

ONZIEME SUPPLEMENT EN DATE DU 12 MAI 2023

AU PROSPECTUS DE BASE EN DATE DU 24 JUIN 2022

Morgan Stanley

en qualité d'émetteur et en qualité de garant des Titres émis par Morgan Stanley B.V. et des Titres émis par Morgan Stanley Finance LLC
(Société de droit de l'Etat du Delaware, Etats-Unis d'Amérique)

MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL plc

en qualité d'émetteur
(Société anonyme de droit anglais)

MORGAN STANLEY B.V.

en qualité d'émetteur
(Société à responsabilité limitée de droit néerlandais)

MORGAN STANLEY FINANCE LLC

en qualité d'émetteur
(Société de droit de l'Etat du Delaware, Etats-Unis d'Amérique)

PROGRAMME D'EMISSION DE TITRES DE CREANCE

(Euro Medium Term Note Programme)

Le présent onzième supplément (le **Onzième Supplément**) constitue un supplément et doit être lu conjointement avec le prospectus de base en date du 24 juin 2022, approuvé le 24 juin 2022 par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (la **CSSF**), tel que modifié par le premier supplément en date du 27 juillet 2022, approuvé le 27 juillet 2022 par la CSSF, le deuxième supplément en date du 24 août 2022, approuvé le 24 août 2022 par la CSSF, le troisième supplément en date du 19 octobre 2022, approuvé le 19 octobre 2022 par la CSSF, le quatrième supplément en date du 3 novembre 2022, approuvé le 3 novembre 2022 par la CSSF, le cinquième supplément en date du 17 novembre 2022, approuvé le 17 novembre 2022 par la CSSF, le sixième supplément en date du 21 décembre 2022, approuvé le 21 décembre 2022 par la CSSF, le septième supplément en date du 23 janvier 2023, approuvé le 23 janvier 2023 par la CSSF, le huitième supplément en date du 16 mars 2023, approuvé le 16 mars 2023 par la CSSF, le neuvième supplément en date du 28 mars 2023, approuvé le 28 mars 2023 par la CSSF et le dixième supplément en date du 27 avril 2023, approuvé le 27 avril 2023 par la CSSF (ensemble, le **Prospectus de Base**), relatif au programme d'émission de titres de créance (*Euro Medium Term Note Programme*) (le **Programme**) de Morgan Stanley (**Morgan Stanley**), Morgan Stanley & Co. International plc (**MSIP** ou **MSI plc**), Morgan Stanley B.V. (**MSBV**) et Morgan Stanley Finance LLC (**MSFL** et, ensemble avec Morgan Stanley, MSIP et MSBV, les **Emetteurs** et chacun, un **Emetteur**) avec Morgan Stanley agissant en qualité de garant des Titres émis par MSBV et en qualité de garant des Titres émis par MSFL. Les termes définis dans le Prospectus de Base ont la même signification dans ce Onzième Supplément.

Le Prospectus de Base constitue un prospectus de base conformément à l'article 8 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, tel que modifié (le **Règlement Prospectus**).

Le présent Onzième Supplément a été déposé auprès de la CSSF, en sa capacité d'autorité compétente conformément au Règlement Prospectus. En approuvant le présent Onzième Supplément, la CSSF ne prend aucun engagement quant à l'opportunité économique et financière de l'opération ou la qualité ou la solvabilité des Emetteurs.

Ce Onzième Supplément a été préparé conformément à l'article 23 du Règlement Prospectus et a pour objet :

- (a) de communiquer la publication par Morgan Stanley le 2 mai 2023 de son Rapport Trimestriel figurant dans le Formulaire 10-Q pour le trimestre s'achevant au 31 mars 2023 (le **Rapport du Premier Trimestre de Morgan Stanley pour 2023**) ;
- (b) de communiquer la publication par MSIP de son rapport annuel et ses états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (le **Rapport Annuel 2022 de MSIP**) ;
- (c) de communiquer la publication par MSBV de son rapport annuel et ses états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (le **Rapport Annuel 2022 de MSBV**) ;
- (d) de communiquer la publication par MSFL de son rapport annuel et ses états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (le **Rapport Annuel 2022 de MSFL**) ;
- (e) d'incorporer par référence le Rapport du Premier Trimestre de Morgan Stanley pour 2023, le Rapport Annuel 2022 de MSIP, le Rapport Annuel 2022 de MSBV, le Rapport Annuel 2022 de MSFL et le quatrième supplément au Document d'Enregistrement 2022 approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg en date du 11 mai 2023 (le **Quatrième Supplément au Document d'Enregistrement 2022**) dans le Prospectus de Base, comme indiqué dans la "Partie 2" du présent Onzième Supplément ;
- (f) d'apporter certaines modifications consécutives à la page de couverture comme indiqué dans la "Partie 1" du présent Onzième Supplément ;
- (g) d'apporter certaines modifications consécutives à la partie "Description des Emetteurs" comme indiqué dans la "Partie 3" du présent Onzième Supplément ; et
- (h) d'apporter certaines modifications consécutives à la partie "Informations Générales" comme indiqué dans la "Partie 4" du présent Onzième Supplément.

Une copie de ce Onzième Supplément sera publiée sur les sites internet (i) de la Bourse du Luxembourg (www.luxse.com) et (ii) des Emetteurs (<http://sp.morganstanley.com/EU/Documents>).

Conformément à l'article 23.2 du Règlement Prospectus, les investisseurs qui ont déjà accepté d'acheter ou de souscrire des Titres avant que ce Onzième Supplément ne soit publié, ont le droit de retirer leur acceptation pendant deux jours ouvrables après la publication de ce Onzième Supplément, soit jusqu'au 16 mai 2023 (inclus), pour autant que ces Titres ne leur aient pas encore été livrés au moment où le fait nouveau significatif ou l'erreur ou inexactitude substantielle est survenu ou a été constaté. Si les investisseurs souhaitent exercer leur droit de rétractation, ils peuvent le notifier à l'Emetteur ou l'Etablissement Autorisé concerné.

A l'exception de ce qui figure dans le présent Onzième Supplément, aucun fait nouveau significatif, erreur ou inexactitude substantielle qui est susceptible d'influencer l'évaluation des Titres n'est survenu ou n'a été constaté depuis l'approbation du Prospectus de Base.

Dans l'hypothèse d'une contradiction entre toute déclaration faite dans le présent Onzième Supplément et toute déclaration contenue dans le Prospectus de Base, les déclarations du présent Onzième Supplément prévaudront.

Les Emetteurs et le Garant assument la responsabilité des informations contenues dans le présent Onzième Supplément. À la connaissance des Emetteurs et du Garant, les informations contenues dans le présent Onzième Supplément reflètent la réalité des faits et n'omettent rien qui puisse altérer la portée de ces informations.

Sommaire

Partie	Page
1. PAGE DE COUVERTURE	4
2. INCORPORATION PAR REFERENCE.....	5
3. MODIFICATION DE LA SECTION DESCRIPTION DES EMETTEURS	12
4. MODIFICATION DE LA SECTION INFORMATIONS GENERALES	13

1. PAGE DE COUVERTURE

Le neuvième paragraphe de la page de couverture est intégralement supprimé et remplacé comme suit :

"Le Rapport du Premier Trimestre de Morgan Stanley pour 2023 (en page 16), incorporé par référence dans le présent Onzième Supplément, inclut des détails sur les notations de crédit long terme et moyen terme attribuées à Morgan Stanley par DBRS, Inc. (**DBRS**), Fitch Ratings, Inc. (**Fitch**), Moody's Investors Service, Inc. (**Moody's**), Rating and Investment Information, Inc. (**R&I**) et Standard & Poor's Financial Services LLC par son entité commerciale Standard & Poor's Global Ratings (**S&P**). Le Rapport Annuel 2022 de MSIP (en page 6), incorporé par référence dans le présent Onzième Supplément, inclut des détails sur les notations de crédit long terme et moyen terme attribuées à MSIP par Moody's et S&P. Le Rapport Annuel 2022 de MSFL (en page 3), incorporé par référence dans le présent Onzième Supplément, inclut les détails sur la notation de crédit long terme attribuée à MSFL par S&P. MSBV n'est pas notée."

2. INCORPORATION PAR REFERENCE

Ce Onzième Supplément incorpore par référence le Rapport du Premier Trimestre de Morgan Stanley pour 2023, le Rapport Annuel 2022 de MSIP, le Rapport Annuel 2022 de MSBV, le Rapport Annuel 2022 de MSFL et le Quatrième Supplément au Document d'Enregistrement 2022 et complète ainsi la section intitulée "*Documents incorporés par référence*" figurant aux pages 62 à 73 du Prospectus de Base.

Le Rapport du Premier Trimestre de Morgan Stanley pour 2023, le Rapport Annuel 2022 de MSIP, le Rapport Annuel 2022 de MSBV, le Rapport Annuel 2022 de MSFL et le Quatrième Supplément au Document d'Enregistrement 2022 incorporés par référence dans ce Onzième Supplément sont disponibles sur les sites internet de (i) Morgan Stanley (<http://sp.morganstanley.com/EU/Documents>) et (ii) de la Bourse du Luxembourg (www.luxse.com).

La section intitulée "*Documents incorporés par référence*" est modifiée comme suit :

2.1 les paragraphes (a) à (w) en pages 62 à 64 du Prospectus de Base sont supprimés et remplacés par ce qui suit :

- "(a) le Document d'Enregistrement (*Registration Document*) relatif à Morgan Stanley, MSIP, MSBV et MSFL approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg en date du 9 décembre 2022 (le **Document d'Enregistrement 2022**) ;
<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=0f3c6b1e-c2cd-40e9-972b-d57f727687d8>
- (b) le premier supplément au Document d'Enregistrement 2022 approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg en date du 19 janvier 2023 (le **Premier Supplément au Document d'Enregistrement 2022**) ;
<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=28aac040-57cd-4eae-b54a-7b17970ee44e>
- (c) le deuxième supplément au Document d'Enregistrement 2022 approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg en date du 7 mars 2023 (le **Deuxième Supplément au Document d'Enregistrement 2022**) ;
<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=076cfbd0-4436-4db5-be6c-7bba473b5f27>
- (d) le troisième supplément au Document d'Enregistrement 2022 approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg en date du 26 avril 2023 (le **Troisième Supplément au Document d'Enregistrement 2022**) ;
<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=a59c95ae-3f7e-4f23-a201-671e75201045>
- (e) le quatrième supplément au Document d'Enregistrement 2022 approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg en date du 11 mai 2023 (le **Quatrième Supplément au Document d'Enregistrement 2022**) ;
<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=db998d9d-fff1-4d6d-8be6-0f187e1b8855>
- (f) la Circulaire de Procuration (*Proxy Statement*) en date du 8 avril 2022 relative à Morgan Stanley (la **Circulaire de Procuration de Morgan Stanley de 2022**) ;
https://www.morganstanley.com/content/dam/msdotcom/en/about-us-2022ams/2022_Proxy_Statement.pdf
- (g) la Circulaire de Procuration (*Proxy Statement*) en date du 6 avril 2023 relative à Morgan Stanley (la **Circulaire de Procuration de Morgan Stanley de 2023**) ;
https://www.morganstanley.com/content/dam/msdotcom/en/about-us-2022ams/2023_Proxy_Statement.pdf
- (h) le Rapport Courant figurant dans le Formulaire 8-K en date du 14 avril 2022, contenant le communiqué de presse sur les résultats de Morgan Stanley pour le trimestre clos le 31 mars 2022, tel que déposé auprès de la *Securities and Exchange Commission* des Etats-Unis (le **Rapport 8-K de Morgan Stanley d'avril 2022**) ;

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=1c4a76fb-e427-4b04-b00f-3f9daa753e82>

- (i) le Rapport Courant figurant dans le Formulaire 8-K en date du 14 juillet 2022, contenant le communiqué de presse sur les résultats de Morgan Stanley pour le trimestre clos le 30 juin 2022, tel que déposé auprès de la *Securities and Exchange Commission* des Etats-Unis (le **Rapport 8-K de Morgan Stanley de juillet 2022**) ;
<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=fdc4505b-1f30-4f5e-9b18-d0adba92025b>
- (j) le Rapport Courant figurant dans le Formulaire 8-K en date du 14 octobre 2022, contenant le communiqué de presse sur les résultats de Morgan Stanley pour le trimestre clos le 30 septembre 2022, tel que déposé auprès de la *Securities and Exchange Commission* des Etats-Unis (le **Rapport 8-K de Morgan Stanley d'octobre 2022**) ;
<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=26d4287f-1710-420b-9b32-4faddfda618d>
- (k) le Rapport Courant figurant dans le Formulaire 8-K en date du 17 janvier 2023, contenant le communiqué de presse sur les résultats de Morgan Stanley pour le trimestre et l'exercice clos le 31 décembre 2022, tel que déposé auprès de la *Securities and Exchange Commission* des Etats-Unis (le **Rapport 8-K de Morgan Stanley de janvier 2023**) ;
<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=c1918915-de15-466a-b5d3-fbbff810eed>
- (l) le Rapport Courant figurant dans le Formulaire 8-K en date du 19 avril 2023, contenant le communiqué de presse sur les résultats de Morgan Stanley pour le trimestre clos le 31 mars 2023, tel que déposé auprès de la *Securities and Exchange Commission* des Etats-Unis (le **Rapport 8-K de Morgan Stanley d'avril 2023**) ;
<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=76d4521d-87cd-48c2-b9f9-e64f72e1f4ed>
- (m) les états financiers annuels consolidés audités de Morgan Stanley pour les exercices clos le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022, ces états financiers et les rapports des auditeurs s'y rapportant figurant dans le rapport annuel de Morgan Stanley dans le Form 10-K pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (le **Rapport Annuel 2022 de Morgan Stanley**) ;
<https://www.morganstanley.com/content/dam/msdotcom/en/about-us-ir/shareholder/10k2022/10k1222.pdf>
- (n) le Rapport Trimestriel de Morgan Stanley figurant dans le Formulaire 10-Q en date du 2 mai 2023 pour le trimestre s'achevant au 31 mars 2023 (le **Rapport du Premier Trimestre de Morgan Stanley pour 2023**) ;
<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=23c80e84-f1c9-4938-8fcd-78d0df08ad8e>
- (o) les états financiers annuels consolidés audités de MSIP pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et le rapport des auditeurs s'y rapportant figurant dans le rapport annuel de MSIP pour 2022 (le **Rapport Annuel 2022 de MSIP**) ;
<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=e9b3bd73-9df1-4c5c-8b17-305accc9882f>
- (p) les états financiers simplifiés consolidés non audités de MSIP pour la période close le 30 juin 2022 et le rapport des auditeurs s'y rapportant figurant dans le rapport financier semestriel de MSIP pour la période close le 30 juin 2022 (le **Rapport Financier Semestriel de MSIP 2022**) ;
<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=01e4d873-0e00-4879-a589-7773fd829f5d>
- (q) les états financiers annuels consolidés audités de MSIP pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et le rapport des auditeurs s'y rapportant figurant dans le rapport annuel de MSIP pour 2021 (le **Rapport Annuel 2021 de MSIP**) ;
<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=deb4bb5b-28f7-4e8d-bad4-c506299f78e9>

- (r) les états financiers annuels consolidés audités de MSIP pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et le rapport des auditeurs s'y rapportant figurant dans le rapport annuel de MSIP pour 2020 (le **Rapport Annuel 2020 de MSIP**) ; https://www.morganstanley.com/about-us-ir/pdf/MSIP_Group_Accounts_31_December_2020.pdf
- (s) les états financiers audités de MSBV pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et le rapport des auditeurs s'y rapportant figurant dans le rapport annuel de MSBV pour 2022 (le **Rapport Annuel 2022 de MSBV**) ; <https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=b96839cb-358c-483e-b2cc-6d1729d1b7e3>
- (t) les états financiers simplifiés consolidés non audités de MSBV pour la période close le 30 juin 2022 (le **Rapport Financier Semestriel de MSBV 2022**) ; <https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=8a509c97-689b-4c62-84b3-c6f0cba977a4>
- (u) les états financiers audités de MSBV pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et le rapport des auditeurs s'y rapportant figurant dans le rapport annuel de MSBV pour 2021 (le **Rapport Annuel 2021 de MSBV**) ; <https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=c69a203a-ea4e-4936-8fbc-3ba16badc461>
- (v) les états financiers audités de MSBV pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et le rapport des auditeurs s'y rapportant figurant dans le rapport annuel de MSBV pour 2020 (le **Rapport Annuel 2020 de MSBV**) ; <https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=d810fca8-9355-4eda-a007-64fc89b0a1be>
- (w) les états financiers audités de MSFL pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et le rapport des auditeurs s'y rapportant figurant dans le rapport annuel de MSFL pour 2022 (le **Rapport Annuel 2022 de MSFL**) ; <https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=8b133a63-35b8-484b-a800-da5b490caff7>
- (x) les états financiers simplifiés non audités de MSFL pour la période close le 30 juin 2022 (le **Rapport Financier Semestriel de MSFL 2022**) ; <https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=63fd6761-ca39-4726-9bf0-f58077513daa>
- (y) les états financiers audités de MSFL pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et le rapport des auditeurs s'y rapportant figurant dans le rapport annuel de MSFL pour 2021 (le **Rapport Annuel 2021 de MSFL**) ; <https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=1d6e0bc9-1aa7-4d35-a7a1-882d92a96edc>
- (z) les états financiers audités de MSFL pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et le rapport des auditeurs s'y rapportant figurant dans le rapport annuel de MSFL pour 2020 (le **Rapport Annuel 2020 de MSFL**) ; <https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=0a1ed10c-5bf2-4ba2-b6ad-eaf70195bb61>

- (aa) les Modalités des Titres qui figurent aux pages 65 à 189 du prospectus de base du 6 janvier 2015 déposé auprès de l'AMF sous le numéro 15-002 (<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=87af605d-8b80-4be5-9ca0-3a1bd2537fc7>), tel que modifié, le cas échéant, par la page 13 du supplément du 18 juin 2015 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (l'AMF) sous le numéro 15-283 (<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=b73b9be0-08c2-47bb-87e3-d2589aef3f77>) (les **Modalités des Titres 2015**), les Modalités des Titres qui figurent aux pages 67 à 210 du prospectus de base du 12 janvier 2016 déposé auprès de l'AMF sous le numéro 16-022 (<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=62ae050a-7a75-4213-b01a-ab6207203ce5>) (les **Modalités des Titres 2016**), les Modalités des Titres qui figurent aux pages 76 à 260 du prospectus de base du 12 janvier 2017 déposé auprès de l'AMF sous le numéro 17-014 (<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=ce9c3e6b-d26b-4cda-bb0f-c3afb89b277b>), telles que modifiées par le supplément en date du 7 novembre 2017 visé par l'AMF sous le numéro 17-576 (<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=db94123d-4f3c-40ff-85e4-3bacd0a50bc>) (les **Modalités des Titres 2017**), les Modalités des Titres qui figurent aux pages 84 à 274 du prospectus de base du 7 décembre 2017 déposé auprès de l'AMF sous le numéro 17-627 (<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=c6332531-5cc0-4cfb-ad38-3f121e310665>) (les **Modalités des Titres Décembre 2017**), les Modalités des Titres qui figurent aux pages 90 à 343 du prospectus de base du 7 décembre 2018 déposé auprès de l'AMF sous le numéro 18-554 (<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=3f415d6e-d2c6-4944-a734-45dc40ffe0e7>) (les **Modalités des Titres 2018**), les Modalités des Titres qui figurent aux pages 92 à 351 du prospectus de base du 18 juillet 2019 déposé auprès de l'AMF sous le numéro 19-381 (<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=7606400a-751a-4ca3-b49e-eb9e446304db>) (les **Modalités des Titres 2019**) et les Modalités des Titres qui figurent aux pages 92 à 351 du prospectus de base du 17 juillet 2020 déposé auprès de l'AMF sous le numéro 20-363 (<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=bf9d6df9-352e-44b6-aa79-1b95bda05f84>) (les **Modalités des Titres 2020**) et les Modalités des Titres qui figurent aux pages 72 à 372 du prospectus de base du 12 juillet 2021 approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg en date du 12 juillet 2021 (<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=77cc02e7-ca6a-4fa7-947e-e1ccbd2f2fc6>), tel que modifié, le cas échéant, par la page 4 du supplément du 6 avril 2022 approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg le 6 avril 2022 (<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=296b7fa3-26cd-4f07-bc58-c33585bc906f>), par la page 12 du supplément du 20 mai 2022 approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg le 20 mai 2022 (<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=9a7c75e9-8499-41ab-a310-04237a1e473b>), et par les pages 5 à 8 du supplément du 30 mai 2022 approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg le 30 mai 2022 (<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=dbf612b5-02e9-4f40-aed0-68cb63aaab58>) (les **Modalités des Titres 2021** et ensemble avec les Modalités des Titres 2015, les Modalités des Titres 2016, les Modalités des Titres 2017, les Modalités des Titres Décembre 2017, les Modalités des Titres 2018, les Modalités des Titres 2019 et les Modalités des Titres 2020, les **Précédentes Modalités des Titres**) ; et
- (bb) le modèle de conditions définitives figurant aux pages 373 à 580 du prospectus de base du 12 juillet 2021 approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg en date du 12 juillet 2021 (<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=77cc02e7-ca6a-4fa7-947e-e1ccbd2f2fc6>), tel que modifié, le cas échéant, par la page 9 du supplément du 30 mai 2022 approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg en date du 30 mai 2022 (<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=dbf612b5-02e9-4f40-aed0-68cb63aaab58>)."

2.2 la partie intitulée "**Tableau des documents incorporés par référence**" figurant en pages 65 à 71 du Prospectus de Base est mise à jour par l'insertion du tableau suivant immédiatement après le tableau intitulé "Troisième Supplément au Document d'Enregistrement 2022" :

Document déposé	Document incorporé par référence	Page(s)
Quatrième Supplément au Document d'Enregistrement 2022	(1) Partie B – Modifications de la section "Incorporation par référence"	7
	(2) Partie C – Modifications de la section "Description de Morgan Stanley"	8
	(3) Partie D – Modifications de la section "Description de Morgan Stanley & Co. International plc"	9
	(4) Partie E – Modifications de la section "Description de Morgan Stanley B.V."	10
	(5) Partie F – Modifications de la section "Description de Morgan Stanley Finance LLC"	11

2.3 la partie intitulée "**Tableau des documents incorporés par référence**" figurant en pages 65 à 71 du Prospectus de Base est mise à jour par l'insertion du tableau suivant intitulé "Rapport du Premier Trimestre de Morgan Stanley pour 2023" immédiatement après le titre intitulé "Morgan Stanley" :

Document déposé	Document incorporé par référence	Page(s)
Rapport du Premier Trimestre de Morgan Stanley pour 2023	(1) Discussion et analyse de la situation financière et des résultats des opérations par la direction	1-22
	(2) Information quantitative et qualitative sur le risque	23-31
	(3) Rapport du cabinet d'expertise comptable indépendant et dûment enregistré	32
	(4) Etats financiers consolidés et notes y afférentes	33-65
	(5) Données financières supplémentaires (non auditées)	66
	(6) Glossaire des termes et acronymes communs	67
	(7) Contrôles et procédures	68
	(8) Procédures judiciaires	68
	(9) Cession de titres de capital non enregistrées et utilisation	68

des produits

(10) Autres informations 69

(11) Signatures 69

2.4 la partie intitulée "**Tableau des documents incorporés par référence**" figurant en pages 65 à 71 du Prospectus de Base est mise à jour par la suppression du tableau intitulé "Rapport Annuel 2020 de MSIP" et l'insertion du tableau suivant intitulé "Rapport Annuel 2022 de MSIP" immédiatement après le titre intitulé "Morgan Stanley & Co. International plc" :

Document déposé	Document incorporé par référence	Page(s)
Rapport Annuel 2022 de MSIP	(1) Rapport des dirigeants	40-43
	(2) Rapport des commissaires aux comptes	44-51
	(3) Compte de résultat consolidé	52
	(4) Compte de résultat global consolidé	53
	(5) Variation des capitaux propres consolidés	54
	(6) Variation des capitaux propres de la société	55
	(7) Etat consolidé de la situation financière	56
	(8) Etat de la situation financière de la société	57
	(9) Flux de trésorerie consolidés	58
	(10) Notes aux comptes consolidés	59 - 139
	(11) Annexe aux états financiers	140 - 141

2.5 la partie intitulée "**Tableau des documents incorporés par référence**" figurant en pages 65 à 71 du Prospectus de Base est mise à jour par la suppression du tableau intitulé "Rapport Annuel 2020 de MSBV" et l'insertion du tableau suivant intitulé "Rapport Annuel 2022 de MSBV" immédiatement après le titre intitulé "Morgan Stanley B.V." :

Document déposé	Document incorporé par référence	Page(s)
Rapport Annuel 2022 de MSBV <i>Veillez noter qu'il est fait référence aux pages du document PDF.</i>	(1) Rapport des dirigeants	3-12
	(2) Déclaration de responsabilité des dirigeants	13
	(3) Compte de résultat global	14
	(4) Variation des capitaux propres	15
	(5) Etat de la situation financière	16
	(6) Flux de trésorerie	17

(7)	Notes aux états financiers	18 - 67
(8)	Information supplémentaire	68
(9)	Rapport des commissaires aux comptes	69 - 77

2.6 la partie intitulée "**Tableau des documents incorporés par référence**" figurant en pages 65 à 71 du Prospectus de Base est mise à jour par la suppression du tableau intitulé "Rapport Annuel 2020 de MSFL" et l'insertion du tableau suivant intitulé "Rapport Annuel 2022 de MSFL" immédiatement après le titre intitulé "Morgan Stanley Finance LLC" :

Document déposé	Document incorporé par référence	Page(s)
Rapport Annuel 2022 de MSFL <i>Veillez noter qu'il est fait référence aux pages du document PDF.</i>	(1) Rapport des dirigeants	3 - 5
	(2) Déclaration de responsabilité des dirigeants	6
	(3) Rapport des commissaires aux comptes	7 - 9
	(4) États de la situation financière	10
	(5) Compte de résultat global (perte)	11
	(6) Flux de trésorerie	12
	(7) États des variations des capitaux propres des membres (déficit)	13
	(8) Notes aux états financiers	14 - 26
	(9) Glossaire des termes et acronymes usuels	27

2.7 toute partie d'un document auquel il est fait référence dans le présent Onzième Supplément qui n'est pas incorporée par référence est soit réputée non pertinente pour un investisseur, soit couverte par ailleurs dans le Onzième Supplément.

Les documents et/ou informations indiqués dans la table de correspondance ci-dessous ne sont expressément pas incorporés par référence dans le présent Onzième Supplément :

Documents incorporés par référence	Information non incorporée par référence	Page(s)
Quatrième Supplément au Document d'Enregistrement 2022	Partie A – Incorporation par référence	5 - 6
Rapport du Premier Trimestre de Morgan Stanley pour 2023	Annexes	69

3. MODIFICATION DE LA SECTION DESCRIPTION DES EMETTEURS

La section "*Description des Emetteurs*" en page 635 du Prospectus de Base est intégralement supprimée et remplacée comme suit :

"Pour une description de chaque Emetteur, se référer au Document d'Enregistrement 2022 tel que complété par le Premier Supplément au Document d'Enregistrement 2022, le Deuxième Supplément au Document d'Enregistrement 2022, le Troisième Supplément au Document d'Enregistrement 2022 et le Quatrième Supplément au Document d'Enregistrement 2022 (voir la section "Documents Incorporés par Référence")."

4. MODIFICATION DE LA SECTION INFORMATIONS GENERALES

- 4.1 Les paragraphes intitulés "MSIP", "MSBV" et "MSFL" de la section "*Auditeurs*" en pages 638 et 639 du Prospectus de Base sont intégralement supprimés et remplacés comme suit :

"MSIP

Les auditeurs de MSIP sont Deloitte LLP, *Chartered Accountants and Registered Auditors* (membres de l'*Institute of Chartered Accountants of England and Wales*) 1 New Street Square, London EC4A 3HQ, United Kingdom, qui ont audité les comptes de MSIP, conformément aux normes comptables généralement admises au Royaume-Uni, pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et l'exercice clos le 31 décembre 2022 et des opinions sans réserve y ont été apportées.

MSBV

Deloitte Accountants B.V., commissaires aux comptes et experts-comptables, Gustav Mahlerlaan 2970, 1081 LA Amsterdam, Pays-Bas, un membre de l'Institut Néerlandais des Experts-Comptables (*Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants*) ont audité les états financiers de MSBV pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et des opinions sans réserve y ont été apportées.

Le présent document ne contient aucune autre information qui ait été auditée par Deloitte Accountants B.V.

Les informations financières concernant MSBV ont été préparées conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne pour les exercices clos le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022."

MSFL

Les auditeurs de MSFL sont Deloitte & Touche LLP, 30 Rockefeller Plaza, New York, NY, 10112- 0015, U.S.A., un cabinet d'experts-comptables indépendant et enregistré auprès du *Public Company Accounting Oversight Board* (Etats-Unis d'Amérique), qui ont audité les états financiers de MSFL au 31 décembre 2021 et pour l'exercice clos à cette date ; et au 31 décembre 2022 et pour l'exercice clos à cette date, et des opinions non modifiées y ont été apportées, qui comprennent un paragraphe explicatif relatif aux opérations significatives avec des sociétés affiliées.

Les informations financières concernant MSFL ont été préparées conformément aux principes comptables généralement reconnus aux États-Unis (*U.S. Generally Accepted Accounting Principles*)."

- 4.2 Les deuxième, troisième et quatrième paragraphes de la section "*Information sur les Tendances*" en page 639 du Prospectus de Base concernant MSIP, MSBV et MSFL sont intégralement supprimés et remplacés comme suit :

"Aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de MSIP depuis le 31 décembre 2022 (date de clôture du dernier exercice pour lequel des états financiers audités ont été publiés) à la date du présent Onzième Supplément.

Aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de MSBV depuis le 31 décembre 2022 (date de clôture du dernier exercice pour lequel des états financiers audités ont été publiés) à la date du présent Onzième Supplément.

Aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de MSFL depuis le 31 décembre 2022 (date de clôture du dernier exercice pour lequel des états financiers audités ont été publiés) à la date du présent Onzième Supplément."

- 4.3 La section "*Absence de Changement Significatif dans la Situation Financière ou dans la Performance Financière*" en pages 639 et 640 du Prospectus de Base est intégralement supprimée et remplacée comme suit :

"Il ne s'est produit à la date du présent Onzième Supplément aucun changement significatif dans la situation financière ou dans la performance financière de Morgan Stanley depuis le 31 mars 2023 (date des derniers états financiers trimestriel (non-audités) publiés).

Il ne s'est produit à la date du présent Onzième Supplément aucun changement significatif dans la situation financière ou dans la performance financière de MSIP depuis le 31 décembre 2022 (date de clôture du dernier exercice pour lequel des états financiers audités ont été publiés).

Il ne s'est produit à la date du présent Onzième Supplément aucun changement significatif dans la situation financière ou dans la performance financière de MSBV depuis le 31 décembre 2022 (date de clôture du dernier exercice pour lequel des états financiers audités ont été publiés).

Il ne s'est produit à la date du présent Onzième Supplément aucun changement significatif dans la situation financière ou dans la performance financière de MSFL depuis le 31 décembre 2022 (date de clôture du dernier exercice pour lequel des états financiers audités ont été publiés)."

- 4.4** Le premier paragraphe de la section "*Notations*" en page 641 du Prospectus de Base est intégralement supprimée et remplacée comme suit :

"Le Rapport du Premier Trimestre de Morgan Stanley pour 2023 (en page 16), incorporé par référence dans le présent Onzième Supplément, inclut des détails sur les notations de crédit long terme et moyen terme attribuées à Morgan Stanley par DBRS, Inc. (**DBRS**), Fitch Ratings, Inc. (**Fitch**), Moody's Investors Service, Inc. (**Moody's**), Rating and Investment Information, Inc. (**R&I**) et Standard & Poor's Financial Services LLC par son entité commerciale Standard & Poor's Global Ratings (**S&P**). Le Rapport Annuel 2022 de MSIP (en page 6), incorporé par référence dans le présent Onzième Supplément, inclut des détails sur les notations de crédit long terme et moyen terme attribuées à MSIP par Moody's et S&P. Le Rapport Annuel 2022 de MSFL (en page 3), incorporé par référence dans le présent Onzième Supplément, inclut les détails sur la notation de crédit long terme attribuée à MSFL par S&P. MSBV n'est pas notée."

- 4.5** Les paragraphes 8 à 12 de la section "*Documents Disponibles*" en pages 642 et 643 du Prospectus de Base sont intégralement supprimés et remplacés comme suit :

8. le Rapport du Premier Trimestre de Morgan Stanley pour 2023, le Rapport Annuel 2022 de Morgan Stanley, la Circulaire de Procuration de Morgan Stanley de 2023, le Rapport 8-K de Morgan Stanley de juillet 2022, le Rapport 8-K de Morgan Stanley d'octobre 2022, le Rapport 8-K de Morgan Stanley de janvier 2023 et le Rapport 8-K de Morgan Stanley d'avril 2023 ;
9. le Document d'Enregistrement 2022, le Premier Supplément au Document d'Enregistrement 2022, le Deuxième Supplément au Document d'Enregistrement 2022, le Troisième Supplément au Document d'Enregistrement 2022 et le Quatrième Supplément au Document d'Enregistrement 2022 ;
10. le Rapport Annuel 2021 de MSIP et le Rapport Annuel 2022 de MSIP ;
11. le Rapport Annuel 2021 de MSBV et le Rapport Annuel 2022 de MSBV ;
12. le Rapport Annuel 2021 de MSFL et le Rapport Annuel 2022 de MSFL ;"