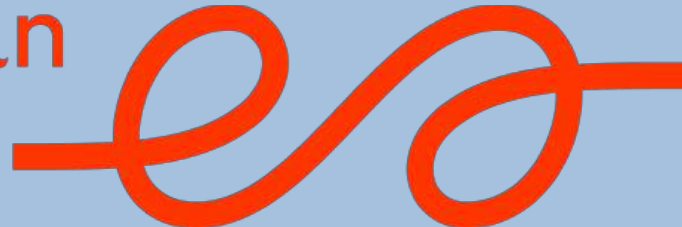


Offre d'obligations European Sleeper, automne 2026

european
sleeper 

Développer et renforcer notre réseau de trains de nuit

Obligation
communautaire

2,5 M€

Taux
d'intérêt

8 %

Mois jusqu'à
l'échéance

36



La demande pour notre précédente émission obligataire a largement dépassé notre offre. Nous ouvrons donc une nouvelle émission, exclusivement réservée à notre communauté. Une fois encore, nous proposons des conditions avantageuses :

 36 mois jusqu'à l'échéance, remboursement intégral à l'échéance

 8 % d'intérêt annuel, versé chaque mois

 25 % de réduction sur tous les voyages pour les investissements à partir de 3 000 €, jusqu'à fin 2028*

 20 % de réduction sur tous les voyages pour les investissements à partir de 2 000 €, jusqu'à fin 2027*

 Investissement minimum de 1 000 €

Nouvel objectif de financement, automne 2026

Dernière émission obligataire

3,8 millions €

Objectif de cette émission :

2,5 millions €



Plus de 20 millions € levés en fonds propres et en dette auprès de plus de 9 000 investisseurs depuis 2021

*Les codes de réduction seront envoyés après la clôture de l'émission.

Où en sommes-nous aujourd'hui ?

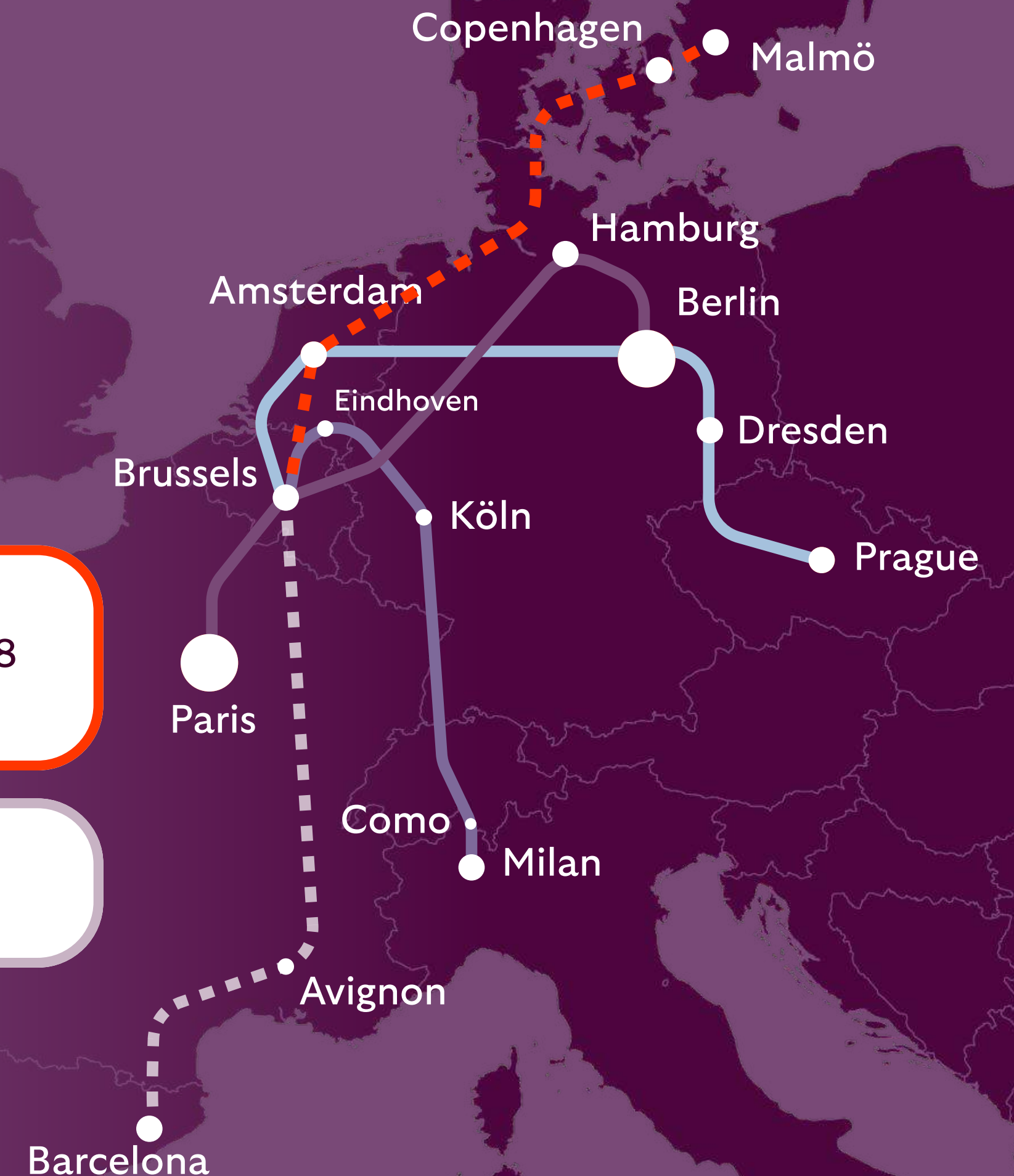
European Sleeper n'est plus seulement un pionnier de la relance des trains de nuit. Nous devenons un véritable opérateur européen de trains de nuit, avec un réseau qui se développe rapidement. Le 9 septembre, notre premier train de nuit entre Bruxelles et Milan prendra le départ. En parallèle, nous continuons à travailler sur la liaison tant attendue entre Bruxelles et Barcelone. Et ce n'est pas tout. Avec notre partenaire allemand RDC, nous préparons une nouvelle liaison de nuit reliant Bruxelles et Amsterdam à Copenhague et Malmö, avec l'ambition de la lancer en avril 2028. De l'Europe centrale à l'Italie, l'Espagne et la Scandinavie, European Sleeper construit un réseau de trains de nuit toujours plus étendu à travers l'Europe.

Bruxelles - Prague : depuis mai 2023
Paris - Berlin : depuis mars 2026

Bruxelles - Milan : à partir de septembre 2026

Bruxelles - Malmö : à partir d'avril 2028

Bruxelles - Barcelone : prochainement

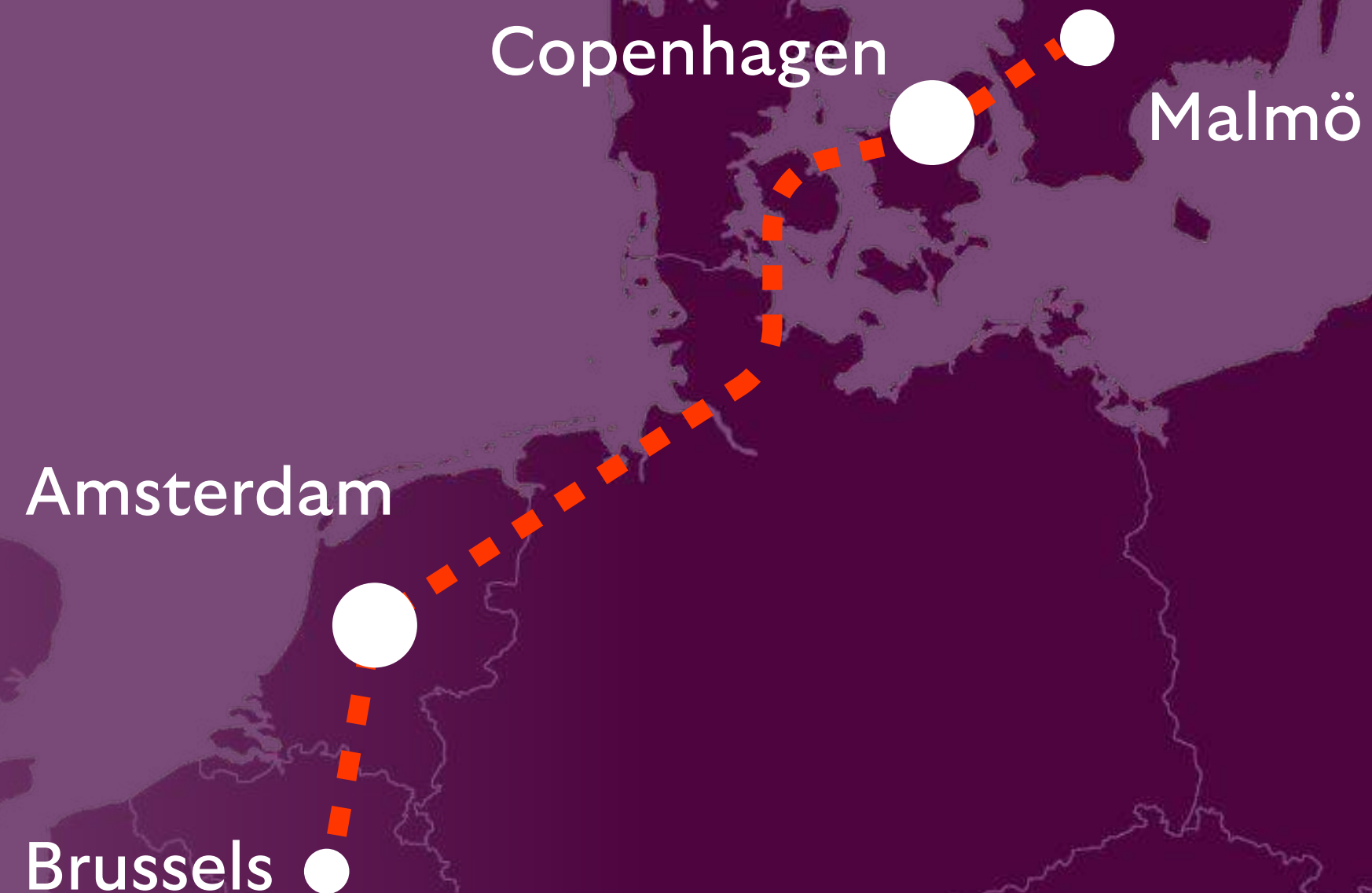


Prochaine étape : la Scandinavie

Après le lancement de notre liaison Bruxelles–Milan, les pays nordiques constituent une étape naturelle dans le développement de notre réseau. Notre partenaire allemand RDC possède une solide expérience en Scandinavie, puisqu’il exploite depuis plusieurs années des trains de nuit entre Berlin et Stockholm. Ensemble, nous préparons un nouveau train de nuit Bruxelles–Amsterdam–Copenhague–Malmö, dont le lancement est prévu pour avril 2028. Nous travaillons actuellement sur les horaires avec les gestionnaires d’infrastructure tout au long du parcours, avant la demande officielle prévue en avril 2027. À ce stade, nous prévoyons des départs dans les deux sens vers 19 h, avec une arrivée à Bruxelles et à Malmö vers 10 h le lendemain matin. Cette nouvelle liaison offrira une connexion de nuit attractive entre le Benelux, le Danemark et le sud de la Suède.



Copenhague et Malmö accueillent au total environ 13,3 millions de visiteurs par an, ce qui élargit considérablement notre marché cible.



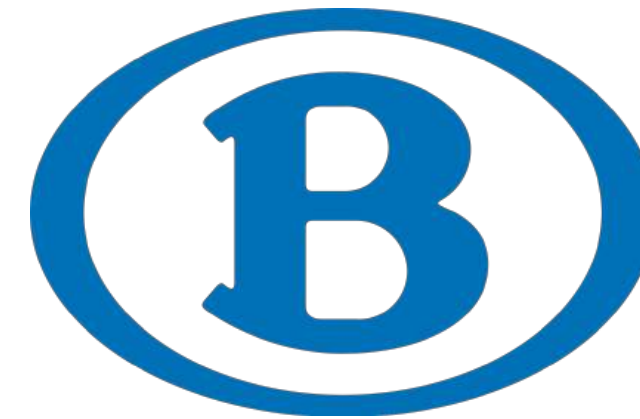
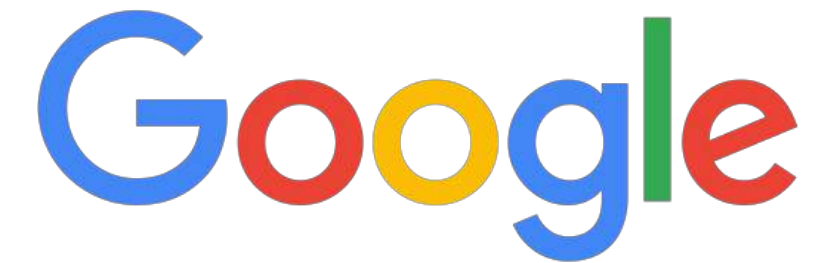
Une expansion fondée sur des partenariats solides

Avec le retour des trains de nuit en Europe, nous faisons face à une nouvelle situation : la demande de trains de nuit dépasse l'offre de voitures de bonne qualité. Notre position de pionnier et la notoriété croissante de notre marque y ont contribué.

Du côté de la demande, nous avons acquis GreenCityTrip, un voyageur qui nous permet de proposer à un public plus large des offres combinant voyage et hébergement. Nous intégrons ainsi un canal de distribution précieux à notre entreprise et prenons directement en main un canal de vente supplémentaire pour nos billets de train de nuit. Par ailleurs, nous travaillons avec plus de 80 partenaires de vente afin de rendre nos billets encore plus largement accessibles.

Du côté de l'offre, nous avons conclu un partenariat stratégique avec RDC Deutschland Gruppe, l'un des principaux opérateurs ferroviaires allemands, afin de développer ensemble de nouvelles liaisons. La liaison Berlin-Paris a été le premier résultat de cette collaboration, et la nouvelle liaison Bruxelles-Malmö en est le deuxième.

Partenaires de vente



de 80 autres

Acquisition



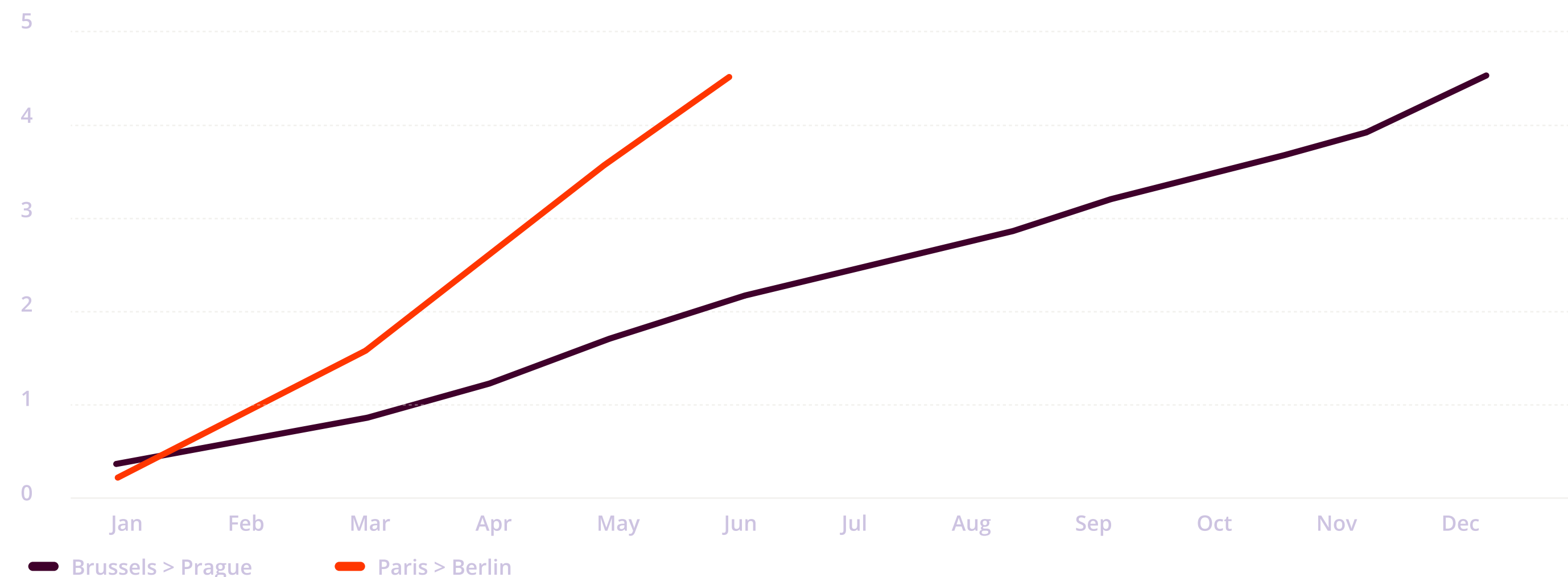
Partenariat
stratégique pour les
voitures



Les défis de notre nouvelle liaison

Comme toujours, nous te donnons une vision complète de la situation, avec les réussites comme les défis. Développer une liaison de train de nuit prend du temps. Notre liaison Bruxelles–Prague, désormais bien établie, le montre : après quelques années de développement, ses revenus et ses coûts sont aujourd’hui stables et prévisibles. Nos nouvelles liaisons suivent encore cette courbe de croissance. Milan est sur la bonne voie. Les réservations pour Paris ont été en dessous de nos attentes pendant les premiers mois du service, car il a fallu plus de temps que prévu pour augmenter la capacité des trains. Les réservations commencent maintenant à bien décoller. Côté opérations, le lancement du service à Paris a aussi été compliqué, ce qui a temporairement fait grimper les coûts.

Chiffre d'affaires cumulé par liaison sur 1 an (en millions d'€)

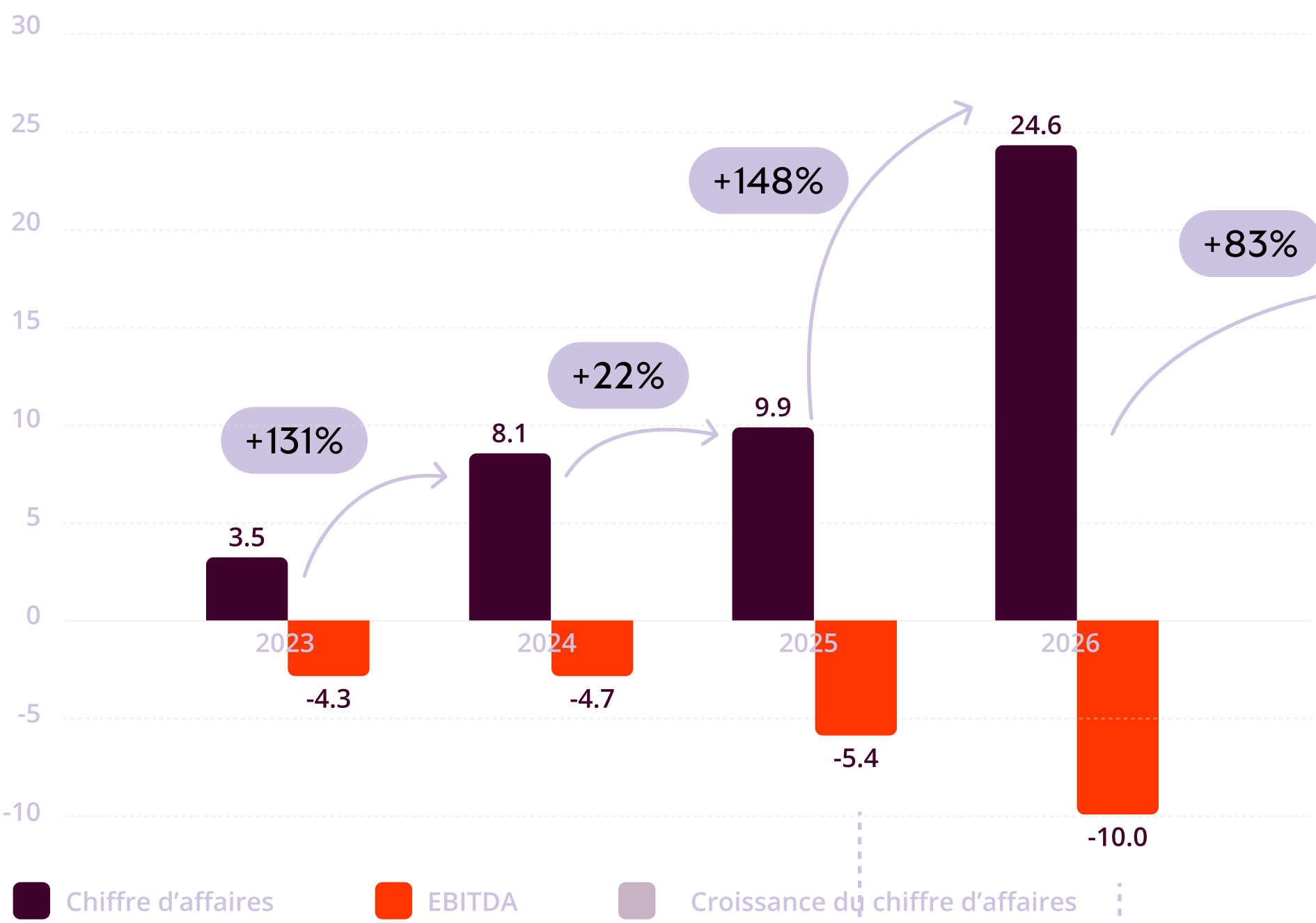


Les performances s'améliorent désormais et nous nous attendons à ce que Paris suive, voire dépasse, la courbe de croissance réalisée par la liaison vers Prague. En fait, la liaison Paris–Berlin affiche depuis son lancement de meilleures performances relatives que Bruxelles–Prague à ses débuts, grâce à notre force marketing, à une meilleure notoriété de notre marque et à une portée plus large. Cela nous donne des perspectives encourageantes pour l'avenir de ces nouvelles liaisons.

Données financières

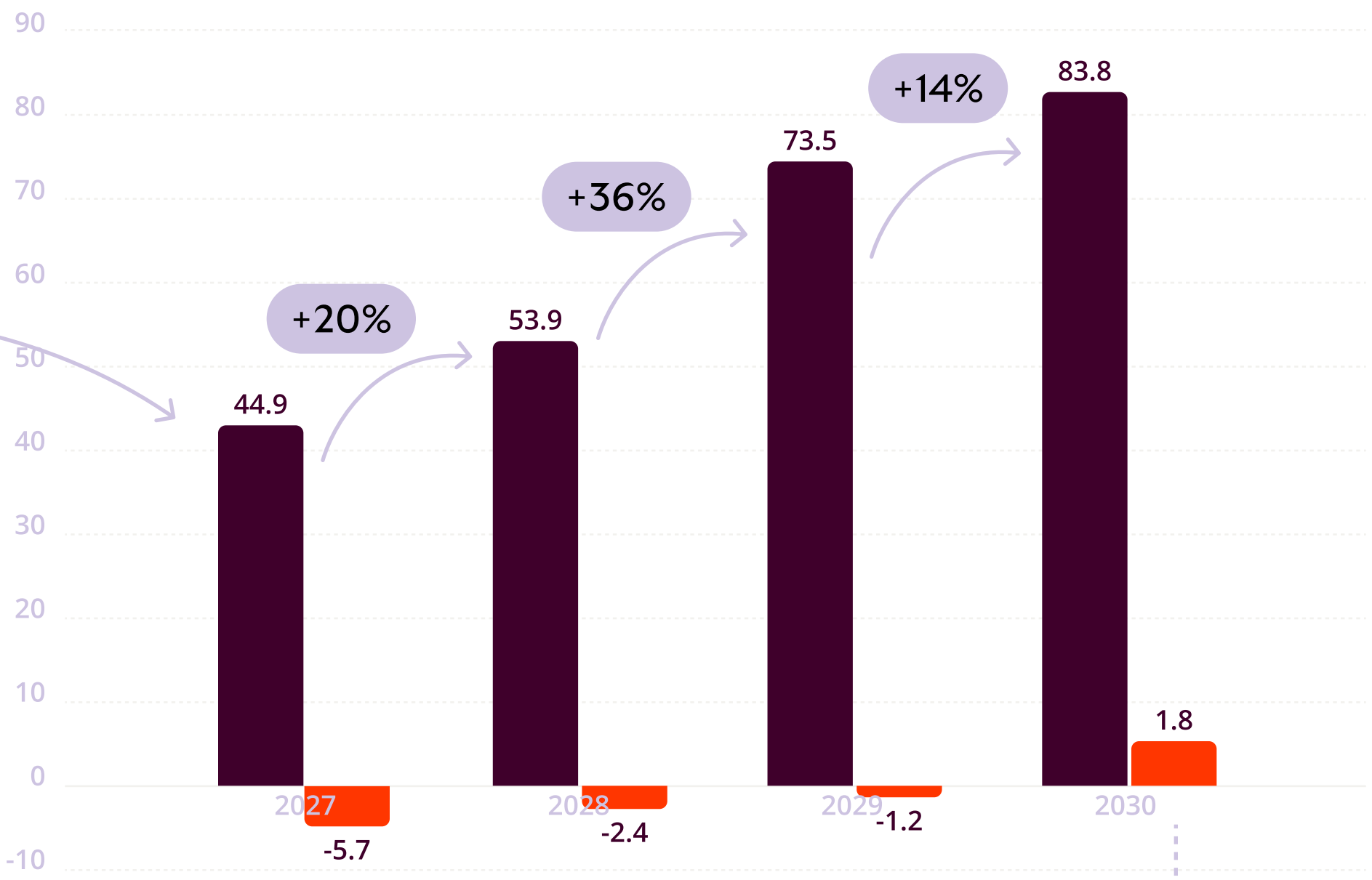
European Sleeper Coöperatie U.A. et European Sleeper Exploitatie B.V. combinées

Historique et année en cours (en millions d'€)



Pertes d'exploitation plus élevées et croissance du chiffre d'affaires plus lente en raison des difficultés rencontrées lors du lancement de nouvelles liaisons.

Années à venir (en millions d'€)



La transition d'une scale-up vers une entreprise ferroviaire rentable nécessite un financement externe continu.

Rentabilité opérationnelle (EBITDA) attendue à partir de 2030.

Nouvelle émission obligataire

La bonne nouvelle, c'est que notre marque est aujourd'hui bien plus forte qu'à nos débuts. Nos nouvelles liaisons se développent donc nettement plus vite que notre première liaison. Mais il faut toujours du temps pour faire connaître une nouvelle ligne, et nos liaisons les plus récentes n'ont pas encore atteint le niveau de maturité et de stabilité de Prague. Pour poursuivre notre croissance et saisir les opportunités qui s'offrent à nous, European Sleeper lève 2,5 millions d'euros par le biais d'obligations (1,2 million d'euros pour les opérations quotidiennes, prêtés à European Sleeper Exploitatie B.V., et 1,3 million d'euros à European Sleeper Coöperatie U.A. pour des développements à long terme). Ces fonds seront utilisés de trois manières :

Soutenir le lancement du train Paris–Berlin

Surmonter les premiers défis opérationnels et soutenir la liaison pendant son développement vers un service stable.

2,5 millions €
Objectif

Renforcer nos fondations

Nous agrandissons notre équipe afin de maintenir la qualité, le service client et notre force commerciale. Cela inclut le recrutement de spécialistes pour créer et financer notre propre société de matériel roulant.

Développer le réseau

Milan est désormais en service, Malmö suivra à partir d'avril 2028. Chaque nouvelle liaison nécessite des investissements initiaux dans le marketing, les ventes et les opérations avant de devenir un service régulier et prévisible tout au long de l'année.



European Sleeper a développé sa propre plateforme de financement.

- ✓ Investissement en ligne
- ✓ Relevé annuel téléchargeable (à des fins fiscales)
- ✓ Versements automatiques des intérêts
- ✓ Accès 24h/24 et 7j/7 aux informations sur ton investissement
- ✓ Accès à tes investissements précédents (2023–2026)

Elle a été créée en partenariat avec Broccoli, une plateforme réglementée par l'ESMA. Ton investissement peut désormais être traité rapidement et entièrement en ligne. Il devient ainsi facile pour chacun de participer.



Pourquoi investir

Une activité qui peut changer d'échelle :

Avec des liaisons vers de grandes destinations comme Amsterdam, Berlin, Bruxelles, Prague, Paris, Milan et, bientôt, Barcelone et Copenhague, qui attirent ensemble plus de 100 millions de visiteurs par an, les bases sont en place pour poursuivre notre croissance. Même avec la capacité actuelle de nos trains, un meilleur taux d'occupation et un rendement moyen plus élevé permettront d'améliorer les marges.

Bon pour la planète :

Le train est le moyen de transport le plus efficace pour réduire notre empreinte carbone. Avec une capacité allant jusqu'à 600 voyageurs, European Sleeper émet jusqu'à 8 fois moins de CO₂ que l'avion et près de 6 fois moins que la voiture entre Bruxelles et Prague.

Un contexte de marché favorable :

La demande croissante pour des alternatives aux vols court-courriers, ainsi que le soutien des gouvernements et de l'UE en faveur d'un transport ferroviaire plus durable, font des trains de nuit une solution particulièrement adaptée et bien soutenue aujourd'hui.

Un fort potentiel de croissance :

Dans les prochaines années, European Sleeper ambitionne de construire un réseau couvrant 10 pays et de servir une clientèle importante et croissante en Europe et au-delà.

Phase de démarrage terminée :

Portée par une communauté engagée, la phase de démarrage, qui demandait beaucoup de capital, est désormais terminée. L'entreprise exploite maintenant des trains de nuit internationaux depuis plus de deux ans.



Notre réseau est construit
par notre communauté.
Réservez votre place et
investissez dès aujourd'hui !



European Sleeper Coöperatie U.A.
Vondellaan 144
3521 GH, Utrecht
investors@europeansleeper.eu

European Sleeper Exploitatie B.V.
Vondellaan 144
3521 GH, Utrecht
investors@europeansleeper.eu

Investissez dès maintenant →