



EDMOND
DE ROTHSCHILD



Membre partenaire d'Edmond
de Rothschild Private Equity

EDMOND DE ROTHSCHILD PRIVATE EQUITY OPPORTUNITIES FCPR

REPORTING TRIMESTRIEL
AU 30.09.2024



01 COMMENTAIRE GÉNÉRAL SUR LE FONDS

Edmond de Rothschild Private Equity Opportunities FCPR (le « Fonds » ou « EdRPEO ») est un fonds géré par **Edmond de Rothschild Private Equity (France)** et conseillé par **Elyan Partners SAS**, dans un partenariat identique à celui la gamme ERES qui investit depuis 20 ans avec succès dans des opérations de capital transmission (LBO) en Europe et aux Etats-Unis.

Comme ERES, EdRPEO investit principalement en direct dans des PME et ETI généralement rentables, notamment dans trois thématiques : la digitalisation des services aux entreprises, les services liés à la santé ainsi que dans certains segments de la consommation en forte croissance.

ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ ET ANALYSE POUR EDRPEO

La hausse brutale des taux directeurs des principales banques centrales à partir de 2022 a offert une **fenêtre**

d'opportunité pour EdRPEO FCPR en portant les **multiples de valorisation à des niveaux attractifs.**

Par ailleurs, avec le reflux récent des niveaux d'inflation, on peut s'attendre à des décisions macro-économiques plus favorables au soutien à la croissance des entreprises.

ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT D'EDRPEO

Dans ce contexte, le Fonds poursuit activement son déploiement tout en restant très sélectif. Il a **conclu fin septembre un investissement dans Stowe Family Law**, un cabinet d'avocat anglais spécialisé en droit de la famille, qui connaît une forte croissance grâce à un modèle d'affaires digital très abouti.

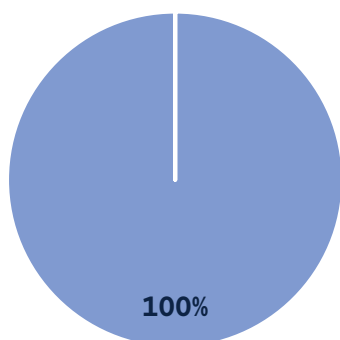
Nous avons par ailleurs finalisé début octobre l'investissement dans **Systra**.

A date, le portefeuille compte donc quatre investissements.

01 COMMENTAIRE GÉNÉRAL SUR LE FONDS

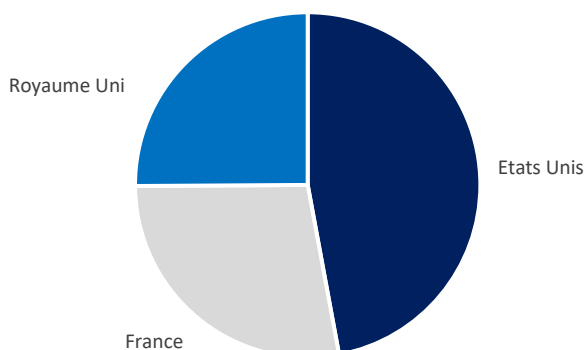
RÉPARTITION DES ACTIFS (en % de la valeur du portefeuille)

| PAR TYPE (EN VALEUR ESTIMÉE)



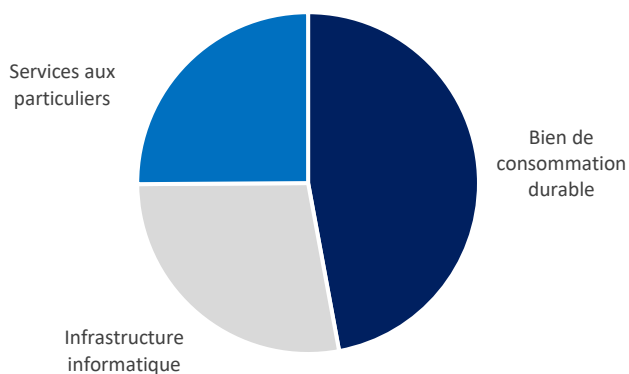
■ Direct

| PAR GÉOGRAPHIE (EN VALEUR ESTIMÉE)



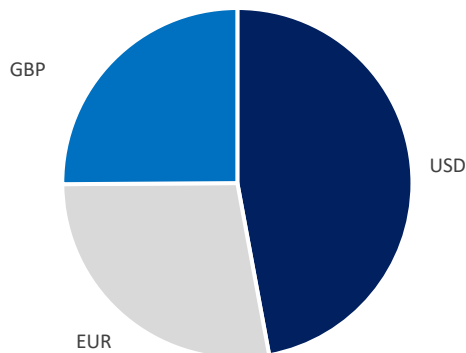
■ Decks&Docks ■ Stordata ■ Stowe

| PAR SECTEUR (EN VALEUR ESTIMÉE)



■ Decks&Docks ■ Stordata ■ Stowe

| PAR DEVISE (EN VALEUR ESTIMÉE)



■ Decks&Docks ■ Stordata ■ Stowe

02 ÉVOLUTION DE LA VALEUR DE LA PART

La part A est valorisée 103,82€, soit une prime de 3,82% par rapport au nominal qui est le prix minimum de souscription jusqu'en 2025. Cela représente également une **hausse de 8,44%** par rapport à la première VL du fonds. La valeur de la part A est **en baisse de 0,61%** par rapport au trimestre précédent.

Cette évolution est le résultat de la combinaison de plusieurs facteurs : (i) la hausse mécanique de la valeur des actions de préférence dans Decks & Docks, (ii) la revalorisation des actions

ordinaires de Decks & Docks dont la performance opérationnelle est satisfaisante. Ces effets positifs sont contrebalancés par (iii) un effet de change sur l'investissement en USD et GBP (iv) l'impact des frais supportés par le Fonds sur les premiers investissements et (v) l'entrée d'une nouvelle transaction (Stowe) non revalorisée.

10 101 740€
ACTIF NET DU FONDS

3
SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE

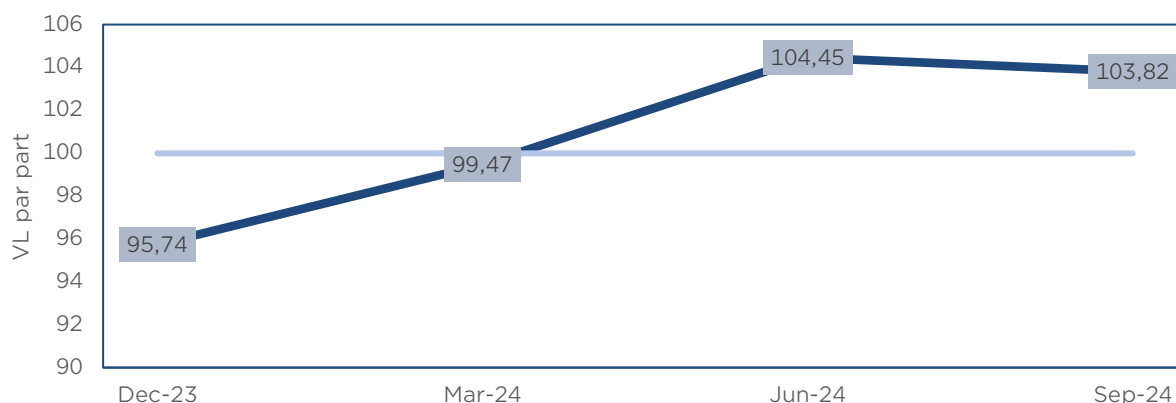
103,81614€
VALEUR LIQUIDATIVE
DE LA PART

ÉVOLUTION DES PERFORMANCES

-0,61%
DEPUIS 3 MOIS

+3,82%
PAR RAPPORT
AU NOMINAL

Evolution de la VL par part



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

03 ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

NOUVEL INVESTISSEMENT

Stowe Family Law



Stowe Family Law est un cabinet d'avocat britannique spécialisé dans le droit de la famille auprès d'une clientèle aisée, bénéficiant d'un modèle d'acquisition client très digitalisé.

Stowe dispose d'une couverture nationale avec 85 bureaux et plus de 300 collaborateurs, dont la moitié sont des avocats. Elle sert plus de 3.500 clients par an. C'est un marché relativement peu cyclique et en croissance structurelle d'environ 4% par an, qui est très fragmenté puisque Stowe est le premier cabinet avec seulement 3% de part de marché.

La société a une double stratégie de développement. Elle recrute d'excellents avocats qui veulent se consacrer à leurs dossiers dans un environnement structuré et productif, ce

qui se traduit par un taux de rotation du personnel deux fois inférieur à la moyenne de l'industrie. Par ailleurs, la société a mis au point une stratégie digitale d'acquisition de nouveaux clients très pointue permettant à la fois d'en minimiser le coût et d'assurer aux avocats des taux d'occupation élevés.

L'ambition de Stowe est de continuer à gagner de la part de marché pour assurer une croissance organique à deux chiffres, et de réaliser quelques acquisitions ciblées pour augmenter sa couverture géographique au Royaume-Uni.

EdRPEO FCPR a finalisé cet investissement en Septembre 2024, aux côtés d'Investcorp.



04 COMPOSITION DE L'ACTIF NET DU FONDS

En M€	Secteur	Géographie	Date d'investissement	Capital investi (M€)
Sociétés en Portefeuille				
Decks&Docks	Bien de consommation durable	Etats Unis	oct-23	4,23
Stordata	Infrastructure informatique	France	mars-24	2,50
Stowe	Services aux particuliers	Royaume Uni	sept-24	2,26
Total Participations				8,99
Total Cessions				-
Total Investi				8,99
Revalorisation du portefeuille				0,79
Valorisation totale des Actifs				9,78
Liquidités et équivalents				0,50
Provisions et créances				-0,18
Valorisation totale du fonds				10,10

04 COMPOSITION DE L'ACTIF NET DU FONDS

DECKS & DOCKS



-  **PAYS** | ÉTATS-UNIS
-  **SECTEUR** | DISTRIBUTION SPÉCIALISÉE
-  **DATE D'INVESTISSEMENT** | 25/10/2023
-  **MONTANT INVESTI** | 4,2 M€
-  **SITE** | <https://www.decks-docks.com/>

ACTIVITÉ

Decks & Docks est un distributeur américain spécialisé dans les matériaux de construction principalement pour les propriétés de bord de mer (pontons, digues artificielles et de matériaux de terrasses) opérant principalement dans le sud-est des États-Unis et dont le siège social est à Clearwater (Floride).

STORDATA



-  **PAYS** | FRANCE
-  **SECTEUR** | INFRASTRUCTURE INFORMATIQUE
-  **DATE D'INVESTISSEMENT** | 12/03/2024
-  **MONTANT INVESTI** | 2,5 M€
-  **SITE** | <https://www.stordata.fr/>

ACTIVITÉ

Fondée en 1988 et établie à Versailles, Stordata est spécialisée dans le stockage et la sauvegarde des données critiques, ainsi que la cybersécurité.

La société installe et maintient les équipements informatiques (serveurs, baies de stockage, ...) pour les data-centers de ses clients, ETIs et Grands Comptes, pour lesquels elle assure une maintenance pluri-annuelle en lieu et place du fournisseur. Elle fournit également des services de conseil et des offres cloud.

04 COMPOSITION DE L'ACTIF NET DU FONDS

STOWE FAMILY LAW



PAYS | ROYAUME-UNI



SECTEUR | SERVICES AUX PARTICULIERS



DATE D'INVESTISSEMENT | 23/09/2024



MONTANT INVESTI | 2,2 M€



SITE | <https://www.stowefamilylaw.co.uk>

ACTIVITÉ

Stowe Family Law est un cabinet d'avocat britannique spécialisé dans le droit de la famille auprès d'une clientèle aisée, bénéficiant d'un modèle d'acquisition client très digitalisé.

Stowe dispose d'une couverture nationale avec 85 bureaux. Le siège social est basé à Leeds (Royaume-Uni).

05 CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

GÉNÉRAL

Nom du fonds	Edmond de Rothschild Private Equity Opportunities
Forme juridique	Fonds Commun de Placement à Risques
Adresse	47 rue du Faubourg Saint Honoré 75008 Paris
Conseiller en investissement	Elyan Partners SAS
Montant des souscriptions (à date)	9 700 000 €
Date de 1ère centralisation	13/10/2023
Code ISIN	FR 001400JH55
Date de clôture	31 décembre
Devise	EUR
Période de souscription	18 mois, prorogeable perpétuellement (<i>evergreen</i>)
Structure de tarification	Le Fonds supporte des frais de gestion annuels de 2,8%, auxquels se sont ajoutés des frais de 1% lors de sa constitution pour couvrir ses coûts de création
Commission de performance	A chaque date de calcul, 20% de la différence entre deux valorisations consécutives (i.e. actif net avant commission de performance)
Principes comptables	Normes comptables françaises
Politique de valorisation	Juste valeur
Fréquence de valorisation	Valorisation trimestrielle auditée semestriellement
Stratégie d'investissement	Investissement dans des sociétés de taille moyenne rentables
Engagement et politique ESG	Article 8 du Règlement européen SFDR (<i>Sustainable Finance Disclosure Regulation</i>)
Société de Gestion	Edmond de Rothschild Private Equity (France)
Dépositaire	Edmond de Rothschild (France)
Commissaire aux comptes	KPMG
Valorisateur	Caceis Fund Administration

INDICATEUR DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

AVERTISSEMENT

Le présent document a été établi à l'attention exclusive des investisseurs du Fonds. Il est communiqué à titre strictement confidentiel et ne peut être reproduit, en partie ou dans son intégralité, que dans un but de suivi ou d'évaluation des investissements existants après accord d'Edmond de Rothschild Private Equity (France). Nous attirons votre attention sur le fait que les données chiffrées citées ont trait aux années écoulées et que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne peuvent donc en aucun cas garantir les résultats futurs.



EDMOND
DE ROTHSCHILD

www.edmond-de-rothschild.com