

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 OBLIGATIONS À DES CONTREPARTIES ELIGIBLES OU À DES CLIENTS PROFESSIONNELS SONT APPROPRIÉES ; ET
- (C) LES STRATÉGIES DE DISTRIBUTION DES OBLIGATIONS 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.

CONDITIONS DEFINITIVES DU 08 MARS 2021

Morgan Stanley & Co. International plc

Emission de 30.000.000 Euros de Titres Indexés sur une Seule Action

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

Le Prospectus de Base mentionné ci-dessous (tel que complété par les présentes Conditions Définitives) a été préparé en prenant pour hypothèse, sauf dans la mesure prévue au sous paragraphe (ii) ci-dessous, que toute offre de Titres faite dans tout Etat Membre de l'Espace Economique Européen (chacun étant dénommé l'**Etat Membre Concerné**) le sera en vertu d'une dispense de publication d'un prospectus, conformément au Règlement Prospectus. En conséquence, toute personne offrant ou ayant l'intention d'offrir des Titres ne pourra le faire que :

- (i) dans des circonstances ne faisant naître aucune obligation pour l'Emetteur ou tout Agent Placeur de publier un prospectus en vertu de l'article 3 du Règlement Prospectus ou un supplément au prospectus conformément à l'article 23 du Règlement Prospectus ; ou
- (ii) dans les Pays de l'Offre Non-Exemptée mentionnés au Paragraphe 31 de la Partie A ci-dessous, sous réserve que cette personne soit l'une des personnes mentionnées au Paragraphe 31 de la Partie A ci-dessous et que cette offre soit faite pendant la Période d'Offre spécifiée à cet effet dans ce même paragraphe.

Ni l'Emetteur ni aucun Agent Placeur n'ont autorisé ni n'autorisent la réalisation de toute offre de Titres dans toutes autres circonstances.

L'expression **Règlement Prospectus** désigne le 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.

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

PARTIE A- CONDITIONS CONTRACTUELLES

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

ACQUEREURS SERONT REPUTES DECLARER ET GARANTIR QU'ILS NE SONT NI ETABLIS AUX ETATS-UNIS NI UNE U.S. PERSON ET QU'ILS N'ACQUIERENT PAS LES TITRES POUR LE COMPTE OU AU BENEFICE DE L'UNE DE CES PERSONNES.

Les présents Titres constituent des *obligations* au sens de l'article L. 213-5 du *Code monétaire et financier*.

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 17 juillet 2020 ainsi que ses suppléments en date du 07 octobre 2020 et du 16 février 2021 qui constituent ensemble un prospectus de base (le **Prospectus de Base**) au sens du Règlement (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé (le **Règlement Prospectus**). Le présent document constitue les Conditions Définitives des Titres qui y sont décrits au sens de l'article 8 du Règlement Prospectus et doit être lu conjointement avec le Prospectus de Base afin de disposer de toutes les informations pertinentes. Des exemplaires du Prospectus de Base sont publiés, conformément à l'article 21 du Règlement Prospectus et sont disponibles sur le site internet (a) de l'AMF (www.amf-france.org) 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 résumé du Prospectus de Base ainsi que l'information pertinente des Conditions Définitives.

| | | |
|----|---|---|
| 1. | Emetteur : | Morgan Stanley & Co. International plc (MSIP) |
| 2. | (i) Souche N° : | F0811 |
| | (ii) Tranche N° : | 1 |
| 3. | Devise ou Devises Prévue(s) : | Euro (« EUR ») |
| 4. | Montant Nominal Total : | EUR 30.000.000 |
| 5. | Prix d'Emission : | 100,00 pour cent du Pair par Titre |
| 6. | (i) Valeurs Nominales Indiquées (Pair) : | EUR 1.000 |
| | (ii) Montant de Calcul : | EUR 1.000 |
| 7. | (i) Date d'Emission : | 08 mars 2021 |
| | (ii) Date de Conclusion : | 23 février 2021 |
| | (iii) Date de Début de Période d'Intérêts : | Non Applicable |
| | (iv) Date d'Exercice : | 14 mai 2021 |
| 8. | Date d'Echéance : | 28 mai 2027 |
| 9. | Base d'Intérêt : | Coupon Indexé sur une Action |

- (autres détails indiqués ci-dessous)
10. Base de Remboursement/Paiement : Remboursement Indexé sur une Action
(autres détails indiqués ci-dessous)
11. Titres Hybride : Non Applicable
12. 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)
13. 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
14. Méthode de placement : Non-syndiquée
15. **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 tout autre numéro d’identification des titres de l’Action Sous-Jacente : Bouygues SA, Code BBG : EN FP Equity, Code ISIN : FR0000120503
- (iii) Bourse : Euronext Paris
- (iv) Marché(s) Lié(s) : Selon la Modalité 9.7
- (v) Agent de Détermination responsable du Morgan Stanley & Co. International plc

calcul du Montant d'Intérêts :

- | | | |
|--------|---|---|
| (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 : (Modalité 9.3(b)) | Au sein d'un Cycle de Règlement Livraison suivant la publication originelle et avant la Date de Paiement des Intérêts concernée |
| (ix) | Pondération pour chaque 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) | Modalités de Détermination de la Valeur pour la Valeur de Référence Initiale : | Valeur de Clôture |
| | (Section 2 de la Partie 2 des Modalités Additionnelles) | |
| (vii) | Modalités de Détermination de la Valeur pour la Valeur de Référence Finale à chaque Date de Détermination des Intérêts : | Valeur de Clôture |
| | (Section 2 de la Partie 2 des Modalités Additionnelles) | |
| (B) | Modalités de Détermination du Rendement Moyenne Sélectionnée des Titres liés à un Panier : | Non Applicable |
| | (pour la détermination du Rendement du Sous- Jacent Applicable pour les Modalités des Intérêts) | |
| 3. | DETERMINATION DES INTERETS | |
| (A) | Stipulations relatives aux Titres à Taux Fixe (Modalité 5) | Non Applicable |
| (B) | Stipulations relatives aux Titres à Taux Variable (Modalité 6) | Non Applicable |
| (C) | Stipulations relatives aux Titres à Coupon Zéro (Modalité 7) | Non Applicable |

(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

(Modalité 8 et 6.5)

I. Coupon Fixe : Non Applicable

II. Coupon Conditionnel à Barrière sans Effet Mémoire : Applicable

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

(ii) Taux du Coupon :

| Dates de Détermination des Intérêts | Taux du Coupon |
|-------------------------------------|----------------|
| 16/05/2022 | 6,20% |
| 14/11/2022 | 9,30% |
| 15/05/2023 | 12,40% |
| 14/11/2023 | 15,50% |
| 14/05/2024 | 18,60% |
| 14/11/2024 | 21,70% |
| 14/05/2025 | 24,80% |
| 14/11/2025 | 27,90% |
| 14/05/2026 | 31,00% |
| 16/11/2026 | 34,10% |
| 14/05/2027 | 37,20% |

(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 : 0%

(x) Date (s) de Détermination des Intérêts :

| Dates de Détermination des Intérêts |
|--|
| 16/05/2022 |
| 14/11/2022 |
| 15/05/2023 |
| 14/11/2023 |
| 14/05/2024 |
| 14/11/2024 |
| 14/05/2025 |
| 14/11/2025 |
| 14/05/2026 |
| 16/11/2026 |
| 14/05/2027 |

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

(xii) Coupon Bonus Non Applicable

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

| Dates de Paiements des Intérêts |
|--|
| 23/05/2022 |
| 21/11/2022 |
| 22/05/2023 |
| 21/11/2023 |
| 21/05/2024 |
| 21/11/2024 |
| 21/05/2025 |
| 21/11/2025 |
| 21/05/2026 |
| 23/11/2026 |
| 28/05/2027 |

(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 Participatif et à Non Applicable

Barrière(s) :

| | | |
|---------------|--|----------------|
| 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 Participatif et à Barrière : | Non Applicable |
| X. | Coupon Conditionnel Capitalisé à Barrière avec Verrouillage et sans Effet Mémoire : | Non Applicable |
| XI. | Coupon Conditionnel Capitalisé à Barrière avec Verrouillage et Effet Mémoire : | Non Applicable |
| XII. | Coupon Participatif de Base : | Non Applicable |
| XIII. | Coupon Participatif Verrouillé : | Non Applicable |
| XIV. | Coupon Participatif de Base Capitalisé : | Non Applicable |
| XV. | Coupon Participatif Capitalisé Verrouillé : | Non Applicable |
| XVI. | Coupon Participatif Cumulatif Inflation | Non Applicable |
| XVII. | Catégories Coupon Range Accrual : | Non Applicable |
| XVIII. | Coupon IRR : | Non Applicable |
| XIX. | Coupon IRR avec Verrouillage : | Non Applicable |
| XX. | Coupon à Niveau Conditionnel : | Non Applicable |
| XXI. | Coupon Conditionnel à Double Barrière sans Effet Mémoire – Option 1 : | Non Applicable |
| XXII. | Coupon Conditionnel à Double Barrière sans Effet Mémoire – Option 2 : | Non Applicable |
| XXIII. | Coupon Conditionnel à Double Barrière sans Effet Mémoire – Option 3 : | Non Applicable |

XXIV. Coupon Conditionnel - Barrière ou Surperformance : Non Applicable

XXV. Coupon à Evènement Désactivant : Non Applicable

XXVI. Coupon avec Réserve : Non Applicable

XXVII. Coupon Conditionnel à Barrière avec Budget : Non Applicable

XXVIII. Coupon IRR avec Verrouillage Modifié : Non Applicable

XXIX. Coupon Participatif Booster : Non Applicable

16. 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 :** 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

(Modalités 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 dont les Intérêts sont Indexés sur un Panier de Contrats à Terme :** Non Applicable

(H) **Titres Indexés sur Panier Combiné :** Non Applicable

2. RENDEMENT DU SOUS-JACENT APPLICABLE

(A) **Modalités de Détermination du Rendement des Titres liés à un(e) seul(e) Action, Indice, Part d'ETF, Part de Fonds, Paire de Devises, Indice de l'Inflation ou Contrat à Terme:** Conformément au Point 2. (A) de la Stipulation Relative aux Intérêts

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

(B) **Modalités de Détermination du Rendement Moyenne Sélectionnée des Titres liés à un Panier :** Non Applicable

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

3. DETERMINATION DU REMBOURSEMENT FINAL

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

(Modalité 15)

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

(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 : | 14 mai 2027 |
| (iii) | Valeur Barrière de Remboursement Final : | -30% |
| II. | Remboursement avec Verrouillage (Principal à Risque) | Non Applicable |
| III. | Remboursement avec Barrière et Verrouillage (Principal à Risque) | Non Applicable |
| IV. | Remboursement avec Barrière Airbag (Principal à Risque) | Non Applicable |
| V. | Remboursement avec Airbag et Verrouillage (Principal à Risque) | Non Applicable |
| VI. | Remboursement à Barrière avec Airbag et Verrouillage (Principal à Risque) | Non Applicable |
| VII. | Remboursement de la Participation (avec Plancher) (Principal à Risque) | Non Applicable |
| VIII. | Remboursement de la Participation (avec Plancher Conditionnel) (Principal à Risque) | Non Applicable |
| IX. | Remboursement de la Participation Barrière Basse (Principal à Risque) | Non Applicable |
| X. | Remboursement lié avec le Remboursement Partiel Automatique Anticipé (Principal à Risque) : | Non Applicable |
| XI. | Remboursement lié à des Dividendes Synthétiques (Principal non à Risque) : | Non Applicable |
| XII. | Remboursement lié au rendement (Principal à Risque) : | Non Applicable |
| XIII. | Remboursement à Événement Désactivant : | Non Applicable |

- XIV. Remboursement avec Barrière Airbag Modifiée (Principal à Risque) :** Non Applicable
- XV. Remboursement avec une Protection en Capital :** Non Applicable
- XVI. Remboursement avec Barrière et Verrouillage Modifié (Principal à Risque) :** Non Applicable
- XVII. Remboursement avec Barrière Ajustée (Principal à Risque) :** Non Applicable

17. STIPULATIONS RELATIVES AU REMBOURSEMENT ANTICIPE

(A) Option de Remboursement au gré de l'Emetteur Non Applicable

(Modalité 15.4)

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

(Modalité 15.6)

18. STIPULATIONS RELATIVES AU REMBOURSEMENT ANTICIPE

18.1 Remboursement Anticipé Automatique Applicable

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'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique :

| |
|---|
| Dates d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique |
| 16/05/2022 |

| |
|------------|
| 14/11/2022 |
| 15/05/2023 |
| 14/11/2023 |
| 14/05/2024 |
| 14/11/2024 |
| 14/05/2025 |
| 14/11/2025 |
| 14/05/2026 |
| 16/11/2026 |

(iii) Valeur Barrière de Remboursement Automatique : 0%

(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 :

| Dates de Remboursement Anticipé Automatique |
|--|
| 23/05/2022 |
| 21/11/2022 |
| 22/05/2023 |
| 21/11/2023 |
| 21/05/2024 |
| 21/11/2024 |
| 21/05/2025 |
| 21/11/2025 |
| 21/05/2026 |
| 23/11/2026 |

II. Barrière de Remboursement Partiel Anticipé Automatique (Principal à Risque) : Non Applicable

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

III. Remboursement Anticipé Automatique Basé sur les Coupons (Principal à Risque) : Non Applicable

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

IV. Double Barrière de Remboursement Anticipé Automatique – Option 1 : Non Applicable

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

V. Double Barrière de Remboursement Anticipé Automatique – Option 2 Non Applicable

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

VI. Remboursement Anticipé Automatique – Fourchette de Barrières Non Applicable

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

VII. Remboursement Anticipé Automatique – Barrière ou Surperformance Non Applicable

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

VIII. Remboursement Anticipé Automatique avec Budget (Principal à Risque) Non Applicable

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

IX. Remboursement Anticipé Automatique Non Applicable

(Modalité 15.11)

III. SOUS-JACENT APPLICABLE

(A) Titres Remboursables Indexés sur une Seule Action, Titre Remboursables Indexés sur un Panier d'Actions : 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
- (Modalités 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 dont les Intérêts sont Indexés sur un Panier de Contrats à Terme :** Non Applicable
- (H) **Titres Indexés sur un Panier Combiné :** Non Applicable

IV 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) **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)
- 18.2 Montant du Remboursement Anticipé en Cas de Défaut :**
- (Modalité 18)

| | | |
|--------------|--|---|
| | (i) Montant de Remboursement Anticipé pour les besoins de la Modalité 18 : | Détermination par une Institution Financière Qualifiée |
| 18.3 | Remboursement Fiscal : (Modalité 15.2) | |
| | (i) Montant auquel les Titres seront remboursés au gré de l'Emetteur en vertu de la Modalité 15.2 : | Détermination par une Institution Financière Qualifiée |
| 18.4 | Remboursement Anticipé des Titres à Coupon Zéro : (Modalité 15.8) | Non Applicable |
| 18.5 | Montant du Remboursement Anticipé en Cas d'Illégalité ou d'Événement Règlementaire : (Modalité 19) | Non Applicable |
| 18.6 | Discontinuité ou interdiction d'utilisation de l'indice de Référence Taux Applicable (Modalité 6.11) : | Non Applicable |
| 18.7 | Suppression de L'Indice ou Événement Administrateur/Indice de Référence (Modalité 9.2(b)) | Non Applicable |
| 18.8 | Remboursement pour Cas d'Ajustement de l'Indice : (Modalité 9.2(d)) | Non Applicable |
| 18.9 | Événements Administrateur / Indice de Référence (Modalité 10.5) | Non Applicable |
| 18.10 | Arrêt de Publication : (Modalité 11.2) | Non Applicable |
| 18.11 | Cas de Fusion ou Offre Publique : (Modalité 9.4(a)) | Montant de Remboursement en Cas de Fusion – Juste Valeur de Marché est applicable |
| 18.12 | Nationalisation, Faillite et Radiation de la | Montant de Remboursement Anticipé |

| | |
|--|---|
| Cote : (Modalité 9.4(b)) | (Nationalisation, Faillite et Radiation de la Cote) – Juste Valeur de Marché est applicable. |
| 18.13 Evénements Exceptionnels ETF : (Modalité 9.5) | Non Applicable |
| 18.14 Cas de Perturbation Additionnels : (Modalité 9.6) | Montant de Remboursement Anticipé (Cas de Perturbation Additionnels) – Juste Valeur de Marché est applicable. |
| 18.15 Cas de Perturbation Additionnels : (Modalité 10.6) | Non Applicable |
| 18.16 Cas de Perturbation Additionnels : (Modalité 11.7) | Non Applicable |
| 18.17 Evénements Fonds : (Modalité 12.5) | Non Applicable |
| 18.18 Remboursement suite à un Evènement relatif à l'Administrateur / l'Indice de Référence ou pour Cas d'Ajustement d'un Contrat à Terme : (Modalité 13.4.2) | Non Applicable |
| 18.19 Cas de Perturbation Additionnels : (Modalité 13.6) | Non Applicable |

STIPULATIONS GENERALES APPLICABLES AUX TITRES

| | |
|---|--|
| 19. Forme des Titres : (Modalité 3) | Titres Dématérialisés au porteur |
| 20. Etablissement Mandataire : | Non Applicable |
| 21. Agent des Taux de Change : (Modalité 16.2) | Morgan Stanley & Co. International plc |
| 22. Centre(s) d'Affaires Additionnel(s) ou autres stipulations particulières relatives aux Dates de Paiement : | TARGET |

23. 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
24. Dispositions relatives à la redénomination : Non Applicable
25. Dispositions relatives à la consolidation : Non Applicable
26. Fiscalité : L'Événement de Mise en Œuvre de la Taxe sur les Transactions Financières est Applicable.
27. Application potentielle de la Section 871(m) L'Émetteur 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 22)
- Nom et adresse du Représentant :
- 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 Non Applicable

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.)

- (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
London E14 4QA
United Kingdom
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 08 mars 2021 au 14 mai 2021 (**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 sera impérativement inférieur ou égal à 1,60 pour cent par an du Montant Nominal Total conformément à la Date d'Echéance des Titres. 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 29) : 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 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 LUXEMBOURG STOCK EXCHANGE SECURITIES OFFICIAL LIST**

- (i) Admission à la Négociation : Non Applicable
- (ii) Admission à la Luxembourg Stock Exchange Securities Official List : Une demande sera déposée par l'Emetteur (ou pour son compte) afin que les Titres soient affichés à la Luxembourg Stock Exchange Securities Official List (**LuxSE SOL**) sans admission à la négociation avec effet à compter de la Date d'Emission ou à une date approchante.
- Rien ne garantit que cette demande d'admission à la LuxSE SOL sera accordée (ou, si elle est accordée, sera accordée avant la Date d'Emission).

L'Emetteur n'a aucune obligation de maintenir les Titres sur la LuxSE SOL pendant toute la durée de vie des Titres.

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 :
30.000.000 EUR x Prix d'Emission
- (iii) Estimation des Frais Totaux : 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. **PERFORMANCE DE L'ACTION/EXPLICATION DE L'EFFET SUR LA VALEUR DE L'INVESTISSEMENT ET LES RISQUES ASSOCIES ET AUTRES INFORMATIONS CONCERNANT LE SOUS-JACENT – Titres Indexés sur Indice ou Titres Indexés sur**

d'autres variables uniquement

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 relatives aux performances passées et futures du Sous-Jacent (EN FP Equity) sont disponibles sur le site web de l'émetteur du sous-jacent (<https://www.bouygues.com/>).

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

6. INFORMATIONS PRATIQUES

| | |
|---|--|
| Code ISIN : | FR0014002A57 |
| Code Commun : | 230942161 |
| Classification de l'instrument (CFI) | DTZXFB |
| Nom abrégé de l'instrument financier (FISN) | MORGAN STANLEY / Zero Cpn MTN |
| Tout(s) système(s) de compensation autre(s) que Euroclear France/Euroclear Bank SA/NV et Clearstream Banking société anonyme et numéro(s) d'identification correspondant(s) : | Non Applicable |
| Livraison : | Livraison franco |
| Noms et adresses du ou des Agents Payeurs initiaux : | Citibank International Plc, Paris Branch, à l'adresse 1-5, rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France. |
| Noms et adresses du ou des Agents Payeurs supplémentaires (le cas échéant) : | Citibank N.A., London Branch, à l'adresse 6 th Floor, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, Royaume Uni. |
| Nom de l'agent de calcul : | Morgan Stanley & Co. International plc. |

| | |
|---|---|
| Destinés à être détenus d'une manière permettant l'éligibilité à l'Eurosysteme : | Non |
| Nom et adresse des entités qui ont un engagement ferme d'agir en qualité d'intermédiaires habilités sur le marché secondaire, en fournissant la liquidité à des prix achat/vente et description des conditions principales de leur engagement : | Non Applicable |
| 7. MODALITÉS DE L'OFFRE | |
| Montant total de l'émission / de l'offre : | 30.000.000 EUR |
| 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 la période durant laquelle l'offre sera ouverte et les possibles amendements) : | L'acquisition des Titres et le versement des fonds par les souscripteurs seront effectués conformément aux procédures applicables entre l'investisseur et l'Offrant Autorisé concerné. |
| Description de la possibilité de réduire les souscriptions et des modalités de remboursement des sommes excédentaires versées par les souscripteurs : | Non Applicable |
| Informations concernant le montant minimum et/ou maximum de souscription (exprimé soit en nombre de Titres, soit en somme globale à investir) : | Non Applicable |
| Informations sur la méthode et les dates limites de libération et de livraison des Titres : | Le règlement-livraison des Titres aura lieu 2 Jours Ouvrés après chaque Date d'Achat (ou si cette date n'est pas un Jour Ouvré, le Jour Ouvré suivant). Date d'Achat signifie chaque Jour Ouvré durant la Période d'Offre. |
| Modalités et date de publication des résultats de l'offre : | Non Applicable |
| Procédure d'exercice de tout droit préférentiel, | Non Applicable |

négociabilité des droits de souscription et traitement des droits de souscription non exercés :

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 la 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.

8. **PLACEMENT ET PRISE FERME**

Nom(s) et adresse(s) du (des) coordinateur(s) de l'ensemble de l'offre et de ses différentes parties et, dans la mesure où cette information est connue par l'Emetteur ou de l'offreur, des placeurs concernés dans les différents pays où l'offre a lieu :

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

Nom et adresse des intermédiaires chargés du service financier et ceux des dépositaires dans chaque pays concerné :

Citibank N.A., London Branch
6th Floor, Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
London E14 5LB - Royaume Uni

Citibank International Plc, Paris Branch
à l'adresse 1-5, rue Paul Cézanne
75008 Paris – France

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

9. **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

Aucun

la même catégorie que celles qui doivent être offertes ou admises à la négociation.

10. **(i) INTERDICTION DE VENTE AUX INVESTISSEURS DE DETAIL DANS L'EEE :** Non Applicable
- (ii) INTERDICTION DE VENTE AUX INVESTISSEURS DE DETAIL AU ROYAUME-UNI :** Applicable
11. **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

| RESUME | |
|--|--|
| Section A - Introduction et avertissements | |
| A.1.1 | <i>Avertissement général relatif au résumé</i> |
| <p>Ce résumé a été préparé conformément à l'article 7 du Règlement Prospectus et doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base 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.</p> | |
| A.1.2 | <i>Nom et codes internationaux d'identification des Titres (code ISIN)</i> |
| Tranche 1 de la Souche F0811 - Titres Indexés sur une seule Action venant à maturité le 28 mai 2027 (les Titres). Code ISIN : FR0014002A57. | |
| A.1.3 | <i>Identité et coordonnées de l'Emetteur</i> |
| Morgan Stanley & Co. International plc (l' Emetteur ou MSI plc) est constituée en vertu de la loi britannique et à son siège social au 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, Royaume-Uni. L'identifiant d'entité juridique (IEJ) de MSI plc est 4PQUHN3JPFGFNF3BB653. | |
| A.1.4 | <i>Identité et coordonnées de l'autorité compétente approuvant le Prospectus de Base</i> |
| Le Prospectus de Base a été approuvé par l'Autorité des Marchés Financiers (l' AMF), 17, place de la Bourse, 75082 Paris Cedex 02, France - Tél. : 01 53 45 60 00, conformément au Règlement (UE) 2017/1129 (le Règlement Prospectus). | |
| A.1.5 | <i>Date d'approbation du Prospectus de Base</i> |
| Le Prospectus de Base a été approuvé par l'AMF le 17 juillet 2020 sous le numéro d'approbation n°20-363 et ses suppléments ont été approuvés par l'AMF le 7 octobre 2020 sous le numéro d'approbation n°20-495 et le 16 février 2021 sous le numéro d'approbation n°21-0032. | |
| Section B – Informations clés sur l'Emetteur | |
| B.1 | <i>Qui est l'Emetteur des valeurs mobilières ?</i> |
| B.1.1 | Siège social/ Forme juridique/ IEJ/ Législation/ Pays d'immatriculation |
| MSI plc est une société anonyme (<i>public limited company</i>) constituée en vertu de la loi britannique. Son siège social est sis à Londres, Royaume-Uni. L'identifiant d'entité juridique (IEJ) de MSI plc est 4PQUHN3JPFGFNF3BB653. | |
| B.1.2 | <i>Principales activités</i> |
| 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. | |
| B.1.3 | <i>Principaux actionnaires</i> |
| MSIP est une filiale à 100% de Morgan Stanley Investments UK et Morgan Stanley en détient le contrôle ultime. | |

| | | | | |
|---|---|-------------------------|---|---|
| B.1.4 | <i>Identité des principaux dirigeants</i> | | | |
| Jonathan Bloomer, David Cannon, Mary Phibbs, Terri Duhon, Simon Ball, Arun Kohli, Kim Lazaroo, Lee Guy, Clare Woodman, David Russell, Jakob Horder, Noreen Whyte. | | | | |
| B.1.5 | <i>Identité des contrôleurs légaux des comptes</i> | | | |
| Deloitte LLP | | | | |
| B.2 | <i>Quelles sont les informations financières clés concernant l'Emetteur ?</i> | | | |
| Les informations ci-dessous relatives aux exercices clos au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2019 sont extraites des états financiers audités contenus dans les rapports annuels de MSI plc pour les exercices clos au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2019. Les informations ci-dessous relatives aux semestres clos au 30 juin 2019 et au 30 juin 2020 sont extraites des états financiers non-audités contenus dans le rapport financier semestriel de MSI plc pour le semestre clos au 30 juin 2019 et au 30 juin 2020. | | | | |
| Compte de Résultat consolidé | | | | |
| En million d'U.S. Dollars | 2019 | 2018 | Semestre clos le 30 juin 2020 (non audité) | Semestre clos le 30 juin 2019 (non audité) |
| Résultat de l'exercice | 549 | 729 | 592 | 361 |
| Bilan Consolidé | | | | |
| En million d'U.S. Dollars | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 | 30 juin 2020 (non audité) | 30 juin 2019 (non audité) |
| Dette financière nette (dette à long terme plus dette à court terme moins la trésorerie disponible) | 19.729 | 6.290 | 4.451 | 15.682 |
| Tableau des Flux de Trésorerie | | | | |
| En million d'U.S. Dollars | 2019 | 2018 | Semestre clos le 30 juin 2020 (non audité) | Semestre clos le 30 juin 2019 (non audité) |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | (659) | 1.986 | 4.525 | 3.195 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | (789) | 5.833 | (194) | (239) |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | (457) | (1.353) | (1) | (456) |
| B.3 | <i>Quels sont les risques spécifiques à l'Emetteur ?</i> | | | |
| L'existence de liens substantiels (en ce compris la fourniture de financement, capital, services et support logistique au profit de ou par MSI plc, ainsi que d'activités communes ou partagées, ou plateformes opérationnelles ou systèmes, dont les salariés) entre MSI plc et d'autres sociétés du groupe Morgan Stanley, expose MSI plc au risque que des facteurs, qui pourraient affecter les activités et la situation de Morgan Stanley ou d'autres sociétés du Groupe Morgan Stanley, puissent aussi avoir un impact sur les activités et la situation de MSI plc. De plus, les Titres émis par MSI plc ne seront pas garantis par Morgan Stanley. L'application d'exigences et de stratégies réglementaires au Royaume-Uni afin de faciliter la résolution ordonnée des établissements financiers importants pourrait engendrer un risque de perte plus important pour les détenteurs de titres émis par MSI plc. | | | | |
| Les risques clés suivants ont un impact sur Morgan Stanley et, puisque Morgan Stanley est la société tête de groupe ultime de MSIP, ont aussi un impact sur MSIP : | | | | |
| Risques liés à la situation financière de Morgan Stanley | | | | |

Les résultats des opérations de Morgan Stanley peuvent être significativement affectés par les fluctuations du marché et les conditions mondiales et économiques, ainsi que par d'autres facteurs, y compris des changements dans des valeurs d'actifs. La détention de positions importantes et concentrées peut exposer Morgan Stanley à des pertes. Ces facteurs peuvent entraîner des pertes concernant une position ou un portefeuille détenu par Morgan Stanley. Les résultats d'exploitation de Morgan Stanley ont été, et continueront probablement à être, défavorablement affectés par la pandémie du COVID-19.

Morgan Stanley est exposée aux risques que les tierces parties endettées à son égard n'exécutent pas leurs obligations et que la défaillance d'une institution financière importante puisse avoir un impact défavorable sur les marchés financiers. De tels facteurs donnent naissance à un risque de perte, résultant de la non-exécution, par un emprunteur, une contrepartie ou un émetteur, de ses obligations financières à l'égard de Morgan Stanley.

La liquidité est essentielle aux activités de Morgan Stanley et Morgan Stanley s'appuie sur des sources financières externes pour financer une part significative de ses opérations. Les coûts de Morgan Stanley et l'accès aux marchés de capitaux de dette dépendent de ses notations de crédit. Morgan Stanley est une société holding et dépend des dividendes, distributions et autres paiements de ses filiales. En outre, la position de liquidité et la situation financière de Morgan Stanley ont, de par le passé, et pourraient dans le futur, être affectées défavorablement par les marchés US et internationaux et les conditions économiques. En conséquence, il existe un risque que Morgan Stanley soit dans l'incapacité de financer ses opérations en raison de la perte de l'accès aux marchés de capitaux ou de difficultés à liquider ses actifs.

Risques liés à la réalisation des activités opérationnelles de Morgan Stanley

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 des erreurs ou fautes humaines, susceptibles d'avoir un effet négatif sur ses activités ou sa réputation

Une cyberattaque, une violation de la sécurité, une fuite des informations ou une défaillance technologique peut nuire à la capacité de Morgan Stanley à conduire son activité ou à sa gestion des risques, ou peut entraîner la divulgation ou la mauvaise utilisation d'informations confidentielles ou qui lui sont propres et peut avoir par ailleurs des effets négatifs sur le résultat de ses opérations, sa liquidité et sa situation financière, et peut causer un préjudice réputationnel.

Les stratégies de gestion des risques, modèles et procédures de Morgan Stanley peuvent ne pas être pleinement efficaces dans le cadre de l'atténuation de son exposition aux risques dans tous les environnements de marché ou vis-à-vis de tous les types de risque. Le remplacement programmé du taux interbancaire offert à Londres (*London Interbank Offered Rate* (LIBOR)) et le remplacement ou la réforme d'autres taux d'intérêts de références pourraient avoir une incidence défavorable sur les activités, la situation financière et les résultats d'exploitation de Morgan Stanley.

Risque juridique, réglementaire et de conformité

Morgan Stanley est confrontée au risque de sanctions légales ou réglementaires ou de pertes financières importantes comprenant des amendes, pénalités, jugements, dommages et/ou règlements ou d'atteintes à la réputation qu'elle pourrait encourir par suite de ses manquements aux lois, réglementations, normes, ou des standards d'organismes auto-régulés et codes de conduite applicables à ses activités. Morgan Stanley est également confrontée à des risques contractuels et commerciaux résultant par exemple du fait que les obligations d'exécution d'une contrepartie ne puissent faire l'objet de procédure d'exécution. Par ailleurs, Morgan Stanley est soumise aux règles et réglementations ayant pour objet la lutte contre le blanchiment d'argent, la corruption et le financement du terrorisme.

Autres risques liés aux activités opérationnelles de Morgan Stanley

Morgan Stanley est confrontée à une forte concurrence des autres sociétés de services financiers et d'autres, ce qui pourrait mener à des pressions sur les prix susceptibles d'avoir un impact significatif négatif sur ses revenus et rendements. En outre, les marchés automatisés de transactions et l'introduction et l'application de nouvelles technologies peuvent avoir un impact négatif sur les activités de Morgan Stanley et augmenter la compétition

Morgan Stanley s'expose à de nombreux risques politiques, économiques, juridiques, fiscaux, opérationnels, de franchise et autres risques liés à ses opérations internationales (en ce compris les risques de possible nationalisation, expropriation, risques douanier, de contrôle des prix, de contrôle du capital ou de contrôle des changes, d'augmentation des charges et impôts ou autres mesures restrictives gouvernementales, ainsi que le début d'hostilités ou d'instabilités politiques ou gouvernementales) susceptibles d'avoir un impact négatif sur ses activités de différentes manières. Le retrait du

Royaume-Uni de l'Union Européenne pourrait avoir un impact significatif négatif sur Morgan Stanley.
Morgan Stanley peut ne pas être en mesure de pleinement saisir la valeur attendue des acquisitions, cessions, coentreprises, participations minoritaires ou alliances stratégiques.

L'application d'exigences et de stratégies réglementaires aux Etats-Unis ou dans d'autres juridictions, afin de faciliter la résolution ordonnée des établissements financiers importants pourrait engendrer un risque de perte plus important pour les titulaires de titres émis ou garantis par Morgan Stanley et soumettre Morgan Stanley à d'autres restrictions.

Section C – Informations clés sur les valeurs mobilières

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

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

Les Titres constituent des obligations au regard du droit français. Les Titres seront émis hors des États-Unis sous forme dématérialisée, sous forme au porteur. Le Code ISIN des Titres est le FR0014002A57.

Les intérêts des Titres sont calculés par référence à la valeur ou au rendement d'une action (**Titre dont les Intérêt sont Indexés sur Action**).

Le montant de remboursement des Titres est calculé par référence à la valeur ou au rendement d'une action (**Titre dont le montant de remboursement est Indexé sur Action**).

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

Les Titres sont libellés et payables en euros. La valeur nominale des Titres est 1.000 euros. La valeur nominale totale des Titres est de 30.000.000 euros et le prix d'émission est 100 % de la valeur nominale. Les Titres seront émis le 08 mars 2021 et la date d'échéance prévue est le 28 mai 2027. Les Titres peuvent être remboursés de manière anticipée si un événement de remboursement anticipé survient.

C.1.3 *Droits attachés aux valeurs mobilières*

Les Titres ne sont pas des titres de dette ordinaires, et les intérêts et le montant de remboursement sont liés au rendement de l'action identifiée comme Sous-Jacent Applicable.

Sous-Jacent Applicable : Bouygues SA, Code BBG : EN FP Equity, Code ISIN : FR0000120503

Taux d'intérêt nominal

Intérêts : Les Titres sont des Titres dont les intérêts sont dus sur des montants indexés sur le rendement de l'action concernée comme résumé ci-dessous.

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. 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 d'intérêts allant de 62,00 à 372,00 euros par Montant de Calcul :

| Dates de Détermination des Intérêts | Valeur Barrière du Coupon | Date de Paiement des Intérêts |
|-------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| 16/05/2022 | 0% | 23/05/2022 |
| 14/11/2022 | 0% | 21/11/2022 |
| 15/05/2023 | 0% | 22/05/2023 |
| 14/11/2023 | 0% | 21/11/2023 |
| 14/05/2024 | 0% | 21/05/2024 |
| 14/11/2024 | 0% | 21/11/2024 |
| 14/05/2025 | 0% | 21/05/2025 |
| 14/11/2025 | 0% | 21/11/2025 |
| 14/05/2026 | 0% | 21/05/2026 |
| 16/11/2026 | 0% | 23/11/2026 |
| 14/05/2027 | 0% | 28/05/2027 |

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'entrée en jouissance et date d'échéance des intérêts

Date d'Echéance des Titres : Sauf remboursement, achat ou annulation antérieure, les Titres seront remboursés le 28 mai 2027.

Description du Sous-Jacent Applicable auquel est lié le paiement des intérêts : Les Titres émis sont liés l'action Bouygues SA, Code BBG : EN FP Equity, Code ISIN : FR0000120503 (le sous-jacent étant ci-après dénommé un **Sous-Jacent Applicable**).

Pour la description du Sous-Jacent Applicable veuillez-vous reporter à l'Elément C.20.

Modalités d'amortissement de l'emprunt y compris les procédures de remboursement :

Montant de Remboursement Final : Les Titres sont des Titres Indexés sur une Action et, sauf remboursement, achat ou annulation antérieure, les Titres seront remboursés au Montant de Remboursement Final lié au rendement ou à la valeur du Sous-Jacent Applicable tel que décrit dans l'Elément C.18.

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

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 et la Valeur Barrière de Remboursement Final correspondante sont telles que spécifiées dans le tableau ci-dessous :

| Date de Détermination | Valeur Barrière de Remboursement Final |
|------------------------------|---|
| 14 mai 2027 | -30% 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 Rendement du Sous-Jacent Applicable) : Rendement de Base.

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

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, les Titres seront remboursés par anticipation par l'Emetteur à un Montant de Remboursement Anticipé Automatique fixe pour chaque Date de Remboursement Anticipé Automatique spécifiée dans le tableau suivant.

| Dates d'Evaluation du Remboursement Anticipé Automatique | Valeur Barrière de Remboursement Anticipé Automatique | Dates de Remboursement Anticipé Automatique |
|--|---|---|
| 16/05/2022 | 0% | 23/05/2022 |
| 14/11/2022 | 0% | 21/11/2022 |
| 15/05/2023 | 0% | 22/05/2023 |
| 14/11/2023 | 0% | 21/11/2023 |
| 14/05/2024 | 0% | 21/05/2024 |
| 14/11/2024 | 0% | 21/11/2024 |
| 14/05/2025 | 0% | 21/05/2025 |
| 14/11/2025 | 0% | 21/11/2025 |
| 14/05/2026 | 0% | 21/05/2026 |
| 16/11/2026 | 0% | 23/11/2026 |

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.

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

- (1) non-paiement par l'Emetteur de tout montant en principal (dans les 30 jours suivant la date d'échéance) ou en intérêts (dans un délai de 30 jours suivant la date d'échéance) 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'un 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'Emetteur).

Limitations des droits :

Prescription. Les Titres non présentés au paiement dans un délai de dix (10) ans (dans le cas du principal) et de cinq (5) ans (dans le cas des intérêts) à compter de la Date de Référence appropriée seront prescrits.

C.1.4

Rang des Titres

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

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

| | |
|--|---|
| C.1.5 | <i>Restrictions au libre transfert des Titres</i> |
| <p>L'Emetteur 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 Etats-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).</p> <p>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 (<i>employee benefit plan</i>), 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 (<i>Employee Retirement Income Security Act 1974 – Title I</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 (<i>Internal Revenue Code 1986</i>), 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.</p> | |
| C.2 | <i>Où les Titres seront-ils négociés ?</i> |
| <p>Une demande sera déposée par l'Emetteur (ou pour son compte) auprès de la Bourse de Luxembourg pour que les Titres soient affichés à la Luxembourg Stock Exchange Securities Official List (LuxSE SOL) sans admission à la négociation.</p> | |
| C.3 | <i>Quels sont les principaux risques spécifiques aux valeurs mobilières ?</i> |
| <ul style="list-style-type: none"> • Les Titulaires de Titres supportent le risque de crédit de l'Emetteur, qui est le risque que l'Emetteur ne soit pas en mesure de s'acquitter de ses engagements en vertu de ces Titres, indépendamment de savoir si ces Titres sont désignés comme du capital ou du principal protégé et comment tout capital, intérêts ou autres paiement en vertu de ces Titres doivent être calculés. Si l'Emetteur n'est pas en mesure de respecter leurs obligations au titre des Titres, cela aura un impact négatif significatif sur le rendement de l'investisseur dans les Titres et un investisseur pourrait perdre jusqu'à la totalité de son investissement. • Le taux de change général et les risques de contrôle de change, en ce compris le risque que les taux de change aient un impact sur un investissement dans les Titres, le risque d'absence de contrôle de l'Émetteur des taux de change et le risque que certaines devises deviennent indisponibles et qu'une méthode de paiement alternative soit utilisée si la devise de paiement devient indisponible. • Le marché secondaire des Titres peut être limité. • L'Emetteur ou l'un quelconque de ses Affiliés peut conclure des opérations de couverture qui correspondent aux obligations de l'Emetteur en vertu des Titres. il ne peut pas être exclu que le prix, le niveau ou la valeur d'un Sous-Jacent Applicable sera influencé par ces opérations de couverture. • Les Titres ne bénéficieront pas d'une clause de défaut croisé ou d'une accélération croisée en cas de défaut sur d'autres emprunts par MSIP. A l'exception de l'engagement de paiement, les modalités des Titres ne prévoient pas d'autres engagements et le non respect par MSIP, comme Emetteur, d'une obligation prévue par les modalités des Titres autre qu'un défaut de paiement ne constitue pas un cas de défaut au regard des Titres. Dès lors, dans ces circonstances les Titulaires de Titres ne pourront pas déclarer les Titres immédiatement exigibles et payables en vertu des Modalités des Titres. • Des modifications des modalités des Titres et des renonciations relatives aux modalités des Titres peuvent être effectuées par une Décision Collective des Titulaires des Titres, les Titulaires de Titres non présents ou en désaccord pouvant se retrouver liés par le vote de la majorité. • 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. • 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.

- Une interruption ou une interdiction d'utilisation du LIBOR, de l'EURIBOR et de tout autre taux de référence pourrait donner lieu à des ajustements des Modalités des Titres ou à un remboursement anticipé des Titres.
- L'Emetteur des Actions n'a pas 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.
- La réforme du LIBOR et de l'EURIBOR et des autres indices de taux d'intérêt, actions et taux de change servant d'Indices de Référence pourraient avoir un effet défavorable significatif sur la valeur et le rendement de ces Titres.
- Le remplacement prévu du LIBOR pourrait avoir un effet défavorable sur le rendement de tous les Titres indexés sur le LIBOR et sur leurs prix sur le marché secondaire.
- Le paiement des montants d'intérêt et 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 le montant d'intérêt à payer sera de zéro.
- Les Titres seront remboursés par anticipation si la Valeur du Sous-jacent Applicable, à toute Date d'évaluation automatique de remboursement anticipé, est supérieure à ou égale à une valeur de barrière précisée.

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 euros.

La Période d'Offre est du 08 mars 2021 au 14 mai 2021.

Description de la procédure de souscription : 08 mars 2021 au 14 mai 2021.

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, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, Royaume-Uni and Citibank Europe plc, France Branch, 1-5 rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Commissions de souscription et de placement totales : le total des commissions dues à l'intermédiaire financier ne dépassera pas 1,60% par an du Montant Nominal Total conformément à la Date d'Echéance des Titres.

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 | <i>Pourquoi le Prospectus de Base est-il établi ?</i> |
| <p><i>Utilisation et montant net estimé du produit d'émission</i></p> <p>Le produit net de l'émission de Titres sera 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.</p> <p><i>Convention de prise ferme avec engagement ferme</i></p> <p>L'offre ne fait pas l'objet d'une convention de prise ferme avec engagement ferme.</p> <p><i>Conflits d'intérêts</i></p> <p>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 évènements affectant le Sous-jacent Applicable, et ce faisant, est en droit d'exercer un pouvoir discrétionnaire substantiel.</p> | |