



BNP PARIBAS
FORTIS

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

Obligatielening



7 jaar



Recht op terugbetaling tegen 100% van de nominale waarde (excl. kosten) op de eindvervaldag



Jaarlijkse coupon van 3,35% (bruto)
Actuariel rendement van 3,05% (voor inhouding roerende voorheffing)



Defensief tot dynamisch profiel



Coupons onderworpen aan roerende voorheffing

Studio 100 NV, een internationale groep gericht op kwaliteitsvol multimedia familie-entertainment, geeft Obligaties uit.

Deze Obligaties zijn schuldinstrumenten. Door erop in te tekenen, leent u geld aan de Emittent die zich verbindt tot de jaarlijkse betaling van een coupon, alsook tot de terugbetaling van het kapitaal tegen 100% op de eindvervaldag. Bij faillissement van of wanbetaling door de Emittent loopt u het risico op de eindvervaldag de bedragen waarop u recht hebt niet terug te krijgen, evenmin als het belegde bedrag.

Deze Obligaties zijn bestemd voor beleggers die zelf in staat zijn om, in het licht van hun eigen financiële situatie, kennis en ervaring, een inschatting te maken van het potentieel en de risico's, in het bijzonder via hun vertrouwde met de rentevoeten en looptijden.

Belangrijkste kenmerken

- ✓ Looptijd van 7 jaar.
- ✓ Jaarlijkse coupon van 3,35% (bruto).
- ✓ Op basis van de uitgifteprijs van 101,875% bedraagt het actuariel brutorendement 3,05%. Na inhouding van 25% roerende voorheffing, bedraagt het actuariel nettorendement voor de fysieke personen die in België zijn gevestigd 2,22%. Hierbij is geen rekening gehouden met andere eventuele kosten zoals die voor de bewaring van de effecten op een effectenrekening en/of andere eventuele geldende belastingstelsels.
- ✓ Een aantal belangrijke risico's verbonden aan deze Obligaties staan beschreven op p. 4-6.
- ✓ Alvorens in te schrijven leest de belegger best eerst het prospectus.

Bedrijfsprofiel van Studio 100 NV

Studio 100 NV ("Studio 100") werd opgericht in 1996 door Gert Verhulst, Hans Bourlon en Danny Verbist en is momenteel de grootste onafhankelijke provider van familie-entertainment in de Benelux. In 2006 deed Fortis Private Equity zijn intrede in het kapitaal van de groep en is vandaag aandeelhouder samen met de oorspronkelijke oprichters Gert Verhulst en Hans Bourlon.

Studio 100 en haar dochterondernemingen (de "Groep") is een wereldwijde speler met sleutelposities in België, Nederland en Duitsland, en productievestigingen in Frankrijk en Australië. De Groep is voornamelijk actief in het produceren en verspreiden van entertainment voor kinderen via haar 6 business units: Studio 100 Benelux, Studio 100 Media, Studio 100 Animation, Studio Ploppa, Studio 100 International en Corporate.



Bedrijfsmodel

Het bedrijfsmodel wordt gekenmerkt door een diversificatie tussen de verschillende demografische doelgroepen en een diversificatie tussen de verschillende activiteiten (TV, productie en distributie van film en digitale content, themaparken en verkoopproducten).

Studio 100 bezit een gebalanceerde portefeuille van figuren en merken gericht op zowel jongens als meisjes van verschillende leeftijden. Elk concept heeft zijn eigen strategie en levenscyclus: merken gericht naar jongere kinderen hebben doorgaans een langere levenscyclus en genereren stabiele cashflows, merken op basis van levensechte figuren zijn meer onderhevig aan trends en hypes, en genereren substantiële cashflows op kortere periodes.

De 6 themaparken (4 in België, 1 in Nederland en 1 in Duitsland) genereren een stabiele operationele cash flow en vormen de belangrijkste activiteit in termen van omzet en EBITDA*. Daarnaast zijn TV en muziek de primaire platforms om nieuwe figuren te lanceren, aangezien deze zowel merk- als productbekendheid creëren. Vervolgens worden de figuren verder ingezet via andere multimedialkanalen. Op deze manier slaagt Studio 100 erin om een 360° beleving aan te bieden in het segment van familie-entertainment: de uitbouw van sterke content via diverse activiteiten.

Strategie

Studio 100 streeft ernaar om haar merkenportefeuille verder te ontwikkelen en uit te breiden door het creëren van nieuwe content in eigen beheer of door overnames, het maximaliseren van het potentieel van bestaande merken, het produceren van remakes in 3D, het creëren van sterke 'live action' reeksen en het bijeenbrengen van lokale en internationale content. Daarnaast beoogt Studio 100 haar themaparken uit te breiden met een focus op Duitsland. Tenslotte, zet Studio 100 verder in op de uitrol van het 360° belevingsmodel. In 2014 realiseerde Studio 100 een geconsolideerde omzet van EUR 177 miljoen en een EBITDA* van EUR 64 miljoen. Wereldwijd heeft het meer dan 750 werknemers in dienst.

Financiële resultaten

De geauditeerde kerncijfers (geconsolideerd) van Studio 100 NV (in duizenden EUR) onder Belgian GAAP:

	2012	2013	2014
Omzet	153.157	160.061	176.580
EBITDA*	40.972	52.035	63.881
EBIT**	8.028	10.574	12.921
Eigen vermogen	62.864	59.854	58.424
Netto financiële schuld***	89.340	105.762	99.777
Nettoresultaat (Aandeel van de groep in het totale nettoresultaat)	836 (1%)	-1.143 (-1%)	3.181 (2%)

* EBITDA = resultaat vóór interesten, belastingen, afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen

** EBIT = resultaat vóór interesten en belastingen

*** Financiële schuld = Financiële schulden uitgezonderd recht van vruchtgebruik Grenslandhallen (inbegrepen onder de noemer finance lease in de jaarrekeningen). De definitie van financiële schuld stemt overeen met de definitie van "Leningen" in de algemene voorwaarden van de Obligaties.

Op 14 mei 2015 bedroeg de nettoschuld van de Groep 118.430.000 EUR.

Bestemming van de inkomsten van het bod

De netto-opbrengst van de uitgifte van de Obligaties zal door de Emittent worden aangewend voor:

- de terugbetaling van de bestaande Obligaties uitgegeven in 2011 (EUR 40 miljoen);
- de investering in de bouw van een hotel nabij Plopsaland De Panne (EUR 10 miljoen);
- een intragroepslening aan Studio 100 Animation SAS (EUR 9 miljoen) en;
- algemene bedrijfsdoelstellingen van de groep, met inbegrip van maar niet beperkt tot werkkapitaalbehoeften, investeringen, financiering van nieuwe audiovisuele producties, organische groei en groei door middel van overnames (resterende bedrag van de netto-opbrengst).





Prospectus

Het **Prospectus**, opgesteld in het Engels, gedateerd op 2 juni 2015 en goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de "FSMA") op 2 juni 2015. Daarnaast is er ook een vertaling in het Nederlands verkrijgbaar en een samenvatting in het Frans. Deze documenten zijn gratis verkrijgbaar in alle kantoren van BNP Paribas Fortis of telefonisch via 02 433 41 34. Ze kunnen tevens geraadpleegd worden op de website van de Emittent (www.studio100.tv) en op onze site www.bnpparibasfortis.be/emissies.



Voor welke belegger?

Dit financieel instrument is meer bepaald bestemd voor beleggers met een **defensief tot dynamisch profiel**.

Wij raden u aan om enkel in dit product te beleggen indien u een goed inzicht hebt in de kenmerken daarvan en meer bepaald de risico's die eraan verbonden zijn. BNP Paribas Fortis zal moeten nagaan of u voldoende kennis en ervaring met dit product hebt. Indien dit product niet geschikt is voor u, moet de bank u hiervan op de hoogte stellen. Als de bank u in het kader van haar beleggingsadvies een product aanraadt, moet ze nagaan of dit product op grond van uw kennis van en ervaring met dit product, uw beleggingsdoelstellingen en financiële situatie geschikt is.

Meer informatie over de verschillende risicoprofielen vindt u op www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Uw beleggersprofiel.

Alvorens op het bod in te gaan, wordt elke belegger aangeraden kennis te nemen van de inhoud van het Prospectus, en meer bepaald van het gedeelte 'Risicofactoren', alsook van onze 'Informatiebrochure – Financiële Instrumenten', beschikbaar in elk kantoor van BNP Paribas Fortis en op onze website www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Nuttige info.





Voornaamste risico's van deze uitgifte

RISICO'S MET BETREKKING TOT DE EMITTENT EN DE GROEP

Macro-economische risico's

- **Veranderingen in wereldwijde of lokale economische omstandigheden.** Een afname van de economische activiteit in België, Duitsland, Frankrijk, Nederland, Australië en andere gebieden waar de Groep activiteiten heeft kan een nadelig gevolg hebben voor de vraag naar eender welke van haar activiteiten, waardoor de omzet en winst van de Groep afneemt.

Marktrisico's en strategische risico's

- **Concurrentie.** De Groep wordt geconfronteerd met aanzienlijke concurrentie voor elk van haar activiteiten vanwege alternatieve aanbieders van de producten en diensten aangeboden door de Groep en vanwege andere vormen van entertainment, accommodatie, toerisme en recreatieve activiteiten. De Groep moet ook concurreren om het personeel, programmering en andere noodzakelijke middelen te verkrijgen die de Vennootschap nodig heeft voor de exploitatie van de activiteiten.
- **Technologische veranderingen, veranderingen in de smaak van de consument en veranderingen in de media- en entertainmentindustrie.** Het succes van de figuren van de Groep en van de daarmee samenhangende entertainment- of consumentenproducten is in grote mate afhankelijk van de smaak en voorkeuren van de consument, die op een onvoorspelbare manier kunnen veranderen. Het succes van de bedrijven van de Groep is afhankelijk van de mogelijkheid om haar aanbod en producten aan te passen aan de nieuwe technologieën en de nieuwe media-omgeving.
- **Intellectuele eigendomsrechten.** Het succes van het bedrijf is sterk afhankelijk van het bestaan en het onderhouden van de intellectuele eigendomsrechten (IP) van de gecreëerde producten en diensten.
- **Seizoensgebondenheid van bepaalde bedrijven kan negatieve gevolgen verergeren voor activiteiten.** Sommige van de bedrijven zijn normaal onderhevig aan seizoensgebonden schommelingen. Indien, in een tijd van hoge seizoensgebonden vraag, een gebeurtenis zich voordoet met een korte-termijn negatieve impact op een bedrijf (bijvoorbeeld ongunstige weersomstandigheden tijdens de zomerperiode in de pretparken), kan dit effect een onevenredig effect op de resultaten van dat bedrijf voor het jaar hebben.
- **Verbondenheid met voornaamste partners.** De Groep heeft haar bedrijfsmodel uitgebreid door het aangaan van samenwerkingen op lange termijn met diverse partners in de verschillende activiteiten. Wanneer deze contracten aflopen, moet de Groep de contracten vernieuwen of opnieuw onderhandelen. Gedurende de looptijd van de Obligaties dient de Groep de meeste van deze contracten te heronderhandelen. Als zij niet in staat is om dit te doen tegen aanvaardbare voorwaarden, of als er geen geschikte vervanger wordt gevonden, kan dit nadelige gevolgen hebben op het resultaat.

Risico's verbonden aan de activiteiten van de Groep

- **Afhankelijkheid van senior management, belangrijke medewerkers, belangrijke acteurs en belangrijke creatieve profielen.** Om haar strategische doelstellingen te bereiken, moet de Groep nieuwe hooggekwalificeerde personeelsleden aantrekken, die een toevoeging zijn aan haar diversificatie van huidige expertise en capaciteiten en op hem vertrouwen. Het succes van de nieuwe producties van de Groep is afhankelijk van de mogelijkheid om belangrijke creatieve profielen aan te trekken en hun prestaties. Het succes van een aantal live action producties is afhankelijk van de prestaties van de belangrijkste acteurs.
- **Risico van ernstige ongevallen en andere incidenten die de veiligheid en de volksgezondheid betreffen.** Ondanks de gezondheids- en veiligheidsmaatregelen die de Groep heeft opgelegd, is de Groep blootgesteld aan het risico van ongevallen en veiligheidsincidenten. Het bestaan van andere problemen voor de volksgezondheid kan bezoekersvolumes of inkomsten bij de themaparken verminderen.
- **Een verscheidenheid van niet controleerbare gebeurtenissen kunnen de vraag naar producten en diensten van de Groep doen verminderen, het vermogen van de Groep om haar producten en diensten te leveren doen afnemen of de kosten verbonden aan het verstrekken van haar producten en diensten verhogen.** De marktomgeving voor reizen en toerisme, evenals de vraag naar andere entertainment producten, kan aanzienlijk negatief worden beïnvloed als gevolg van een aantal factoren die buiten de controle van de Groep vallen en kunnen ook het vermogen van de Groep om haar producten en diensten aan te bieden aan gasten of om verzekeringsdekking te verkrijgen met betrekking tot deze gebeurtenissen. De royalties uit de verkoop van haar in licentie gegeven goederen en diensten aan derden is afhankelijk van het welslagen door die derden voor dat deel van haar inkomsten. Het grootschalig falen van het IT-systeem kan een negatieve invloed hebben op de inkomsten en kasstromen van de Groep.
- **Het is mogelijk dat de Groep het gewenste rendement van haar recente kapitaalinvesteringen niet kan behalen.** De strategie van de Groep en toekomstige kasstroom is mede afhankelijk van reguliere, geplande kapitaalinvesteringen. De Groep heeft onlangs geïnvesteerd in een aquapark in Plopsaland De Panne en in een nieuw digitaal platform dat vermarkt wordt onder de naam "Wanagogo".

Risico's verbonden aan het regelgevend kader en de risico's die verband houden met juridische geschillen

- **Veranderingen in regelgeving en belastingsstelsels.** Het grootste deel van de activiteiten van de Groep zijn onderworpen aan een verscheidenheid van regelgeving. Dit zijn o.a. voorschriften over de veiligheid van consumentenproducten, over de veiligheid van themaparken, over de veiligheid van publieke uitvoeringen (optredens), over fiscale stimuleringsregelingen in de markten van de Groep en over reclame inzake de uitzending van inhoud bestemd voor kinderen. Veranderingen in een van deze regulerende gebieden kunnen de Groep verplichten om bijkomende bedragen te besteden om te voldoen aan dergelijke voorschriften, of

kan de mogelijkheid om producten en diensten aan te bieden die winstgevend zijn beperken. Veranderingen in bepaalde fiscale regimes kunnen een negatieve invloed hebben op de financiële positie van de Groep. Daarnaast kunnen de activiteiten van de Groep negatief beïnvloed worden indien de nodige licenties en vergunningen niet kunnen verkregen, behouden of vernieuwd worden, of indien zij niet voldoet aan de voorwaarden van haar licenties of vergunningen.

- **Risico's als gevolg van juridische procedures en claims** De Groep kan niet uitsluiten dat zij zal worden betrokken bij diverse juridische procedures in de toekomst.

Risico's in verband met reputatie

- **Reputatie.** Er kunnen zich omstandigheden voordoen die een negatief effect hebben op het imago van de Groep en, als gevolg daarvan, een nadelige invloed op haar activiteiten. Niettegenstaande alle genomen maatregelen, kan er geen garantie gegeven worden dat er geen omstandigheid kan ontstaan die een negatieve impact op het imago van de Groep heeft. Dergelijke negatieve invloed op het imago van de Groep zou haar omzet en winstgevendheid negatief kunnen beïnvloeden.

Financiële risico's.

- **Beperkingen van financieringsovereenkomsten.** Bepaalde financieringsovereenkomsten van de Groep beperken het vermogen van de Groep om deel te nemen aan bepaalde transacties en kunnen het vermogen van de Groep beperken om te reageren op veranderende zakelijke en economische omstandigheden.
- **Financiële schulden.** Het schuldenpeil van de Groep zou het voor de Groep moeilijk kunnen maken om aan haar verplichtingen te voldoen, met inbegrip van interestbetalingen, zou haar vermogen kunnen beperken om bijkomende financiering te bekomen om haar activiteiten te voeren, haar financiële flexibiliteit kunnen beperken om veranderingen in de sector te plannen of op te vangen. Het aangaan van bijkomende schuld zou het meer waarschijnlijk kunnen maken dat de Groep sommige of alle van de hierboven beschreven risico's zal lopen.
- **Wisselkoersrisico.** De Groep is blootgesteld aan wisselkoersrisico's bij de aankoop van goederen, bij de financiering van producties en bij de productiekosten van animatieseries en speelfilms. Terwijl de Groep het grootste deel van haar transacties in vreemde munten met betrekking tot de inkoop van goederen indekt, kan er geen garantie worden gegeven dat de indekkings-transacties het wisselkoersrisico volledig zullen dekken.

Risico's met betrekking tot de Emittent en de Garanten

- **De Emittent is een operationele holding en bepaalde Garanten zijn holdings.** De Emittent is een operationeel bedrijf en genereert haar eigen operationeel resultaat. De Emittent en bepaalde Garanten leiden tevens een deel van hun operationeel resultaat en kasstromen af van hun dochterondernemingen. De activiteiten, het operationeel resultaat en financiële toestand van deze bedrijven is daarom gedeeltelijk afhankelijk van de handelsprestaties van de Groepsleden.
- **Informatieverplichtingen.** De Emittent is niet onderhevig aan de regels en verplichtingen inzake transparantie van toepassing op bedrijven met beursgenoteerde aandelen.

RISICO'S MET BETREKKING TOT DE OBLIGATIES

- **Het is mogelijk dat de Obligaties geen geschikte belegging zijn voor alle beleggers.** Elke potentiële belegger in de Obligaties dient te bepalen of de belegging geschikt is in het licht van zijn eigen omstandigheden, gebaseerd op zijn eigen onafhankelijke beoordeling en dergelijk professioneel advies die hij nodig acht rekening houdend met de omstandigheden.
- **De Emittent zou niet in staat kunnen zijn om de Obligaties terug te betalen op hun vervaldag of in geval van een vervroegde aflossing bij het zich voordoen van een wanprestatie.** Indien de Obligatiehouders de Emittent zouden verzoeken om hun Obligaties terug te betalen na het zich voordoen van een wanprestatie, kan de Emittent niet verzekeren dat hij in staat zal zijn om het betrokken bedrag volledig terug te betalen. Het vermogen van de Emittent om de Obligaties terug te betalen zal afhangen van zijn financiële toestand (met inbegrip van zijn cash positie als gevolg van zijn vermogen om inkomsten te genereren uit dividenden van zijn dochterondernemingen) op het tijdstip van de gevraagde terugbetaling, en zou beperkt kunnen worden krachtens de wet of krachtens de voorwaarden van zijn schuldfinanciering en door overeenkomsten die hij op of voor zulke datum zou aangaan, en die bestaande of toekomstige schuldfinanciering zou vervangen, aanvullen of wijzigen.
- **De Obligaties zijn structureel achtergesteld t.a.v. de zekergestelde verplichtingen van de Emittent en de Garanten.** De Obligaties zijn structureel achtergesteld tegenover de zekergestelde verplichtingen van de Emittent en de Garanten (en in het bijzonder, tegenover de zekergestelde schuldenlast ontstaan uit hoofde van de Kredietfaciliteit). De Emittent en de Belgische Garanten hebben bepaalde zekerheden verschaft aan de kredietverleners onder de Kredietfaciliteit. Niettemin blijven een groot deel van de materiële en immateriële activa van de Groep onbezwaard (met inbegrip van Holiday-Park, Plopsa Coevoorden, Plopsa Indoor Hasselt en de intellectuele eigendomsrechten aangehouden door de Duitse, Franse en Australische dochterondernemingen van de Emittent). De netto boekwaarde van de onbezwaarde immateriële en materiële vaste activa per 31 december 2014 bedraagt meer dan EUR 100 miljoen (boekwaarde op basis van Belgian GAAP in going concern). Beleggers dienen er zich echter van bewust te zijn dat een waardering van activa gebaseerd op Belgian GAAP niet de werkelijke marktwaarde reflecteert van de relevante activa. Dit bedrag garandeert evenmin de waarde van de activa indien de onbezwaarde activa verkocht dienen te worden in een gedwongen verkoop om te Obligatiehouders terug te betalen.
- **De aansprakelijkheid van de Garanten is beperkt in overeenstemming met de Voorwaarden en de Obligatie Garantieverklaring.** De aansprakelijkheid van bijkomende nieuwe Garanten kan ook beperkt zijn in overeenstemming met garantiebeperkingen gebruikelijk in het desbetreffende rechtsgebied van dergelijke Garant. De Obligatie Garantie kan daarbij mogelijk niet het volledige bedrag van de hoofdsom en interest van de Obligaties dekken. Een obligatiehouder die een verzoek onder deze Obligatie Garantie doet, zal aan de relevante Garant(en) (met een kopie aan de Agent) een naar behoren ingevulde Kennisgeving van het inroepen van de Garantie afleveren.

- **Garanten kunnen toetreden tot de Garantie en vrijgesteld worden van de Garantie.** Onder voorbehoud van de Garanten Dekkingsvereiste uiteengezet in de Voorwaarden, bevat de Obligatie Garantieverklaring een mechanisme op grond waarvan bepaalde andere Dochterondernemingen van de Emittent een Garant kunnen worden van de Obligaties na de Uitgiftedatum en op grond waarvan een Garant in bepaalde omstandigheden mogelijk vrijgesteld kan worden van de door haar verstrekte Obligatie Garantie.
- **De Obligaties kunnen vervroegd worden terugbetaald.** De Obligaties kunnen worden terugbetaald voor de vervaldag naar keuze van de Obligatiehouders bij het zich voordoen van (a) een Gebeurtenis van Put Terugbetaling of (b) een Wanprestatie die aanhoudt. De emittent mag de Obligaties voor de vervaldag aflossen in de volgende gevallen:
 - a) In het geval dat de put optie na het zich voordoen van een Gebeurtenis van Put Terugbetaling wordt uitgeoefend door houders van ten minste 85% van de totale nominale waarde van de Obligaties, mag de Emittent naar eigen goeddunken, alle (maar niet slechts een gedeelte van) de dan uitstaande Obligaties aflossen.
 - b) Indien de Emittent verplicht zou zijn om de verschuldigde bedragen met betrekking tot de Obligaties te vermeerderen omwille van nieuwe taksregels en dat deze vermeerdering niet kan worden voorkomen, kan de Emittent alle Obligaties aflossen.
 - c) Ten slotte, zoals hierboven beschreven, kunnen de Obligaties worden afgelost voor de vervaldag naar keuze van de Emittent (Issuer's call).
 In geval van een vervroegde terugbetaling van de Obligaties, zou een investeerder niet in staat kunnen zijn om het terugbetaalde bedrag te herinvesteren aan een rendement dat vergelijkbaar is aan dat van de Obligaties. Deze vervroegde terugbetaling opties kunnen de marktwaarde van de Obligaties aantasten. Immers, er is een risico dat de marktwaarde van de Obligaties niet aanzienlijk zal stijgen boven het aflossingsbedrag van de Obligaties.
- **Er bestaat geen actieve markt voor de Obligaties.** Er is er geen garantie met betrekking tot de ontwikkeling of de liquiditeit van een markt voor de Obligaties. De afwezigheid van liquiditeit kan een aanzienlijk negatief effect hebben op de marktwaarde van de Obligaties.
- **Er is geen zicht op de prijs waaraan de Obligaties worden verhandeld.** De ontwikkeling van een marktprijs van de Obligaties hangt af van een verschillende factoren, zoals veranderingen in de interestvoeten op de markt, het beleid van centrale banken, algemene economische ontwikkelingen, inflatievoeten en de vraag naar Obligaties en naar hoogrentende effecten in het algemeen, alsmede de business, bedrijfsresultaten en financiële positie van de Emittent.

Belangenconflicten. De Emittent, Garanten, Agent, Monitoring Agent en de Joint Lead Managers kunnen betrokken worden bij transacties die een negatieve impact hebben op de belangen van de Obligatiehouders. De Emittent is betrokken in een algemene handelsrelatie en/of in specifieke transacties met elk van de Managers of bepaalde verwanten van de Managers en dat zij tegenstrijdige belangen zouden kunnen hebben die een negatieve impact zouden kunnen hebben op de belangen van de Obligatiehouders. Elk van de Managers kunnen van tijd tot tijd schuldinstrumenten, aandelen en/of andere financiële instrumenten van de Emittent aanhouden. In het kader van een normale handelsrelatie, zijn de Joint Lead Managers kredietgevers onder de Kredietovereenkomst 2015. Als gevolg daarvan kunnen zij belangen hebben die anders zijn en/of tegengesteld aan de belangen van de Obligatiehouders gedurende de looptijd van de Obligaties.

Inschrijving

Dit document werd opgesteld in het kader van een **openbaar aanbod in België**.

De verkoopbeperkingen voor de uitgifte van deze Obligaties zijn vermeld in het Prospectus.

Het uitgiftebedrag werd vastgelegd op minimum EUR 40.000.000 en maximum EUR 90.000.000.

De inschrijvingsperiode loopt van 5 juni (9 u.) tot en met 17 juni 2015 (16 u.)

Een vervroegde afsluiting is mogelijk maar kan zich ten vroegste voordoen op het einde van de eerste dag van de inschrijvingsperiode, namelijk **5 juni 2015¹** (zie hieronder).

Toewijzing

BNP Paribas Fortis werd aangesteld door de Emittent om deze Obligaties te plaatsen voor een bedrag dat vermeld wordt in het Prospectus. Van zodra het bedrag dat haar werd toegewezen, geplaatst is, maar ten vroegste op het einde van de eerste dag van de inschrijvingsperiode, namelijk 5 juni 2015¹, zal BNP Paribas Fortis de mogelijkheid hebben om de registratie van inschrijvingen stop te zetten. Dit kan gebeuren via de publicatie van een bericht tot afsluiting van de verkoop op haar website www.bnpparibasfortis.be/emissies. Datzelfde bericht zal eveneens gepubliceerd worden op de website van de Emittent (www.studio100.tv), samen met een lijst van de financiële instellingen die eventueel nog inschrijvingen aanvaardden. Een vervroegde afsluiting is pas mogelijk zodra alle instellingen die belast werden met de plaatsing van deze uitgifte het bedrag hebben geplaatst dat hen werd toegewezen (herverdeeld, in voorkomend geval, zoals vermeld in het Prospectus).

Bij overinschrijving zal BNP Paribas Fortis op proportionele wijze de effecten verdelen onder de inschrijvingen die zij heeft ontvangen om tegemoet te komen aan een maximaal aantal beleggers. Een geplaatst order kan dus teruggebracht worden (per schijf van 1.000 EUR en, in de mate van het mogelijke, tot een nominaal bedrag van minimaal 1.000 EUR, wat overeenstemt met de coupure van de Obligaties). De potentiële belegger wordt verzocht de toewijzingsprocedure te lezen in het Prospectus.

1 Gelieve te noteren dat bepaalde kantoren sluiten om 16 u. Inschrijven blijft echter mogelijk tot 17:30 u. via PC banking en telefonisch op onderstaand nummer.

Voor meer info of om in te schrijven:



in elk **kantoor van BNP Paribas Fortis**



telefonisch op het **nummer 02 433 41 34**



via **PC banking** en op de website www.bnpparibasfortis.be/emissies

Belangrijkste kenmerken van deze uitgifte



Beschrijving

Emittent: Studio 100 NV, vennootschap naar Belgisch recht.

Garanties

Gelet op de risico's verbonden aan de Garantie (zoals hierboven gespecificeerd onder "Voornaamste risico's verbonden aan de Obligaties"), wordt potentiële beleggers aangeraden om het bestaan van de Garantie niet als een doorslaggevend element in hun beleggingsbeslissing te beschouwen. Onder voorbehoud van de beperkingen vervat in de Garantieverklaring (zoals opgenomen in het Prospectus onder 'Voorwaarden van de Obligaties', bijlage 'Garantieverklaring'), worden de Obligaties onherroepelijk, onvoorwaardelijk en hoofdelijk gegarandeerd door bepaalde dochterondernemingen van de Emittent (de "Garantie"), namelijk Plopsaland NV (België), Studio Plopsa NV (België), Plopsa Coö SPRL (België), Plopsa B.V. (Nederland), Studio 100 International B.V. (Nederland), Studio 100 Media GmbH (Duitsland), Holiday-Park GmbH (Duitsland), B.F.F. Betrieb Für Freizeitgestaltung GmbH & Co KG (Duitsland), Studio 100 Animation SAS (Frankrijk), and Flying Bark Productions Pty Ltd. (Australië) (de "Garanten").

De Garantieverklaring voorziet een mechanisme waarbij dochterondernemingen van de Emittent als Garant kunnen toetreden en bepaalde Garanten ontheven kunnen worden van hun verplichtingen onder de Garantieverklaring, mits aan bepaalde voorwaarden is voldaan. De Emittent zal ervoor zorgen dat tijdens de hele looptijd van de Obligaties de som van de EBITDA, de activa en de omzet van de Emittent en de Garanten (telkens berekend op een niet-geconsolideerde basis en met uitsluiting van alle intra-groep verrichtingen) niet minder zal bedragen dan 70 per cent van de EBITDA, activa en omzet van de Consolideatiegroep (zoals gedefinieerd in het Prospectus), telkens berekend op geconsolideerde basis (de "Garanten Dekkingsvereiste"). Dit wordt jaarlijks getest door de Emittent en haar commissaris en, in geval van ontheffing of vervanging van een Garant, bijkomend door de commissaris in zijn hoedanigheid van Monitoring Agent.

Effecten

- Nominale waarde: 1.000 EUR.
- Uitgiftebedrag: minimum EUR 40.000.000 en maximum EUR 90.000.000.
- ISIN-code: BE6278665490
- Gedematerialiseerde, niet-achtergestelde effecten, onderworpen aan het Belgisch recht en enkel leverbaar op een effectenrekening bij een financiële instelling.
- Notering: deze Obligaties zullen noteren op de Euro MTF Market van de Luxembourg Stock Exchange. (zie 'Voornaamste risico's van deze uitgifte' op p. 4-6, en meer bepaald het liquiditeitsrisico).

Betalingsagent: KBC Bank NV, Brussel

Opmerking: er bestaat geen rating voor de Emittent, noch voor de Obligaties.



Risico

De belangrijkste risico's verbonden aan deze Obligaties staan beschreven op p. 4-6.

De belegger wordt verzocht aandachtig het geheel van de risicofactoren te lezen die vermeld staan in het Prospectus, en meer bepaald de risico's verbonden aan de Emittent, zijn specifieke activiteiten en aan de Garantie.



Looptijd

Uitgifte- en betaaldatum: 23 juni 2015

Uitgifteprijs: 101,875% van de nominale waarde (inclusief een commissie van 1,875% ten laste van de particuliere belegger).

Vervaldag: 23 juni 2022, dit is een looptijd van 7 jaar.

Terugbetalingsprijs: recht op terugbetaling tegen 100% van het belegde kapitaal (exclusief kosten) op de vervaldag, behalve bij faillissement of onvermogen tot betaling van de Emittent.

Vervroegde terugbetaling op vraag van de obligatiehouder

- **Wijziging van controle gepaard met een Step-Up.** De Obligatiehouders hebben het recht een vervroegde terugbetaling van de Obligaties te eisen wanneer zowel (i) een Controlewijziging en (ii) een Step-Up zich voordoen (ongeacht welke gebeurtenis zich als eerste voordoet). Een "Controlewijziging" doet zich voor wanneer een persoon (of personen handelend in onderling overleg), andere dan Mr. Gert Verhulst, Mr. Hans Bourlon of fondsen of entiteiten onder Controle van elk van hen, de Controle verwerft over de Emittent. "Controle" betekent (a) de directe of indirecte eigendom van meer dan 50% van de aandelen of gelijkaardige eigendomsrechten van desbetreffende persoon, of (b) de feitelijke macht of het recht om, direct of indirect, een beslissende invloed uit te oefenen op de aanstelling van de meerderheid van de bestuurders of het management van de desbetreffende persoon of op de richting van het management en beleid van de desbetreffende persoon.
- **Wanprestatie.** De Obligaties kunnen naar aanleiding van een wanprestatie van de Emittent of enige Garant vervroegd worden terugbetaald op vraag van de Obligatiehouders door middel van een schriftelijk bericht aan de Emittent met kopie aan de betaalagent, KBC Bank NV.
De voorwaarden en de praktische modaliteiten van deze mogelijkheden van vervroegde terugbetaling door de Obligatiehouders worden beschreven in Deel IV 'Voorwaarden van de Obligaties' van het Prospectus.

Vervroegde terugbetaling op vraag van de Emittent

- **Wijziging van controle.** Indien als gevolg van een Controlewijziging gepaard gaand met een Step-Up minstens 85% van het uitgiftebedrag van de Obligaties ter vervroegde terugbetaling is aangeboden, mag de Emittent zelf beslissen om alle uitstaande Obligaties vervroegd terug te betalen.
- **Fiscale redenen.** De Emittent mag de Obligaties vervroegd terugbetalen omwille van fiscale redenen zoals bepaald in het Prospectus.
- **De Emittent mag de Obligaties vervroegd terugbetalen:**
 - Op elke interestbetaaldatum vóór (maar met uitsluiting van) 23 juni 2020: aan het hoogste van (i) 100% van het nominaal bedrag van de Obligaties en (ii) de som van de huidige waarde van de interestbetalingen en de terugbetaling die verschuldigd zou zijn geweest na datum van vervroegde terugbetaling tot de initieel beoogde eindvervaldag, verdisconteerd aan het actueel rendement van de Referentie-obligatie (zoals gedefinieerd in het Prospectus) vermeerderd met 0,50%;
 - op 23 juni 2020: aan 100% van het nominaal bedrag van de Obligaties vermeerderd met een bedrag gelijk aan 50% van de op dat moment toepasselijke interestvoet berekend op het nominaal bedrag van de Obligaties;
 - op 23 juni 2021: aan 100% van het nominaal bedrag van de Obligaties vermeerderd met een bedrag gelijk aan 25% van de op dat moment toepasselijke interestvoet berekend op het nominaal bedrag van de Obligaties;
 - op 23 maart 2022: aan 100% van het nominaal bedrag van de Obligaties, telkens vermeerderd met, indien van toepassing, interest aangegroeid tot (maar met uitzondering van) de datum van vrijwillige terugbetaling.

De voorwaarden en de praktische modaliteiten betreffende deze mogelijkheden tot vervroegde terugbetaling door de Emittent zijn beschreven onder 'Terugbetaling en Terugkoop' in Deel IV 'Voorwaarden van de Obligaties' van het Prospectus.



Rendement

- De belegger zal elk jaar recht hebben op een **coupon van 3,35% (bruto)**. De jaarlijkse coupon zal worden aangepast in het geval van een Step-Up of Step-Down (zoals hieronder gedefinieerd).
Step-Up/Step Down: De jaarlijkse coupon wordt verhoogd met 0,50% ("Step-up") indien en zolang een Step-up Change zich voordoet en dit vanaf (en met inbegrip van) de interestperiode beginnend op de eerstvolgende Interestbetaaldatum. Een "Step-up Change" doet zich voor indien uit de meest recente conformiteitsverklaring blijkt dat de verhouding tussen de Totale Netto Schuld tot de Aangepaste EBITDA (beide zoals gedefinieerd in het Prospectus) groter is dan of gelijk is aan 2,75. De jaarlijkse coupon wordt terug verminderd met 0,50% ("Step-down") vanaf (en met inbegrip van) de interestperiode beginnend op de eerstvolgende Interestbetaaldatum waarop bovenstaande ratio opnieuw in acht genomen wordt (Step-Down Change zoals gedefinieerd in het Prospectus). Voor alle duidelijkheid, wanneer zich een Step-Up Change voordoet, zal de jaarlijkse coupon niet worden verhoogd, indien de jaarlijkse coupon reeds is verhoogd in overeenstemming met de Voorwaarden en in tussentijd niet is verlaagd in overeenstemming met de Voorwaarden. Voor de gedetailleerde beschrijving van deze mechanismen verwijzen we naar Deel IV 'Voorwaarden van de Obligaties' van het Prospectus.
- De **interessen** zijn jaarlijks betaalbaar na vervallen termijn, op 23 juni van elk jaar en voor de eerste keer op 23 juni 2016.
- Berekend op basis van de uitgifteprijs van 101,875% bedraagt het **actuariel rendement** (voor aftrek van roerende voorheffing) 3,05%, dit betekent een actuariel nettorendement van 2,22% voor fysieke personen die gevestigd zijn in België (na aftrek van roerende voorheffing van 25%). Dit fiscaal nettorendement houdt geen rekening met andere eventuele kosten zoals de kosten verbonden aan de bewaring van de effecten op een effectenrekening en/of met elk ander fiscaal regime dat eventueel van toepassing is.



Kosten

Financiële dienst: gratis bij BNP Paribas Fortis in België.

Bewaring op een Effectenrekening BNP Paribas Fortis: volgens het tarief dat van kracht is (zie onze brochure 'Tarifiering van de voornaamste effectenverrichtingen' die beschikbaar is in het kantoor of op de website www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen > Nuttige info).



Fiscaliteit

Belastingstelsel voor particuliere beleggers in België

Op grond van de geldende fiscale wetgeving zijn inkomsten uit schuldtitels onderworpen aan 25% roerende voorheffing (RV). Deze roerende voorheffing is bevrijdend voor particuliere beleggers. De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger en is vatbaar voor mogelijke latere wijzigingen. Andere beleggerscategorieën worden verzocht zich te informeren over de fiscale regeling die op hen van toepassing is.

Taks op beursverrichtingen (TOB)

- Geen TOB op de primaire markt (dit is gedurende de inschrijvingsperiode).
- 0,09% TOB bij de verkoop en aankoop op de secundaire markt: (maximaal 650 EUR per verrichting).



Documentatie

De documentatie over deze uitgifte staat beschreven op pagina 3.

Dit document is een promotioneel document, opgesteld en verspreid door BNP Paribas Fortis NV. Het bevat geen beleggingsadvies en geen beleggingsonderzoek. Dit document is dus niet opgesteld conform de bepalingen met betrekking tot de bevordering van onafhankelijk onderzoek op beleggingsgebied en is niet onderworpen aan het verbod tot handelen voorafgaand aan de verspreiding van onderzoek op beleggingsgebied.