



## MISE EN PERSPECTIVE

### SERVICES AUX ENTREPRISES

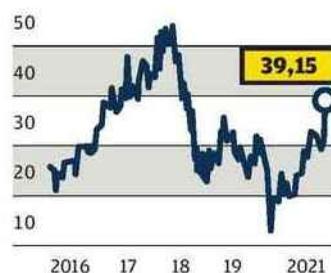
# Synergie Le rebond s'accélère, la rentabilité repart à la hausse

« Nous n'avons fermé aucune agence l'an dernier ! » lance Daniel Augereau, le président du directoire de Synergie, comme illustration de la capacité de son groupe à bien traverser les crises. Le travail temporaire fait partie des premiers postes de charges que les entreprises cherchent à alléger en cas de difficulté. Inversement, il faut être prêt à faire face au rebond brutal de la demande d'intérim lorsque l'activité repart. D'où l'intérêt de savoir faire le dos rond. L'exercice a réussi à Synergie, qui, avec des mesures d'économies drastiques, est parvenu à préserver sa

rentabilité l'an dernier, où sa marge d'Ebitda s'est stabilisée à 5,1 % (contre 5,2 % en 2019), malgré un recul du chiffre d'affaires de 17,1 %, à 2.190 millions d'euros.

A présent – et le mouvement a commencé dès l'automne dernier –, l'activité reprend fortement, avec un appel d'air particulièrement sensible hors des frontières, qui représentent désormais 55% de l'activité du groupe.

Synergie  
En €



### BESOIN DE FLEXIBILITÉ

Sur l'ensemble de l'exercice, Synergie attend un chiffre d'affaires d'au moins 2,5 milliards d'euros (+ 14 %). Après les réorganisations opérées en 2020, la rentabilité devrait au moins retrouver les niveaux de 2019, ce qui laisse la place à des résultats très raisonnablement capitalisés par le marché.

L'activité restera stimulée par le besoin accru de flexibilité des entreprises et les marges, par les nouvelles offres numériques et d'externalisation de services proposés aux clients. — E.V.

### CRITÈRES D'INVESTISSEMENT

#### COMPORTEMENT DE L'ACTION

● PERFORMANCE DU TITRE	
COURS AU 8-4-21 :	39,15 €
VARIATION 52 SEMAINES : 2021 :	110,26 % / 22,34 %
● LIQUIDITÉ	
VOL. QUOT. MOYEN ÉCHANGÉ :	12.202
EXTRÊMES 52 S. :	39,15 € / 18,50 €

#### PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

● ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ	
ÉVOL. MOYENNE (2016-2019) :	10 %
ÉVOL. 2020 :	- 17 %
● BNPA	
ÉVOL. MOYENNE (2016-2019) :	- 2 %
ÉVOL. 2020 :	- 36 %

#### CONFIANCE DANS LA SOCIÉTÉ

● SOLIDITÉ DU BILAN	
TRESO. NETTE / FONDS PROPRES :	34 %
DERNIER ACTIF NET PAR ACTION :	17,88 €
● PART DU CAPITAL DÉTENUE PAR	
SYNERGIE INVEST. :	69,59 %
● AUTRE ACTIONNAIRE	
AUTOCONTRÔLE :	1,37 %

#### INTÉRÊT BOURSIER

● RENDEMENT	
DIVIDENDE 2020 ESTIMÉ :	0,80 €
RDT 2019 : 2 %	RDT 2020 : 2 %
● VALORISATION ESTIMÉE	
PER 2020 :	24,9 FOIS
PER 2021 :	15,9 FOIS

### NOTRE CONSEIL

**ACHETER** : compte tenu des perspectives revues à la hausse.

**Objectif : 43 euros (SDG).**

**Prochain rendez-vous : 28 avril, activité du 1<sup>er</sup> trimestre 2021.**