents  
Payeurs supplémentaires (le cas  
échéant) : Citibank Europe plc, 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  
:

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'offre : EUR 30.000.000

Prix prévisionnel auquel les Titres  
seront offerts ou méthode de fixation et  
procédure de publication du prix : Non Applicable

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).  <b>Date d'Achat</b> 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 :	Veillez-vous référer à la rubrique 30 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

Citibank N.A., London Branch  
6th Floor, Citigroup Centre

dépositaires dans chaque pays concerné : 33 Canada Square, Canary Wharf  
Londres 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)

Morgan Stanley & Co. International plc  
25 Cabot Square  
Canary Wharf  
Londres E14 4QA  
Royaume-Uni

#### **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 :**

Non Applicable

## ANNEXE – RESUME DE L'EMISSION

<b>RESUME</b>	
<b>Section A - Introduction et avertissements</b>	
<b>A.1.1</b>	<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 et aux Conditions Définitives. Toute décision d'investir dans les Titres doit être fondée sur un examen de l'intégralité du Prospectus de Base et des Conditions Définitives 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 le Prospectus de Base et les Conditions Définitives est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon le droit national, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base et des Conditions Définitives 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 et des Conditions Définitives ou qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives, 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>	
<b>A.1.2</b>	<i>Nom et codes internationaux d'identification des Titres (code ISIN)</i>
Tranche 1 de la Souche - Titres Indexés sur une Seule Action venant à maturité le 27 juin 2028 (les Titres) Code ISIN : FR001400HR48.	
<b>A.1.3</b>	<i>Identité et coordonnées de l'Emetteur</i>
<p>Morgan Stanley &amp; Co. International plc (<b>l'Emetteur ou MSI plc</b>) est constituée en vertu de la loi britannique et à son siège social au 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londres E14 4QA, Royaume-Uni. L'identifiant d'entité juridique (IEJ) de MSI plc est 4PQUHN3JPFNF3BB653.</p>	
<b>A.1.4</b>	<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, située 283, Route d'Arlon, L-2991 Luxembourg – Tél. : (+352) 26 251 - 2601 – email : direction@cssf.lu, conformément au Règlement (UE) 2017/1129 (le Règlement Prospectus).</p>	
<b>A.1.5</b>	<i>Date d'approbation du Prospectus de Base</i>
<p>Le Prospectus de Base a été approuvé par la CSSF le 24 juin 2022 et ses suppléments ont été approuvés le 27 juillet 2022, le 24 août 2022, le 19 octobre 2022, le 03 novembre 2022, le 17 novembre 2022, le 21 décembre 2022, le 23 janvier 2023, le 16 mars 2023, le 28 mars 2023 et le 27 avril 2023.</p>	
<b>Section B – Informations clés sur l'Emetteur</b>	
<b>B.1</b>	<i>Qui est l'Emetteur des valeurs mobilières ?</i>
<b>B.1.1</b>	<i>Siège social/ Forme juridique/ IEJ/ Législation/ Pays d'immatriculation</i>
<p>MSI plc est une société anonyme (public limited company) 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 4PQUHN3JPFNF3BB653.</p>	
<b>B.1.2</b>	<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>B.1.3</b>	<i>Principaux actionnaires</i>			
MSIP est une filiale à 100% de Morgan Stanley Investments UK et Morgan Stanley en détient le contrôle ultime.				
<b>B.1.4</b>	<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>B.1.5</b>	<i>Identité des contrôleurs légaux des comptes</i>			
Deloitte LLP.				
<b>B.2</b>	<i>Quelles sont les informations financières clés concernant l'Emetteur ?</i>			
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 ci-dessous relatives aux semestres clos au 30 juin 2022 et au 30 juin 2021 sont extraites des états financiers non-audités contenus dans le rapport financier semestriel de MSI plc pour le semestre clos au 30 juin 2022 et au 30 juin 2021.				
<b>Compte de Résultat consolidé</b>				
<i>En million (USD)</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Semestre clos le 30 juin 2022 (non audité)</b>	<b>Semestre clos le 30 juin 2021 (non audité)</b>
Résultat de l'exercice	1.351	969	960	923
<b>Bilan Consolidé</b>				
<i>En million USD</i>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>	<b>Semestre clos le 30 juin 2022 (non audité)</b>	<b>Semestre clos le 30 juin 2021 (non audité)</b>
Dette financière nette (dette à long terme plus dette à court terme moins la trésorerie disponible)	24.195	29.995	1.427	21.446
<b>Tableau des Flux de Trésorerie</b>				
<i>En million (USD)</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Semestre clos le 30 juin 2022 (non audité)</b>	<b>Semestre clos le 30 juin 2021 (non audité)</b>
Flux de trésorerie nets provenant des/(utilisés pour les) activités d'exploitation	3.846	(4.537)	13.154	6.945
Flux de trésorerie nets provenant des/(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>B.3</b>	<i>Quels sont les risques spécifiques à l'Emetteur ?</i>										
<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> </ul> <p>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 :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les résultats d'exploitation de Morgan Stanley pourraient être significativement affectés par les fluctuations du marché et par les conditions économiques mondiales et d'autres facteurs, y compris les variations de la valeur des actifs.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> </ul>											
<b>Section C – Informations clés sur les valeurs mobilières</b>											
<b>C.1</b>	<i>Quelles sont les principales caractéristiques des valeurs mobilières ?</i>										
<b>C.1.1</b>	<i>Nature et catégorie des valeurs mobilières et code ISIN</i>										
<p>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 FR001400HR48.</p> <p>Les intérêts des Titres sont calculés par référence à la valeur ou au rendement d'une action (<b>Titre dont les Intérêts sont Indexés sur Actions</b>).</p> <p>Le montant de remboursement des Titres est calculé par référence à la valeur ou le rendement par référence à la valeur ou au rendement d'une action (<b>Titre dont le montant de remboursement est Indexé sur Actions</b>).</p>											
<b>C.1.2</b>	<i>Monnaie, dénomination, valeur nominale, nombre de valeurs mobilières émises et échéance</i>										
<p>Les Titres sont libellés et payables en euros. La valeur nominale des Titres est de 1.000 EUR (le <b>Pair</b>). La valeur nominale totale des Titres est de 30.000.000 EUR et le prix d'émission est de 100% de la valeur nominale (le <b>Prix d'Emission</b>). Les Titres seront émis le 15 mai 2023 (la <b>Date d'Emission</b>) et la date d'échéance prévue est le 27 juin 2028 (la <b>Date d'Echéance</b>). Les Titres peuvent être remboursés de manière anticipée si un événement de remboursement anticipé survient.</p>											
<b>C.1.3</b>	<i>Droits attachés aux valeurs mobilières</i>										
<p>Les Titres ne sont pas des titres de dette ordinaires, et les intérêts et/ou le montant de remboursement sont liés au rendement de l'action identifiée comme Sous-Jacent Applicable.</p> <p><b>Sous-Jacent Applicable:</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Noms</th> <th>Code BBG</th> <th>Code ISIN</th> <th>Devise</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Alstom SA</td> <td>ALO FP Equity</td> <td>FR0010220475</td> <td>EUR</td> </tr> </tbody> </table> <p>Les informations sur les performances du Sous-Jacent, y compris ses performances passées, toute performance future et sa volatilité, sont disponibles moyennant paiement sur la page Bloomberg du Sous-Jacent concerné. Les informations sur les performances du Sous-Jacent sont également disponibles gratuitement sur le site web de la Bourse sur laquelle le Sous-Jacent concerné est admis à la négociation.</p>				Noms	Code BBG	Code ISIN	Devise	Alstom SA	ALO FP Equity	FR0010220475	EUR
Noms	Code BBG	Code ISIN	Devise								
Alstom SA	ALO FP Equity	FR0010220475	EUR								
<p><b>Taux d'intérêt nominal</b></p> <p><b>Intérêts :</b> Les Titres sont des Titres Indexés sur Actions dont les intérêts sont dus sur des montants indexés sur le rendement de l'action concernée comme résumé ci-dessous.</p>											

**Coupon Conditionnel à Barrière 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 -25%. 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 d'un montant de 22,50 EUR par Montant de Calcul. Les Dates de Détermination des Intérêts sont trimestrielles et s'échelonnent sur une période allant du 20 septembre 2023 au 20 juin 2028. Les Dates de Paiement des Intérêts sont trimestrielles et s'échelonnent sur une période allant du 27 septembre 2023 au 27 juin 2028.

**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)/(pour la Valeur de Référence Finale) :** Valeur de Clôture.

**Date d'Echéance des Titres :** Sauf remboursement, achat ou annulation antérieure, les Titres seront remboursés le 27 juin 2028.

**Modalités de remboursement des Titres y compris les procédures de remboursement :**

**Montant de Remboursement Final :** Les Titres sont des Titres Indexés sur Action 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 Anticipé :** les Titres peuvent être remboursés avant leur Date d'Echéance. Les dispositions applicables aux Titres Dérivés exigent un remboursement anticipé automatique fondé sur le rendement du Sous-Jacent Applicable à un montant fixe ou lié au rendement du Sous-Jacent Applicable.

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

**Remboursement avec Barrière (Principal à Risque) :** L'Emetteur remboursera les Titres à leur Date d'Echéance pour un montant par Montant de Calcul égal à soit : (a) au Montant de Calcul, si le Rendement du Sous-jacent Applicable déterminé à la Date de Détermination est supérieur ou égal à la Valeur Barrière de Remboursement Final, OU (b) dans tous les autres cas, un montant lié au rendement du Sous-Jacent Applicable, qui peut être inférieur au Montant de Calcul.

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 20 juin 2028 et la Valeur Barrière de Remboursement Final est de -40% de la Valeur de Référence Initiale ;

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-dessus.

**Modalités de Détermination du Rendement (pour le Sous-Jacent Applicable) :** Rendement de Base (tel que précisé dans la section "Coupon Conditionnel à Barrière sans Effet Mémoire" ci-dessus).

**Evénement de Remboursement Anticipé Automatique :** les Titres contiennent une clause d'Evénement de Remboursement Anticipé Automatique. S'il se présente un Evénement de Remboursement Anticipé Automatique, les Titres seront remboursés par anticipation, dans leur totalité uniquement et non partiellement, au Montant de Remboursement Anticipé Automatique étant un montant par Montant de Calcul déterminé par l'Agent de Détermination conformément aux modalités de détermination de la valeur précisées ci-dessous.

**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%, les Titres seront remboursés par anticipation par l'Emetteur à un Montant de Remboursement Anticipé

Automatique fixe pour chaque Date de Remboursement Anticipé Automatique. Les Dates d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique sont trimestrielles et s'échelonnent sur une période allant du 20 juin 2024 au 20 mars 2028. Les Dates de Remboursement Anticipé Automatique sont trimestrielles et s'échelonnent sur une période allant du 27 juin 2024 au 27 mars 2028.

**Modalités de Détermination du Rendement (pour le Sous-Jacent Applicable) :** Rendement de Base (tel que précisé dans la section "Coupon Conditionnel à Barrière sans Effet Mémoire" ci-dessus).

**Cas de Défaut :** Si un Cas de Défaut se produit, les Titres peuvent être remboursés avant leur Date d'Échéance 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 par l'Émetteur 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.** Toutes actions contre l'Émetteur en vue du paiement des sommes dues au titre des Titres seront prescrites 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**

*Rang des Titres*

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**

*Restrictions au libre transfert des Titres*

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**

*Où les Titres seront-ils négociés ?*

Une demande sera déposée par l'Émetteur (ou pour son compte) auprès de la Bourse de Luxembourg pour l'admission des Titres à la négociation sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg.

**C.3**

*Quels sont les principaux risques spécifiques aux valeurs mobilières ?*



- 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.
- Les Modalités des Titres prévoient que l'Emetteur peut, sans l'accord des Titulaires et sans avoir à prendre en considération les intérêts des Titulaires, accepter la substitution d'une autre entité à lui-même en tant que débiteur principal des Titres. Une telle substitution pourrait entraîner une diminution de la valeur des Titres et les porteurs pourraient perdre tout ou partie de leur investissement dans les Titres.
- Le prix de marché de ces Titres peut être très volatil. De plus, un Titulaire des Titres peut ne recevoir aucun intérêt et le paiement du principal ou des intérêts, s'il y a lieu, peut intervenir à un moment différent ou dans une autre devise que prévu. Le Sous-Jacent Applicable peut faire l'objet de fluctuations importantes qui peuvent être sans rapport avec les fluctuations des taux d'intérêt, des devises ou d'autres indices. Le moment auquel les variations d'un Sous-Jacent Applicable interviennent peut affecter le rendement réel pour l'investisseur, même si le rendement moyen correspond à ses attentes. En règle générale, plus une variation intervient de façon précoce, plus son impact sur le rendement est important.
- Il est impossible de prédire comment le niveau du Sous-Jacent Applicable variera dans le temps. La valeur historique (si elle existe) du Sous-Jacent Applicable n'indique pas sa performance future. Des facteurs, comme la volatilité, les distributions du Sous-Jacent Applicable, les taux d'intérêt, la maturité restante des Titres ou les taux de change influenceront le prix auquel un investisseur pourra recevoir s'il cède ses Titres avant leur maturité.
- 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.
- Aucun Émetteur de(s) Action(s) n'a participé à la préparation des conditions définitives ou à l'établissement des modalités des Titres Indexés sur Actions. Les facteurs macroéconomiques affectant les performances des Actions peuvent avoir un impact négatif sur la valeur des Titres Indexés sur Actions. Les Titulaires n'ont aucun droit contre les Emetteurs d'Actions Sous-Jacentes ni aucun recours sur les Actions.
- Le paiement des montants d'intérêts, de remboursement et de remboursement anticipé sur les Titres est conditionnel à la valeur ou la performance du Sous-Jacent Applicable qui est supérieure à ou égale à une valeur de barrière précisée, et si cette condition (une Condition de barrière) n'est pas satisfaite, alors 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 toute Date d'Evaluation du Remboursement Anticipé Automatique est supérieure à ou égale à la Valeur Barrière de Remboursement Automatique pertinente.

#### **Section D - Informations clés sur l'offre au public des Titres et admission à la négociation sur un marché réglementé**

##### **D.1**

*À quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ces Titres ?*

Le montant total de l'offre est de 30.000.000 EUR.

La Période d'Offre est du 15 mai 2023 au 20 juin 2023.

Description de la procédure de souscription : du 15 mai 2023 au 20 juin 2023.

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%.

**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.

A la connaissance de l'Emetteur, Morgan Stanley & Co. International plc, 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londres E14 4QA, Royaume-Uni est l'agent placeur.

Nom et adresse des intermédiaires chargés du service financier :

Citibank N.A., London Branch, 13th Floor, Citigroup Centre, 33 Canada Square, Canary Wharf, Londres E14 5LB, Royaume-Uni et Citibank Europe plc, 1 North Wall Quay, Dublin 1, Irlande.

Commissions de souscription et de placement totales : le total des commissions dues à l'intermédiaire financier ne dépassera pas 1,54% 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.

**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 des Titres 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'Offre 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.