



## Nieuwe obligatielening in EUR

### Publiek Aanbod van obligaties door Studio 100 NV

ing.be



### We zetten de voornaamste kenmerken voor u op een rij:

- ▶ Het betreft een publiek aanbod van obligaties in België;
- ▶ voor een bedrag van minimum van EUR 40.000.000 en maximum van EUR 90.000.000;
- ▶ met Coupures van EUR 1.000;
- ▶ en een looptijd van 7 jaar (behoudens vervroegde terugbetaling op verzoek van de Emittent).
- ▶ De uitgifteprijs is vastgesteld op 101,875% per Coupure, namelijk EUR 1.018,75 per Coupure.
- ▶ Jaarlijks heeft u per Coupure recht op een coupon met een bruto interestvoet van 3,35% per jaar, namelijk EUR 33,50 per Coupure.
- ▶ Op de Eindvervaldag hebt u recht op een terugbetaling aan 100,00% van het belegde bedrag (zonder Plaatsingscommissie), namelijk EUR 1.000 per Coupure. Mocht de Emittent en/of de Garanten in gebreke blijven, loopt de belegger het risico om de sommen waarop hij recht heeft niet te recupereren en een deel van of het volledige belegde bedrag en interestbedragen te verliezen.
- ▶ Het Bruto Actuarieel Rendement (vóór roerende voorheffing) bedraagt 3,05% indien de Obligaties tot op de Eindvervaldag worden aangehouden.
- ▶ Het Actuarieel Rendement na roerende voorheffing (momenteel 25%) bedraagt 2,22% op jaarbasis indien de Obligaties tot op de Eindvervaldag worden aangehouden.

Investeerders worden verzocht kennis te nemen van het gehele Prospectus, met inbegrip van de risicofactoren.

Dit complex product (de "Obligaties") is een schuldinstrument. Een belegging in de Obligaties houdt bepaalde risico's in. Door in te tekenen op dit instrument leent de belegger geld aan de Emittent die zich ertoe verbindt om een jaarlijkse interest te betalen en op de Eindvervaldag 100,00% van het belegde bedrag (zonder Plaatsingscommissie), namelijk EUR 1.000 per Coupure terug te betalen. In geval van faillissement van, of wanprestatie door, de Emittent en/of de Garanten, lopen beleggers het risico om de bedragen waarop zij recht zouden hebben, niet terug te krijgen en het belegde bedrag geheel of gedeeltelijk te verliezen.

De Obligaties zijn bestemd voor de beleggers die over voldoende kennis of ervaring beschikken om, in het licht van hun financiële situatie, de voordelen en risico's te kunnen inschatten van een belegging in dit type product (met name beleggers die onder meer vertrouwd zijn met de interestvoeten en met call-opties). Elke beslissing om in de Obligaties te beleggen dient gebaseerd te worden op de informatie bevat in het Prospectus (met inbegrip van de risicofactoren terug te vinden vanaf pagina 17 van de samenvatting en pagina 26 van het Prospectus). De Garantie is onderhevig aan garantiebeperkingen zoals opgenomen in de Garantieverklaring en elke Obligatiehouder dient zich individueel te beroepen op de Garantie wat kosten met zich kan meebrengen. De Garantie dient niet als een doorslaggevend element beschouwd te worden om in te schrijven op de Obligaties.

## Over Studio 100 NV



Studio 100 NV ("Studio 100") werd opgericht in 1996 door Gert Verhulst, Hans Bourlon en Danny Verbiest en is momenteel één van de grootste onafhankelijke providers 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 productievevestigingen in Frankrijk en Australië. De Groep is voornamelijk actief in het produceren en verspreiden van entertainment voor kinderen via haar business units: Studio 100 Benelux, Studio 100 Media, Studio 100 Animation, Theme Parks en Merchandising & Licensing (in Frankrijk en de rest van de wereld).

### Business model

Het business model wordt gekenmerkt door een diversificatie tussen de verschillende demografische doelgroepen, een diversificatie tussen de verschillende activiteiten (TV, productie en distributie van film en digitale content, thema parken 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 op jongere kinderen hebben doorgaans een langere levenscyclus en genereren stabiele recurrente cash flows, merken op basis van levensechte figuren zijn meer onderhevig aan trends en hypes, en genereren substantiële cash flows op kortere periodes.



De 6 thema parken (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 platformen om nieuwe figuren te lanceren, aangezien deze zowel merk- als productbekendheid creëren. Vervolgens worden de figuren verder ingezet via andere multimedialkanalen. Door de uitbouw van sterke content via diverse activiteiten slaagt Studio 100 erin om een 360° beleving aan te bieden in het segment van familie-entertainment.

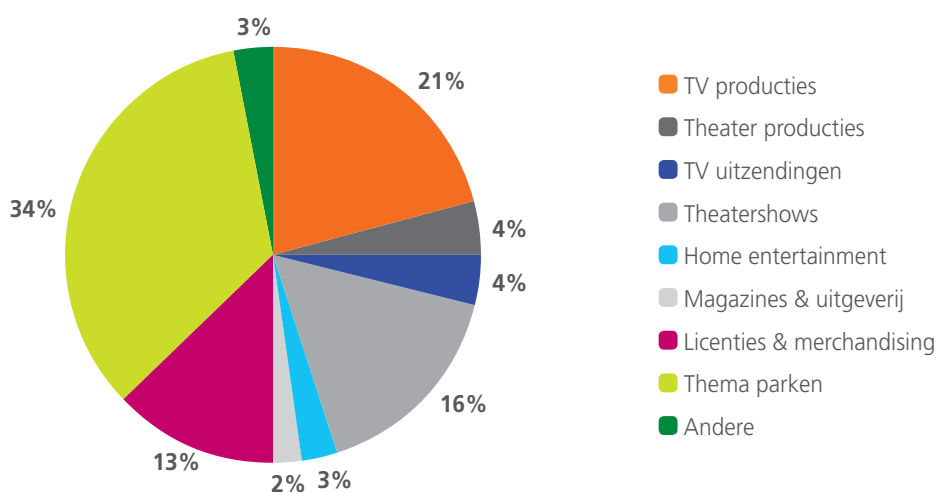
## Strategische doelstellingen

Studio 100 streeft ernaar om haar portefeuille van karakters 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 thema parken 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 ca. EUR 177 miljoen en een EBITDA\* van ca. EUR 64 miljoen. Wereldwijd heeft het meer dan 750 werknemers in dienst.

## Omzet per groepsactiviteit in 2014



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
Nettoresultaat	836	1.143	3.181
Eigen vermogen	62.864	59.854	58.424
Netto financiële schuld ***	89.340	105.762	99.777

\* EBITDA = resultaat vóór intresten, belastingen, afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen

\*\* EBIT = resultaat vóór intresten en belastingen

\*\*\* Netto financiële schuld = financiële schulden – liquide middelen – Op datum van het Prospectus bedraagt de financiële schuld EUR 130,950,000. De netto schuldpositie per 14 mei 2015 bedroeg EUR 118,430,000.

(Bron: Studio 100 NV)



## Risicocategorie volgens ING België NV

De risicocategorie eigen aan ING België wordt bepaald aan de hand van een analyse van verschillende factoren, waaronder het kredietrisico van de Emittent, het risico van de markt waarin de Emittent actief is en de algemene economische situatie. Deze analyse wordt verfijnd op basis van de specificiteiten van het Publiek Aanbod zoals het maximum bedrag van de Obligaties (en de samenhangende liquiditeit), de looptijd ervan en het risico m.b.t. de munteenheid. Deze risicocategorie eigen aan ING is geen kredietrating van de Obligaties noch van de Emittent.

In totaal onderscheiden we 7 risicocategorieën, gaande van **1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico)**. Deze analyse houdt geen rekening met bepaalde belangrijke risicocategorieën, namelijk het marktrisico bij doorverkoop voor de Vervaldag van de Obligaties.

De Obligatie wordt ingedeeld in de risicocategorie:

1 | 2 | 3 | 4 | **5** | 6 | 7



### Beschikbaarheid van het Prospectus

Het uitgifte- en noteringsprospectus (het "Prospectus") is opgesteld in het Engels, gedateerd op 2 juni 2015 en goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) op 2 juni 2015.

Het Prospectus kan gratis verkregen worden in alle ING kantoren, op het telefoonnummer 02/464.60.01 van het ING Contact Center of geraadpleegd worden op [www.ing.be](http://www.ing.be) (Beleggen – Obligaties). Daar kunt u ook een Nederlandstalige vertaling, samen met een Franstalige samenvatting van het Prospectus vinden.

De investeerder moet kennis nemen van het Prospectus en inzicht verkrijgen alvorens een investeringsbeslissing te nemen en meer in het bijzonder de risicofactoren opgenomen in het Prospectus er op naslaan.



## Belangrijkste risico's van het Publiek Aanbod

### Risico's eigen aan 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.
- Het is mogelijk dat de Emittent niet in staat is om de Obligaties terug te betalen op vervaldatum of in geval van vroegde opeisbaarheid naar aanleiding van een wanprestatie. Als de Obligatiehouders aan de Emittent zouden vragen om hun Obligaties terug te betalen ten gevolge van een wanprestatie, kan de Emittent niet zeker zijn dat hij in staat zal zijn om het vereiste bedrag volledig te betalen. Het vermogen van de Emittent om de Obligaties terug te betalen zal afhangen van zijn financiële toestand (met inbegrip van zijn kaspositie als gevolg van zijn vermogen om inkomsten en dividenden te ontvangen van zijn dochtervennootschappen) op het moment van de gevraagde terugbetaling, en kan worden beperkt bij wet, door de voorwaarden van zijn schulden en door de overeenkomsten die hij is aangegaan op of voor die datum, die zijn bestaande of toekomstige schulden kunnen 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 materiele en immateriele 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 immateriele en materiele 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.
- Het is mogelijk dat de Garanten niet in staat zijn om aan hun verplichtingen te voldoen onder de Obligaties. Elke Obligatiehouder dient op eigen initiatief de Garantie af te roepen. De aansprakelijkheid van de Garanten is beperkt in overeenstemming met de Voorwaarden en de Garantieverklaring. De aansprakelijkheid van bijkomende nieuwe Garanten kan ook beperkt zijn in overeenstemming met garantiebeperkingen gebruikelijk in het desbetreffende rechtsgebied van dergelijke Garant. De Garantie kan daarbij mogelijk niet het volledige bedrag van de hoofdsom en interest van de Obligaties dekken.

- Garanten kunnen toetreden tot de garantie en vrijgesteld worden van de garantie. De Garantieverklaring bevat, onderhevig aan de Garanten Dekkingsvereiste uiteengezet in de Voorwaarden, 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 Garantie.
  - De Obligaties kunnen vervroegd worden terugbetaald. Elke Obligatiehouder zal het recht hebben om de Emittent te verzoeken om alle of een deel van de Obligaties terug te kopen bij het zich voordoen van (a) zowel (i) een Controlewijziging en (ii) een Step-up en (b) een geval van wanprestatie. De Emittent heeft het recht om om de Obligaties vervroegd terug te betalen in volgende gevallen:
    - (a) 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;
    - (b) Indien de Emittent verplicht zou worden om de bedragen betaalbaar met betrekking tot de Obligaties te verhogen ten gevolge van nieuwe fiscale regels voor zover dergelijke verhoging niet kan verhinderd worden, mag de Emittent de alle Obligaties vervroegd terugbetalen;
    - (c) Op verzoek van de Emittent.
- In geval van vervroegde terugbetaling van de Obligaties, is het mogelijk dat een investeerder niet in staat zal zijn om te herbeleggen aan een rendement gelijkaardig aan dat van de Obligaties. De mogelijkheid tot vervroegde terugbetaling kan de marktwaarde van de Obligaties beïnvloeden. Het risico bestaat dat de marktwaarde van de Obligaties niet significant zal stijgen boven het bedrag van vervroegde terugbetaling 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 bestaat geen zichtbaarheid op de marktprijs voor de Obligaties. De ontwikkeling van marktprijzen van de Obligaties is afhankelijk van verschillende factoren, zoals veranderingen van de marktrente, het beleid van centrale banken, algemene economische ontwikkelingen, inflatie en het niveau van de vraag naar de Obligaties en voor hoogrentende effecten in het algemeen, alsmede van de activiteiten, bedrijfsresultaten en financiële toestand.
  - Transacties met partijen betrokken bij de transactie. 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 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.

## **Risico's eigen aan de Emittent en/of de Garanten**

- 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 hulpmiddelen te verkrijgen die de Emittent nodig heeft voor de exploitatie van de activiteiten.
  - Veranderingen in de smaak en voorkeuren van de consument, technologie 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 behouden van de intellectuele eigendomsrechten (IP) van de gecreëerde producten en diensten.
  - Seizoensgebondenheid van bepaalde activiteiten kan negatieve gevolgen hebben op de resultaten. Sommige van de activiteiten 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 kunnen aantrekken en bestaande hooggekwalificeerde personeelsleden behouden die een toevoeging zijn aan haar diversificatie van huidige expertise en capaciteiten. Het succes van de nieuwe producties van de Groep is afhankelijk van de mogelijkheid om belangrijke creatieve profielen aan te trekken en van 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 aantasten 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 kapitaalsinvesteringen niet kan behalen. De strategie van de Groep en toekomstige kasstroom is mede afhankelijk van reguliere, geplande kapitaalsinvesteringen. 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 bestaan dat er geen omstandigheid kan ontstaan dat 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 en haar financiële flexibiliteit kunnen beperken om veranderingen in de sector te plannen of op te vangen. Het oplopen 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 indekkingstransacties 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.

## Specificaties

<b>ISIN Code</b>	BE6278665490
<b>Emittent</b>	Studio 100 NV, opgericht naar Belgisch recht.
<b>Ratings</b>	De Emittent en de Obligaties hebben geen kredietrating, en de Emittent heeft niet de intentie een kredietrating aan te vragen voor zichzelf en/of de Obligaties op een later moment.
<b>Doelstelling van het aanbod</b>	De netto-opbrengst van de uitgifte van de Obligaties zal door de Emittent worden aangewend voor (i) de terugbetaling van de bestaande obligaties uitgegeven in 2011 (EUR 40 miljoen), (ii) de investering in de bouw van een hotel nabij Plopsaland De Panne (EUR 10 miljoen), (iii) een intragroepslening aan Studio 100 Animation SAS (EUR 9 miljoen) en (iv) 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). Indien de netto-opbrengsten lager zijn dan EUR 59.000.000 dan zullen de opbrengsten bij voorrang worden aangewend voor de doelstellingen onder (i) – (iii) in de verhouding zoals beslist door de raad van bestuur van de Emittent.
<b>Rol ING Bank NV</b>	Joint Lead Manager
<b>Uitgiftebedrag</b>	Het verwachte Uitgiftebedrag is minimum EUR 40.000.000 en het maximum Uitgiftebedrag van de Obligaties is EUR 90.000.000. Meer info over het Uitgiftebedrag vindt u in Deel XI 'Inschrijving en verkoop' onder de hoofding 'Totaal nominaal bedrag' in het Prospectus.
<b>Coupires</b>	EUR 1.000
<b>Inschrijvingsperiode</b>	Van vrijdag 5 juni 2015 tot en met woensdag 17 juni 2015, behoudens vervroegde afsluiting.
<b>Allocatie</b>	<p><b>Allocatie.</b> ING Bank NV werd aangesteld door de Emittent om deze uitgifte, zoals nader bepaald in het Prospectus, te plaatsen. Van zodra het deel dat aan ING Bank NV werd toegewezen (namelijk 24,72% van het Uitgiftebedrag), geplaatst werd, maar ten vroegste om 17u30 van de eerste dag van de Inschrijvingsperiode, namelijk op 5 juni 2015, zal ING Bank NV de mogelijkheid hebben om de registratie van orders stop te zetten via de publicatie van een bericht tot afsluiting van de verkoop op de website <a href="http://www.ing.be">www.ing.be</a>. Datzelfde bericht zal eveneens gepubliceerd worden op de website van de Emittent, <a href="http://www.studio100.tv">www.studio100.tv</a>.</p> <p><b>Herallocatie.</b> Alle inschrijvingen die geldig werden ingediend door particuliere beleggers bij ING België NV, moeten worden aanvaard met dien verstande dat in geval van overinschrijving, een vermindering van toepassing kan zijn, d.i. de inschrijvingen proportioneel zullen worden herleid, met een toewijzing van een veelvoud van EUR 1.000 en, in de mate van het mogelijke, een minimaal nominaal bedrag van EUR 1.000, hetgeen overeenstemt met de Coupires van de Obligaties.</p> <p>Allocatiepercentages kunnen verschillen afhankelijk van de instelling waarbij de inschrijving werd ingediend. Potentiële beleggers worden verzocht om de toewijzingsprocedure te lezen in Deel XI 'Inschrijving en Verkoop' van het Prospectus onder de hoofding 'Vervroegde afsluiting en vermindering - toewijzing / overinschrijving van de Obligaties'.</p>
<b>Betaal- en uitgiftedatum</b>	23 juni 2015
<b>Eindvervaldag</b>	23 juni 2022, behoudens vervroegde terugbetaling op verzoek van de Emittent.
<b>Statuut en vorm van de Obligaties</b>	De gedematerialiseerde Obligaties zijn directe, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en niet door zakelijke zekerheden gedekte verbintenissen van de Emittent, zoals beschreven in het Prospectus. De Obligaties zijn enkel leverbaar op een effectenrekening, er is geen materiële levering mogelijk.
<b>Garanties</b>	<p><b>Gelet op de risico's verbonden aan de Garantie (zoals hieronder 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.</b> Onder voorbehoud van de beperkingen vervaard 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 dochtervennootschappen 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 &amp; Co KG (Duitsland), Studio 100 Animation SAS (Frankrijk), and Flying Bark Productions Pty Ltd. (Australië) (de "Garanten"). De Garantieverklaring voorziet een mechanisme waarbij dochtervennootschappen 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 netto-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, netto-activa en omzet van de Consolatiegroep (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 toezichhoudende entiteit.</p>
<b>Toepasselijk recht</b>	Belgisch recht
<b>Documentatie</b>	De Obligaties werden gedocumenteerd onder een prospectus gedateerd op 2 juni 2015 en goedgekeurd door de FSMA op 2 juni 2015 (het "Prospectus"). Potentiële beleggers worden verzocht het Prospectus aandachtig te lezen en hun beslissing om te beleggen in de Obligaties uitsluitend te baseren op de inhoud ervan en vooral op de inhoud van Deel II "Risicofactoren". Dit document is gratis verkrijgbaar bij de Emittent (bereikbaar op het nummer 03 877 60 35), in elk ING-bankkantoor en via 02 464 60 01 of kan geraadpleegd worden op de website van ING Belgium NV/SA ( <a href="http://www.ing.be">www.ing.be</a> ), op de website van de Emittent ( <a href="http://www.studio100.tv">www.studio100.tv</a> ) en de website van de Luxembourg Stock Exchange ( <a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a> ). Het Prospectus werd goedgekeurd in het Engels. Een vertaling daarvan is beschikbaar in het Nederlands en de samenvatting is ook beschikbaar in het Frans.

## Opbrengst

<b>Uitgifteprijs</b>	101,875% per Coupure, namelijk EUR 1.018,75 per Coupure.
<b>Terugbetaling</b>	Op de Eindvervaldag heeft de belegger recht op terugbetaling van 100,00% van het belegde bedrag (zonder Plaatsingscommissie), namelijk EUR 1.000 per Coupure, behalve in geval van faillissement of wanbetaling van de Emittent en/of de Garanten. De Emittent behoudt zich eveneens het recht voor om de Obligaties vervroegd terug te betalen (meer informatie hierover vindt u onder "Vervroegde terugbetaling op verzoek van de Emittent").
<b>Interestbedrag</b>	Coupon met vaste interestvoet van 3,35% bruto op jaarbasis per Coupure namelijk EUR 33,50 per Coupure. De jaarlijkse Coupon zal worden aangepast in het geval van een Step-Up of Step-Down (zoals hieronder gedefinieerd).
<b>Step-up/step-down change</b>	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 vermindert 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.
<b>Interestbetaaldatum</b>	De coupon is betaalbaar op 23 juni van elk jaar tot en met de Eindvervaldag, en voor het eerst op 23 juni 2016.
<b>Bruto actuair rendement</b>	3,05% bruto op jaarbasis. Dit rendement is berekend op basis van de Uitgifteprijs, de Interestbedragen (zonder de eventuele verhoging), de voorziene looptijd van 7 jaar, de Terugbetaling en zonder rekening te houden met de roerende voorheffing, noch met enige tussentijdse verkoop.
<b>Actuariel rendement na roerende voorheffing</b>	2,22% netto op jaarbasis. Dit rendement is berekend op basis van de Uitgifteprijs, de Interestbedragen (zonder de eventuele verhoging), de voorziene looptijd van 7 jaar, de Terugbetaling en na afhouding van 25% roerende voorheffing (in de veronderstelling dat de belegger een natuurlijk persoon is die onderworpen is aan de Belgische belasting), zonder rekening te houden met enige tussentijdse verkoop.
<b>Vervroegde terugbetaling op vraag van de Obligatiehouders</b>	<b>Wijziging van controle gepaard met een Step-Up.</b> 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. <b>Wanprestatie.</b> 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.
<b>Vervroegde terugbetaling op vraag van de emittent</b>	<b>Wijziging van controle.</b> 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. <b>Fiscale redenen.</b> De Emittent mag de Obligaties vervroegd terugbetalen omwille van fiscale redenen zoals bepaald in het Prospectus. <b>Terugbetaling op verzoek van de Emittent.</b> De Emittent mag de Obligaties vervroegd terug-betalen: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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 zouden geweest na datum van vervroegde terugbetaling tot de initieel beoogde Eindvervaldag, verdisconteerd aan het actuair rendement van de Referentie-obligatie (zoals gedefinieerd in het Prospectus) vermeerderd met 0,50%;</li> <li>• 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;</li> <li>• 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;</li> <li>• op 23 maart 2022: aan 100% van het nominaal bedrag van de Obligaties.</li> </ul> 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.

## Belangenconflicten

Potentiële beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de Emittent en de Garanten betrokken zijn in een algemene handelsrelatie en/of in specifieke transacties met ING Belgium NV/SA en dat de belangen van ING Belgium NV/SA strijdig zouden kunnen zijn met de belangen van de Obligatiehouders. Aldus heeft de Emittent op 21 april 2015 een kredietfaciliteit van EUR 90 miljoen afgesloten met een bankensyndicaat, waaronder ING Belgium NV/SA, bestaande uit een termijnlening en een wentelkrediet (de "Kredietfaciliteit") waarvan de vervaldatum zich situeert voor de Eindvervaldag van de Obligaties (meer bepaald april 2020). Het bankensyndicaat geniet bovendien van zekerheden waarover de Obligatiehouders niet beschikken (zoals panden op aandelen en mandaat handelsfondsen op operationele Emittenten alsook een hypothecair mandaat op een aantal activa), waardoor de Obligatiehouders bij potentiële uitwinning van de activa waarop de zekerheden rusten pas na het bankensyndicaat komen. Meer info hierover vindt u onder Deel VIII 'Geconsolideerde financiële informatie met betrekking tot activa en passiva van de Groep, haar financiële positie en winst en verliezen' in het Prospectus.

Daarnaast moeten de Obligatiehouders zich ervan bewust zijn dat ING Belgium NV/SA, wanneer ze optreedt als kredietgever van de Emittent of van een verbonden Emittent (of onder eender welke andere hoedanigheid) of zekerheden verkrijgt van de Emittent of van een Emittent verbonden met de Emittent (in welke hoedanigheid ook), geen verplichtingen heeft ten aanzien van de Obligatiehouders en dat zij in het bijzonder niet verplicht is om de belangen van de Obligatiehouders te beschermen.



## Kosten

<b>Plaatsingscommissie</b>	1,875% per Coupure (inbegrepen in de Uitgifteprijs), gedragen door de belegger.
<b>Bewaarloon</b>	Kosten voor bewaring van de Obligaties op een effectenrekening: ten laste van de belegger (de tarieven van toepassing bij ING Belgium NV/SA zijn terug te vinden via <a href="http://ing.be">ing.be</a> - tarieven en reglementen).
<b>Financiële dienst</b>	Gratis bij ING Belgium NV/SA.
<b>Makelaarsvergoeding</b>	Bij het verkopen van de Obligaties vóór de Eindvervaldag (op de secundaire markt) zal er een makelaarsvergoeding verschuldigd zijn (zie Tarievenkaart).
<b>Tarievenkaart</b>	Alle tarieven van toepassing bij ING Belgium NV/SA zijn te raadplegen via <a href="http://ing.be">ing.be</a> (Tarieven en reglementen)

## Liquiditeit

<b>Notering</b>	Er werd een aanvraag ingediend bij Luxembourg Stock Exchange om de Obligaties te noteren en toe te laten tot de verhandeling op de multilaterale handelsfaciliteit EURO MTF markt ( <a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a> ).
<b>Secundaire markt</b>	De secundaire markt zal waarschijnlijk beperkt of weinig liquide zijn. Zoals hierboven gespecificeerd onder "Voornaamste risico's verbonden aan de Obligaties", is er geen enkele waarborg dat er zich een actieve markt zal ontwikkelen voor de verhandeling van de Obligaties. De Obligatiehouder kan zijn belegging in de Obligaties voor de Eindvervaldag alleen realiseren door ze te verkopen aan de prijs bepaald door ING Belgium NV/SA die als tegenpartij kan optreden (en waarop beurstaks verschuldigd is) en moet dus rekening houden met een eventuele minwaarde. De minwaarde kan veroorzaakt worden door bepaalde parameters (zoals onder meer de evolutie van de markttrentes, de perceptie van de kredietwaardigheid van de Emittent en de volatiliteit op de markten). Algemeen kan men verwachten dat de marktprijs van de Obligaties daalt in geval van een stijging van de intrestvoeten. Beleggers kunnen de prijs van de Obligaties consulteren in hun effectenrekening of opvragen in elk ING-bankkantoor. ING Belgium NV/SA verbindt er zich niet toe om de Obligaties systematisch terug te kopen.

## Fiscaliteit

<b>Algemeen</b>	De fiscale behandeling hangt af van uw individuele omstandigheden en kan in de toekomst wijzigen. De algemene bepalingen zijn opgenomen in het Prospectus.
<b>Fiscaal regime in België</b>	De inkomsten, voortvloeiend uit de Obligaties, die in België geïnd worden, zijn thans (d.i. op datum van de productfiche) onderhevig aan een roerende voorheffing van 25% op het brutobedrag. De roerende voorheffing vormt een bevrijdende belasting voor Belgische natuurlijke personen, wat betekent dat het niet nodig is om inkomsten voortvloeiend uit de Obligaties aan te geven in de jaarlijkse belastingaangifte. Sommige beleggers komen evenwel onder bepaalde voorwaarden in aanmerking voor een vrijstelling.
<b>Informatie-uitwisseling</b>	De Obligaties vallen onder het toepassingsgebied van de Europese Spaarrichtlijn 2003/48/EG. Op basis van deze richtlijn zal de Belgische uitbetalende instantie, die de inkomsten van de Obligaties (zoals bepaald in de Europese Spaarrichtlijn) betaalt aan een natuurlijke persoon (uiteindelijke gerechtigde) woonachtig in een andere lidstaat (of van één van de afhankelijke en geassocieerde gebieden), over deze rentebetalingen rapporteren aan de Belgische overheid. De Belgische overheid zal vervolgens de informatie uitwisselen met de overheid van de woonstaat van de uiteindelijke gerechtigde.
<b>Taks op beursverrichtingen</b>	Taks op de beursverrichtingen bij aan- of verkoop op de secundaire markt, indien dergelijke verrichting in België wordt aangegaan of uitgevoerd: 0,09% met een maximumbedrag van EUR 650.

## Waarschuwing

Deze brochure heeft een promotioneel karakter en is opgesteld en verspreid door ING België NV. Ze is dus geen aanbeveling om in te tekenen of een advies of aanbeveling om gelijk welke verrichting af te sluiten, en moet ook niet als dusdanig worden geïnterpreteerd. Hoewel ING België NV alle redelijke maatregelen heeft genomen om de juistheid van de informatie in dit document te waarborgen, kan noch ING België NV, noch enige andere persoon die met haar verbonden is, de informatie die zij ontvangen heeft van onafhankelijke derden en in het bijzonder van de Emittent, waarborgen (behoudens in geval van fout van ING). Bovendien wordt deze brochure door ING België NV ter beschikking gesteld aan alle of een deel van de cliënten en is ze niet gebaseerd op het onderzoek van de specifieke situatie van de cliënt. De cliënt moet zelf oordelen of het financiële instrument waarop deze brochure betrekking heeft, aan zijn situatie is aangepast.

Deze brochure is enkel bestemd voor gebruik door de oorspronkelijke geadresseerde en mag niet worden gereproduceerd, verspreid of doorgegeven aan andere personen, noch geheel of gedeeltelijk worden gepubliceerd.

De betrokken financiële instrumenten zullen niet worden geregistreerd volgens de United States Securities Act van 1933, zoals gewijzigd ("Securities Act"), en mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten, noch aan Amerikaanse burgers, zelfs niet buiten de Verenigde Staten, noch aan houders van een "Green Card".

### Om in te tekenen of voor meer informatie:

♦ bel naar 02 464 60 01 ♦ surf naar [www.ing.be](http://www.ing.be) ♦ afspraak in een ING-kantoor