



**SALDATORE O  
FISIOTERAPISTA?**

**PROGRAMMATRICE O  
SOMMELIER?**

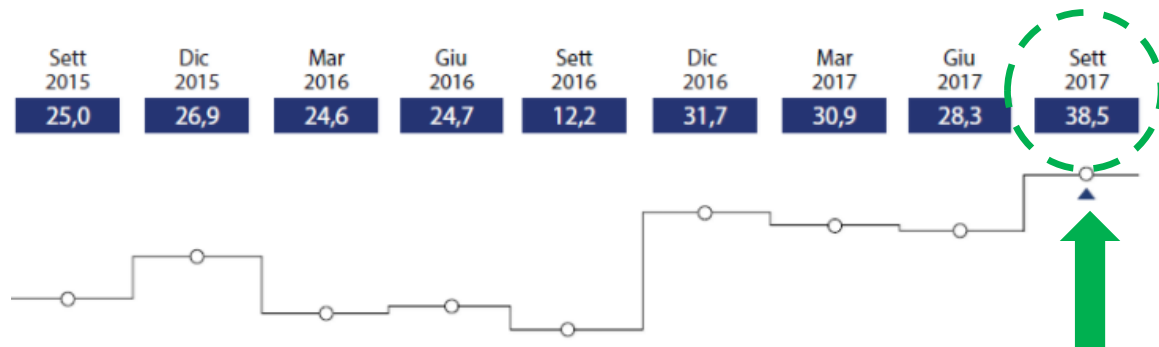


# European Midcap Event

Francoforte, 6 Febbraio 2018

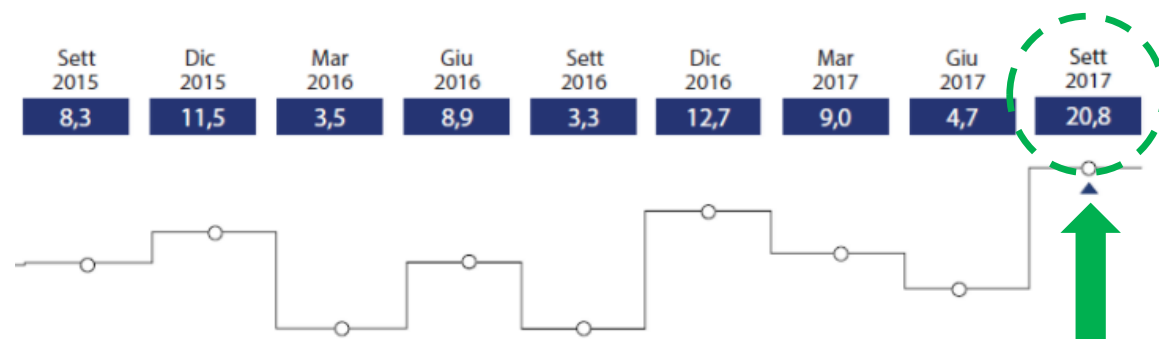


## Indicatore di sentiment sulla situazione attuale dell'economia



- Sul tavolo dei lavori è stata evidenziata una decisa aspettativa di ripresa dell'economia sulla base di indagini realizzate su 350 imprenditori, CEOs e rappresentanti dei vertici aziendali delle più importanti aziende

## Indicatore di sentiment sul mercato del lavoro a 6 mesi



- Tali aspettative sono confortate dalle ultime statistiche: PIL 2017 e 2018 a +1,5% sui rispettivi anni precedenti; rapporto debito/PIL in leggero miglioramento nel Q1 2017, a quota 134,7% contro 134,8% del Q1 2016





1. Il settore: le ultime novità
2. Il mercato
3. Openjobmetis: la strategia
4. Financials
5. Allegati



**1997**

**Liberalizzazione fornitura di manodopera**

**2003**

**Nascita somministrazione di lavoro in Italia**

**2012-2015**

**Liberalizzazione somministrazione di lavoro**

- **Pacchetto Treu**

- **Legge Biagi**

- **Legge 92/2012**
- **Legge 78/2014**
- **Jobs Act**
- **Codice dei Contratti**

- Imprese di fornitura di lavoro temporaneo (cd. "Lavoro interinale")

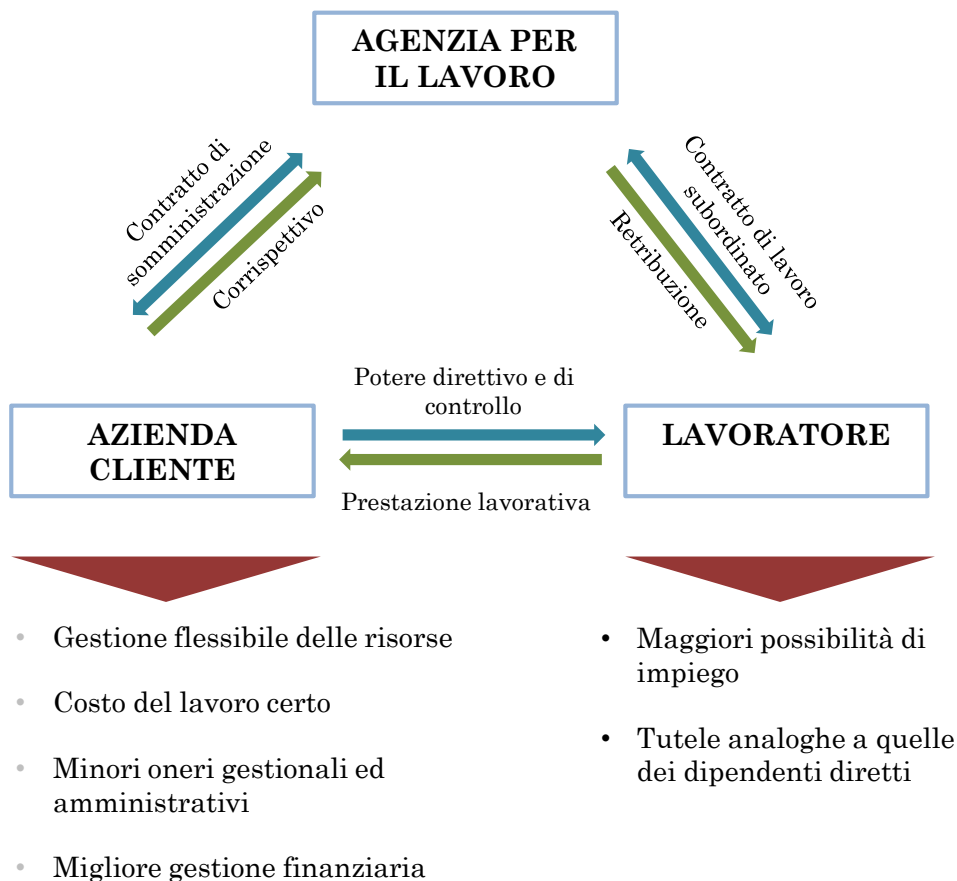
- Agenzie per il lavoro

- Rimozione limiti qualitativi e quantitativi alla somministrazione di lavoro\*

(\*) Eliminazione della causale;



## Rapporto Triangolare



## Principali ragioni del lavoro somministrato\*





	2015	2016	2017 Solo bonus giovani	2018
Rif. Normativo	L.190/2014	L.2018/2015	L.232/2016	L.205/2017
Esonero	Esonero tot. Fino a max € 8.060/anno	Esonero 40% contributi fino a max € 3.250/anno	Esonero tot. Fino a max € 8.060 per assunzioni T.I.; esonero del 50% fino a max € 4.030 per i T.D.	Esonero 50% (max € 3.000/anno) Esonero SUD in attesa dei decreti attuativi
Durata	3 anni dall'assunzione	2 anni dall'assunzione	1 anno dall'assunzione	3 anni dall'assunzione
Soggetti coinvolti	Assunti dal 1/1/15 al 31/12/15	Assunti dal 1/1/16 al 31/12/16	Assunti dal 1/1/17 al 31/12/17	Assunti dal 1/1/18 a tempo indeterminato per la prima volta con il medesimo, o altro datore di lavoro
Fascia di età	Non prevista	Non prevista	Dai 16 ai 29 anni	<u>2018:</u> Dai 16 ai 34 anni <u>Dal 2019:</u> dai 16 ai 29 anni
Possibilità di licenziamenti nella stessa unità produttiva	Si	Si	Si	No 6 mesi prima e 6 mesi dopo pari qualifica (pena restituzione esonero)





Jobs act, l'allarme: "Solo a gennaio a rischio 80mila posti"

**il Giornale.it**

Jobs Act, la bolla sta per scoppiare: a rischio oltre un milione di posti



**Lavoro, Jobs Act. La bolla sta per scoppiare, a rischio un milione di posti**

Lavoro, Jobs Act: la scadenza degli incentivi del 2015 preoccupa

## Intensità tempi indeterminati sul totale somministrato dai top 5 operatori\*



**Adecco**



**randstad**



**Group**  
YOUR JOB, OUR WORK



**Manpower**



**openjobmetis**





1. Il settore: le ultime novità
2. **Il mercato**
3. Openjobmetis: la strategia
4. Financials
5. Allegati





**Q3 17**

**Adecco**

Organic revenue growth, trading days adjusted

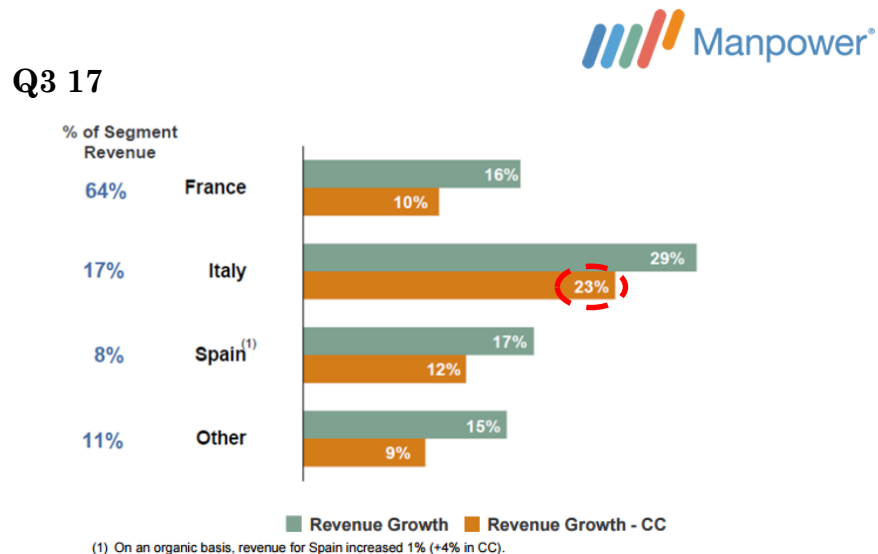
	Q3 2017	vs market
France	8%	-
NA, UK&I General Staffing	2%	- / +
NA, UK&I Professional Staffing	-2%	+ / -
Germany, Austria, Switzerland	2%	- / =
Benelux and Nordics	11%	+ / +
Italy	25%	=
Japan	4%	=
Iberia	14%	=
Rest of World	6%	=
Lee Hecht Harrison	-5%	+
Adecco Group	6%	

**randstad**

**Q3 17**

Italy revenue +27% (Q2: +29%)

- OL acquisition performing ahead of expectations
- strong growth driven by Staffing & Inhouse



	Q1 17	Q2 17	Q3 17
openjobmetis	+34%	+35%	+23%
Adecco	+26%	+27%	+25%
randstad	+23%	+29%	+27%
Manpower	+16%	+25%	+23%



Il rapporto fra occupazione in somministrazione e occupazione totale cresce dall'1,73%, di Ottobre 2016 all'1,94% di Ottobre 2017

## Tra Gennaio 2017 e Ottobre 2017 (vs 2016)



- Assunzioni totali **+20,5%**
- Contratti a tempo determinato **+28%**
- Contratti a tempo indeterminato **-4%**

- Contratti di somministrazione **+22%**

**...le imprese premiano la flessibilità**

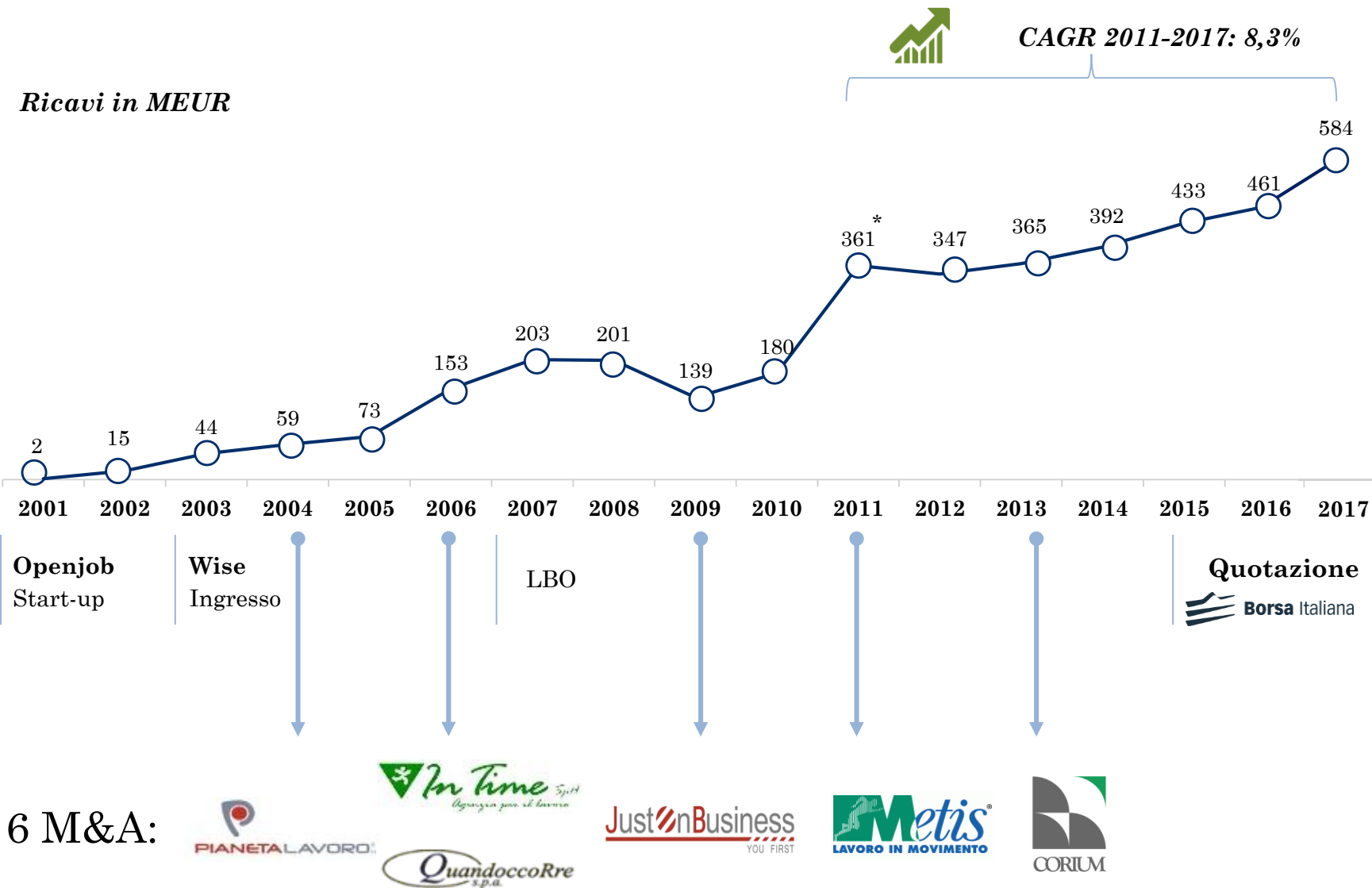




1. Il settore: le ultime novità
2. Il mercato
3. **Openjobmetis: la strategia**
4. Financials
5. Allegati



# Il nostro track-record



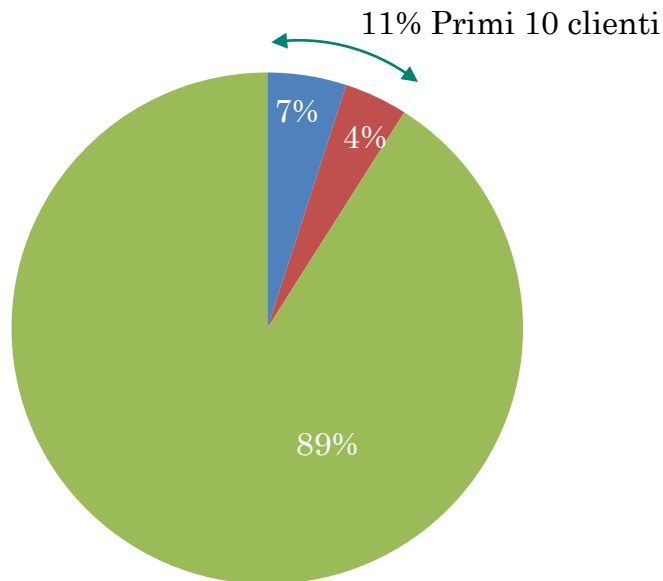
\* Ricavi Euro 419 milioni nel caso di consolidamento (pro-forma) al 1 Gennaio 2011



Rischio di credito mitigato da una ridotta concentrazione del fatturato

## Concentrazione del fatturato

(Distribuzione ricavi da somministrazione al 31/12/2017)



■ Primi 5 Clienti ■ Clienti da 6 a 10 ■ Altri clienti

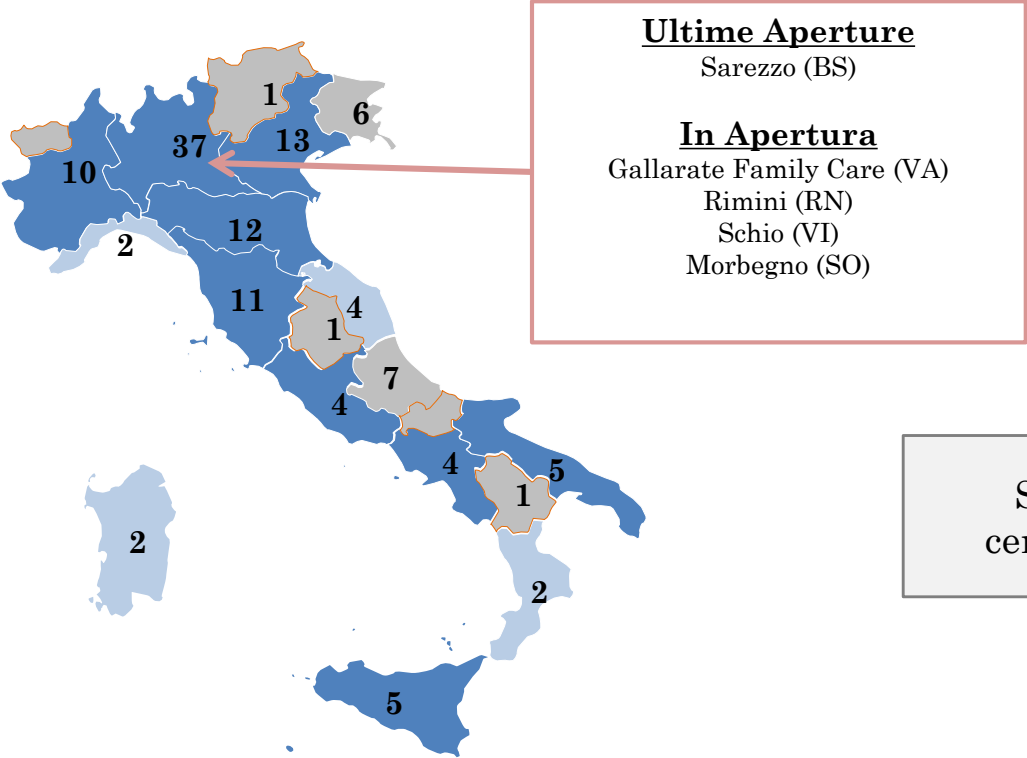
- **Circa 7.500 clienti** al 31 Dicembre 2017
- Presenza su grandi clienti strategici
- Approccio selettivo alla pubblica amministrazione: circa 2,0% del fatturato al 31 Dicembre 2017
- I primi 10 clienti di OJM costituiscono circa l' 11% del fatturato da somministrazione
- Le piccole e medie imprese italiane sono il target d'elezione di OJM; attraverso tale strategia viene mitigato il rischio di credito ed evitato il rischio commerciale di esposizione a pochi, ma grandi clienti



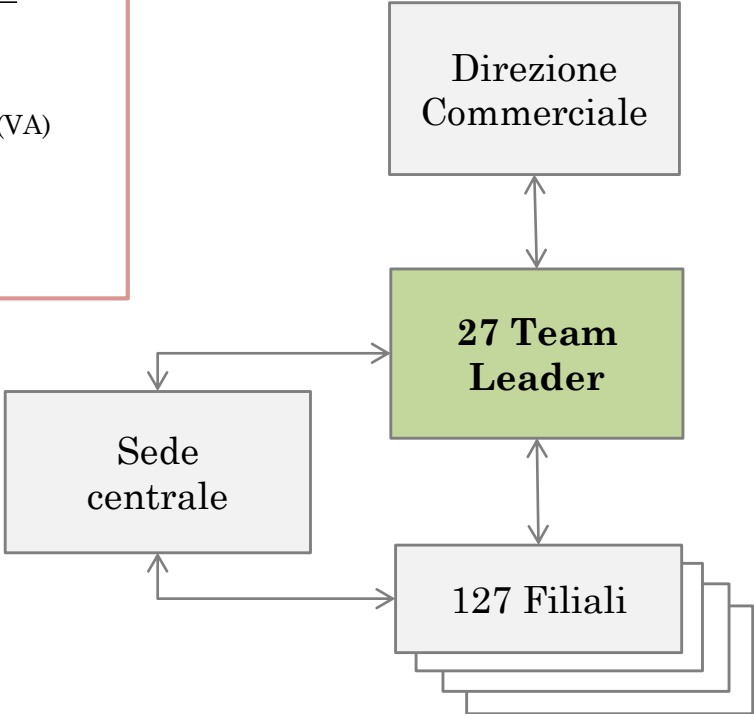


Prosegue la crescita per linee interne, passando da 121 filiali al 1° Gennaio 2017 a 127 filiali ad inizio 2018

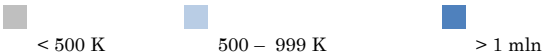
## 127 filiali su tutto il territorio nazionale (Gennaio 2018)



## Organizzazione efficiente ed altamente scalabile



I colori nel grafico rappresentano l'intensità di dipendenti a tempo indeterminato per regione







Capacità di rispondere in tempi molto brevi alle specifiche esigenze di settori particolarmente strategici



Sanità



I&CT



Ho.Re.Ca.



Agroalimentare



Ho.Re.Ca 2.0  
Shakejob



2006

2009

2011

2012

2013

2015

2016

2017

Industriale



Diversity  
Talent



Grandi  
Clienti



Family  
Care



Navale







Dal 9 Ottobre '17 **Shakejob** su Apple Store e Google Play Store







Piattaforma on line di finanziamento alle **PMI**  
leader in Europa

Leader nella gestione delle Risorse Umane  
con target di riferimento le **PMI**

**110M €**  
FINANZIATI\*

**20M €**  
RIMBORSATI\*

**>7000 PMI**  
CLIENTI

**>580M €**  
RICAVI 2017

- Piattaforma **Lendix** al servizio dei clienti di Openjobmetis
- La partnership con Lendix conferma l'attenzione di Openjobmetis a fornire **soluzioni innovative** ai propri clienti
- Kick off **progetto pilota**: Ottobre 2017



Le imprese che si rivolgono a Lendix sono alla ricerca di soluzioni di finanziamento alternative ai tradizionali canali bancari e/o hanno bisogno di disporre di fondi rapidamente

## Motivazioni delle aziende



## Oggetto del finanziamento

- ☐ acquisto di licenze
- ☐ ristrutturazioni, rinnovo attrezzature
- ☒ **sviluppo commerciale (assunzione personale)**
- ☐ acquisto di beni materiali o immateriali
- ☐ rifinanziamento del conto corrente
- ☐ acquisto di attività o sviluppo all'estero
- ☐ finanziamento a breve termine

Domande a risposta multipla  
Ricerca Lendix su campione di 969 aziende (Novembre 2016)





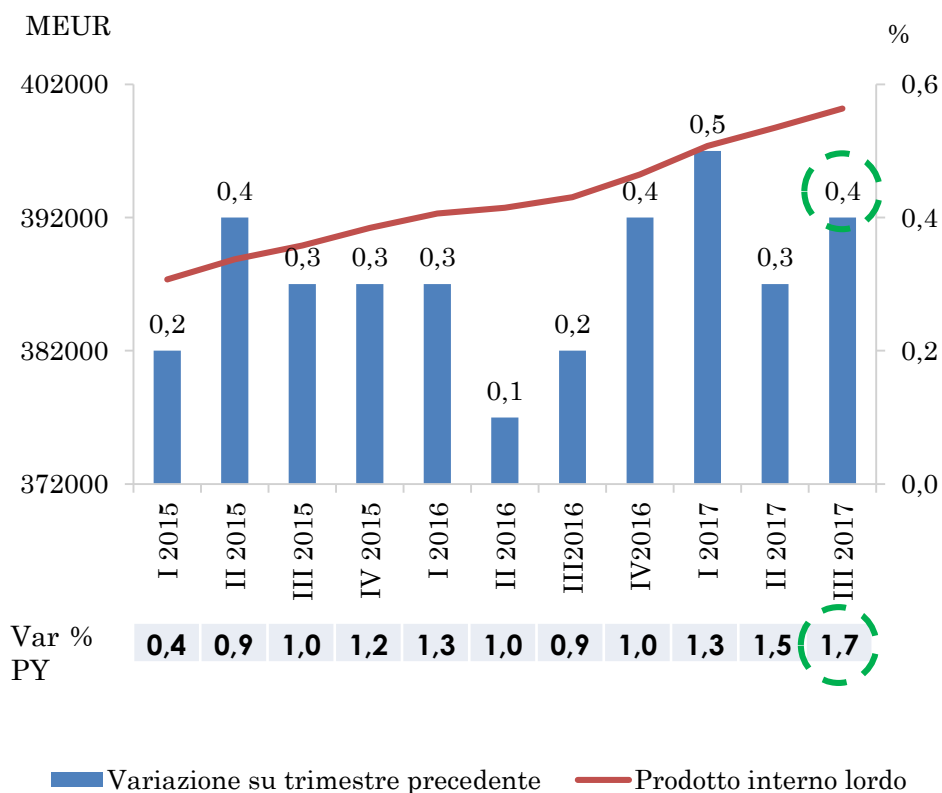
1. Il settore: le ultime novità
2. Il mercato
3. Openjobmetis: la strategia
4. **Financials**
5. Allegati



# I driver del mercato della somministrazione

Pil e calendario lavorativo sono i principali fattori esogeni che impattano sul business

## PIL



## Giorni lavorativi

	Q1	Q2	Q3	Q4	TOT
16vs15	-3*	+1	-1	-2	-5
17vs16	+2	-2	-1	-1	-2
18vs17	-	+1	-	+2	+3

## Ricavi (in milioni)

	Q1	Q2	Q3	Q4	TOT
2015	99,6	109,9	111,6	111,7	432,8
2016	97,3	114,8	118,2	130,6	461,0
2017	130,1	154,5	145,0	154,3	583,9

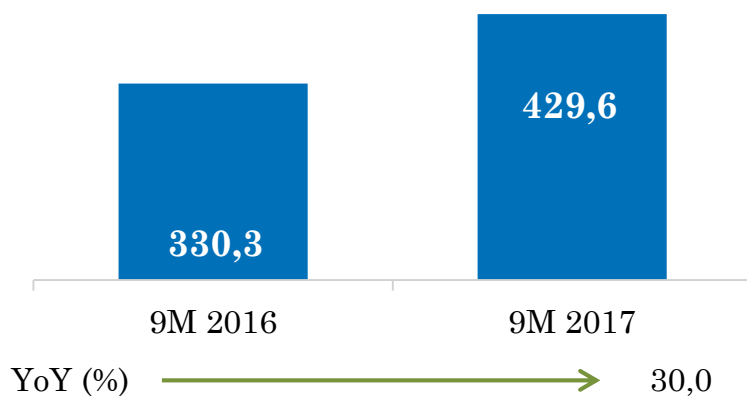
Fonte: ISTAT

Nota: PIL espresso in valori concatenati con anno di riferimento 2010, corretto per gli effetti di calendario e destagionalizzato

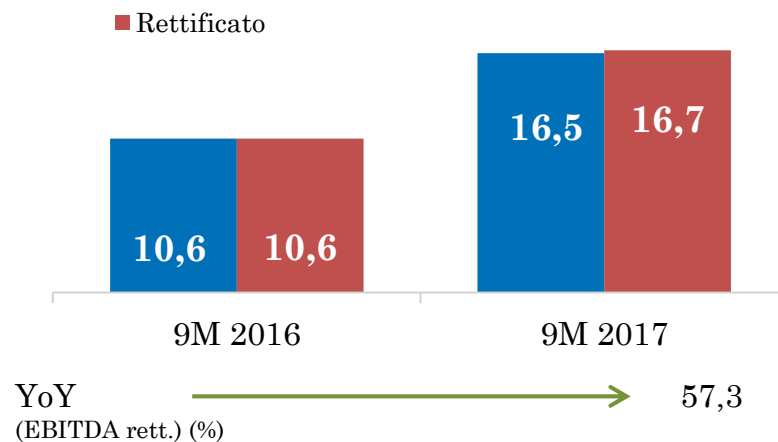
\* Ponte Epifania



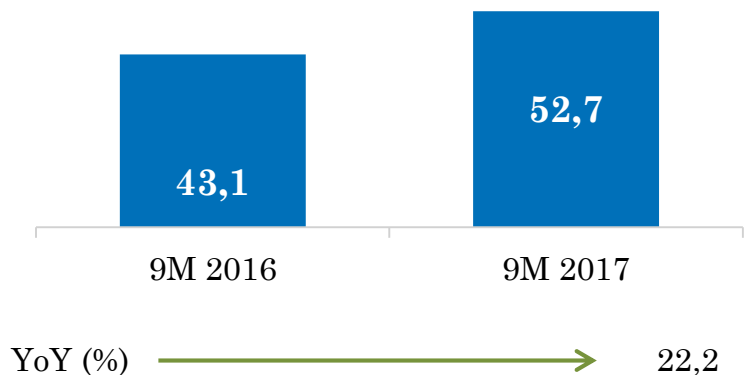
## Ricavi (€ mln)



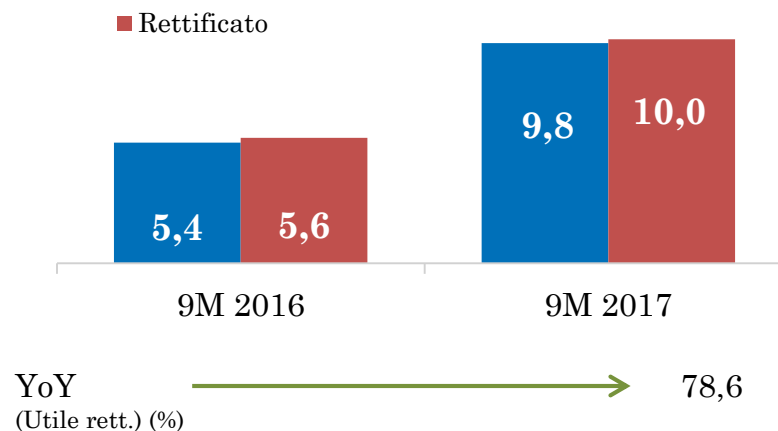
## EBITDA (€ mln)



## Primo margine di contribuzione (€ mln)



## Utile di periodo (€ mln)







<i>Euro Milioni</i>	<b>Q1 17</b>	<b>Q2 17</b>	<b>Q3 17</b>	<b>9M 17</b>	<b>9M 16</b>
Ricavi	130,1	154,4	145,0	429,6	330,3
<i>YoY</i>	<i>33,6%</i>	<i>34,5%</i>	<i>22,7%</i>	<i>30,0%</i>	<i>2,9%</i>
Primo margine	16,0	19,7	17,1	52,7	43,1
<i>Gross Margin %</i>	<i>12,3%</i>	<i>12,7%</i>	<i>11,8%</i>	<i>12,3%</i>	<i>13,1%</i>
EBITDA	4,1	7,4	5,0	16,5	10,6
<i>EBITDA margin</i>	<i>3,2%</i>	<i>4,8%</i>	<i>3,5%</i>	<i>3,8%</i>	<i>3,2%</i>
EBIT	3,5	6,9	4,3	14,7	8,8
Utile	2,2	4,7	2,9	9,8	5,4



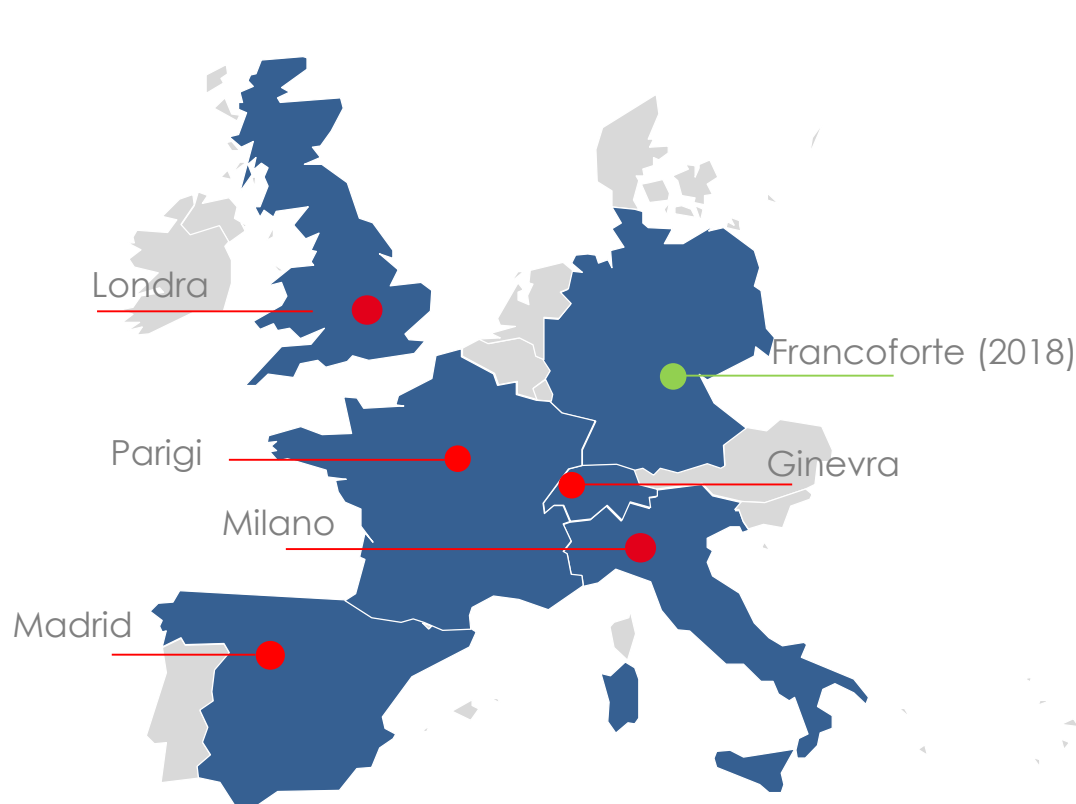
	31/12/15	30/09/16	31/12/16	30/09/17
CCN (Euro Milioni)	29,1	26,7	38,3	41,8
PFN (Euro milioni)	43,5	33,9	40,8	33,7
DSO (giorni) <i>Crediti / Fatt. * 360 o</i> <i>* 270 (9M)</i>	71	75	81	75
PFN / EQUITY	0,65	0,47	0,54	0,39

DSO Trimestrale	DSO Trimestrale
Q1: 71   Q2: 67   Q3: 70   Q4: 72	Q1: 74   Q2: 72   Q3: 74   Q4: -



Continuo impegno nell'incontrare nuovi investitori e nell'aggiornamento dei risultati



**2 Star Conference**



**Borsa Italiana**



**>10 giorni di  
roadshow  
in Europa**



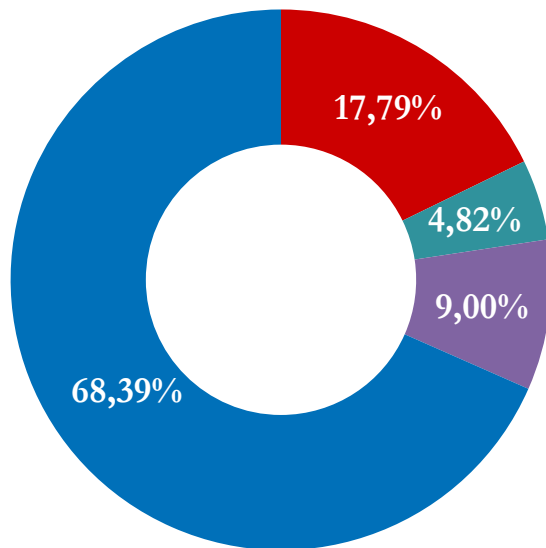
**>110 investitori  
incontrati**



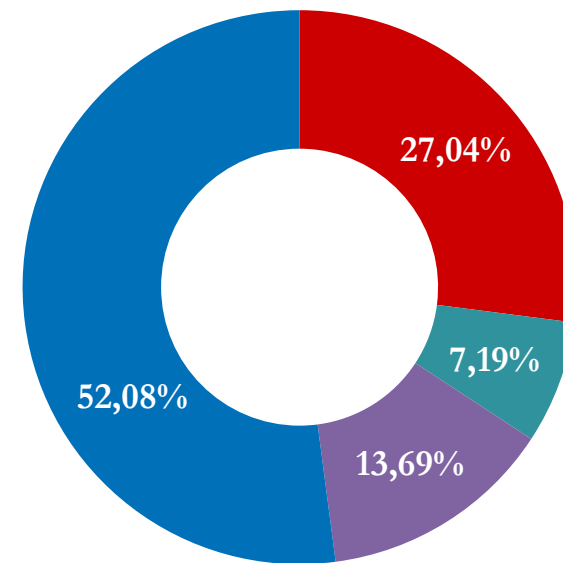
**>15 conference call**



## Percentuale del Capitale Sociale



## Percentuale di diritti di voto



■ Mercato ■ Omniafin S.p.A. ■ M.T.I. Investimenti S.A. ■ QUAMVIS S.C.A. SICAV-FIS

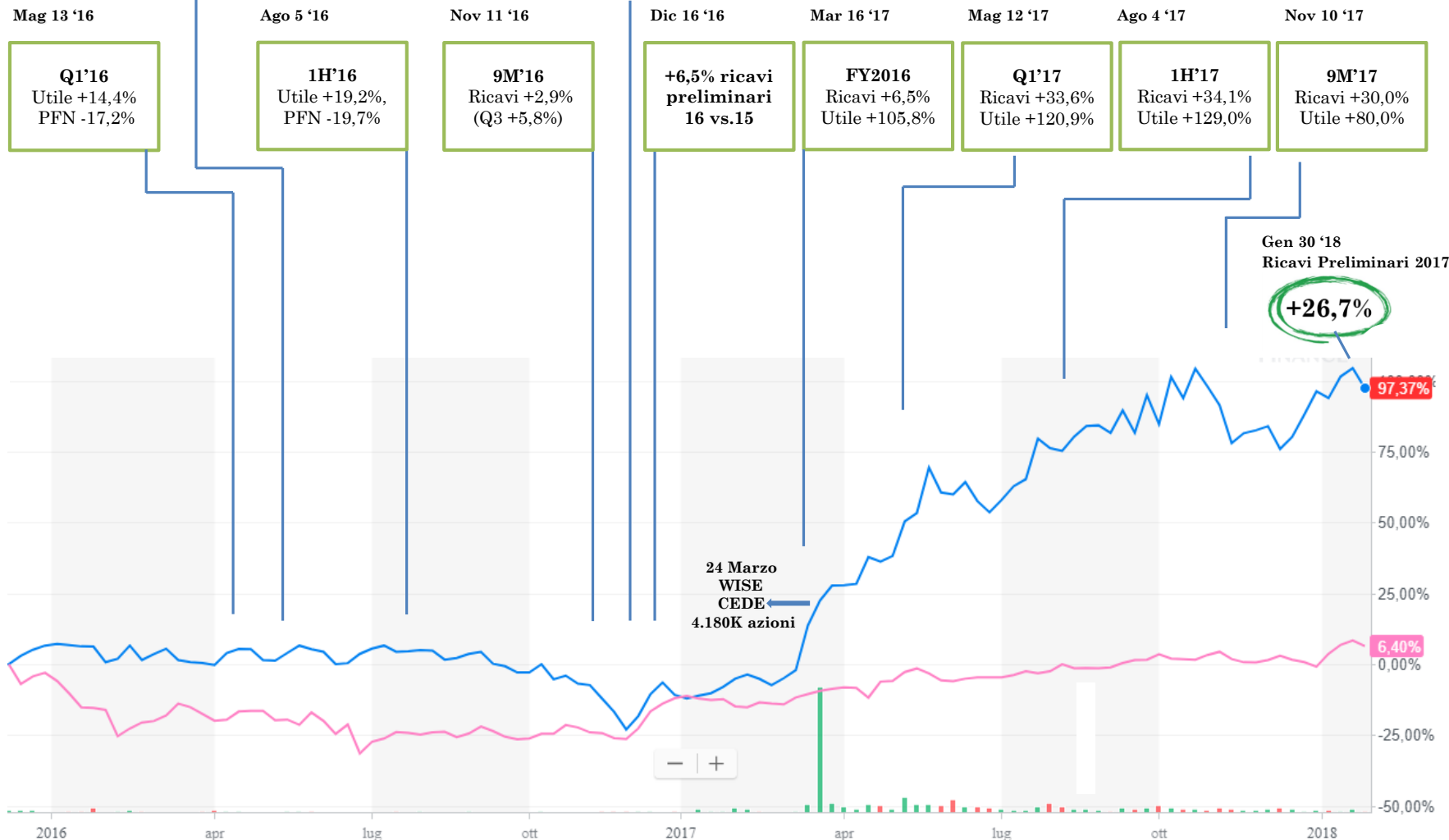




BREXIT



REFERENDUM



Nota: Periodo considerato dal 3 Dic 2015 al 30 Gen 2018





**Grazie  
per la  
Vostra Attenzione**





1. Il settore: le ultime novità
2. Il mercato
3. Openjobmetis: la strategia
4. Financials
5. Allegati



# Conto economico 9M17 vs 9M16



(Valori in migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 settembre				Variazione 2017/2016	
	2017	% sui Ricavi	2016	% sui Ricavi	Valore	%
Ricavi	429.555	100,0%	330.325	100,0%	99.230	30,0%
Costi del lavoro somministrato	(376.840)	(87,7%)	(287.184)	(86,9%)	(89.656)	31,2%
<b>Primo margine di contribuzione</b>	<b>52.715</b>	<b>12,3%</b>	<b>43.141</b>	<b>13,1%</b>	<b>9.574</b>	<b>22,2%</b>
Altri proventi	8.906	2,1%	7.942	2,4%	964	12,1%
Costo del lavoro di struttura	(22.649)	(5,3%)	(20.434)	(6,2%)	(2.215)	10,8%
Costi delle materie prime e sussidiarie	(160)	(0,0%)	(187)	(0,1%)	27	(14,4%)
Costi per servizi	(21.715)	(5,1%)	(19.254)	(5,8%)	(2.461)	12,8%
Oneri diversi di gestione	(600)	(0,1%)	(592)	(0,2%)	(8)	1,3%
<b>EBITDA</b>	<b>16.498</b>	<b>3,8%</b>	<b>10.616</b>	<b>3,2%</b>	<b>5.882</b>	<b>55,4%</b>
Accantonamenti e svalutazioni	(1.301)	(0,3%)	(1.010)	(0,3%)	(291)	28,8%
Ammortamenti	(482)	(0,1%)	(458)	(0,1%)	(24)	5,3%
<b>EBITA</b>	<b>14.715</b>	<b>3,4%</b>	<b>9.148</b>	<b>2,8%</b>	<b>5.567</b>	<b>60,8%</b>
Ammortamenti Intangible Assets	(33)	(0,0%)	(300)	(0,1%)	267	(88,9%)
<b>EBIT</b>	<b>14.681</b>	<b>3,4%</b>	<b>8.848</b>	<b>2,7%</b>	<b>5.833</b>	<b>65,9%</b>
Proventi finanziari	70	0,0%	130	0,0%	(60)	(46,2%)
Oneri Finanziari	(738)	(0,2%)	(1.320)	(0,4%)	582	(44,1%)
<b>Utile (perdite) ante imposte</b>	<b>14.013</b>	<b>3,3%</b>	<b>7.658</b>	<b>2,3%</b>	<b>6.355</b>	<b>83,0%</b>
Imposte sul reddito	(4.204)	(1,0%)	(2.278)	(0,7%)	(1.926)	84,6%
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>9.809</b>	<b>2,3%</b>	<b>5.380</b>	<b>1,6%</b>	<b>4.429</b>	<b>82,3%</b>



(Valori in migliaia di Euro)					Variazione 2017/2016	
	30/09/2017	% su CIN* / Totale fonti	31/12/2016	% su CIN* / Totale fonti	Valore	%
Attività immateriali e avviamento	74.543	61,8%	74.563	63,3%	(20)	(0,0%)
Immobili, impianti e macchinari	2.194	1,8%	2.096	1,8%	98	4,7%
Altre attività e passività non correnti nette	2.122	1,8%	2.911	2,5%	(789)	(27,1%)
<b>Totale attività/passività non correnti</b>	<b>78.859</b>	<b>65,4%</b>	<b>79.570</b>	<b>67,5%</b>	<b>(711)</b>	<b>(0,9%)</b>
Crediti commerciali	119.526	99,1%	104.175	88,4%	15.351	14,7%
Altri crediti	6.660	5,5%	6.061	5,1%	599	9,9%
Attività per imposte correnti	0	0,0%	336	0,3%	(336)	(100,0%)
Debiti commerciali	(5.901)	(4,9%)	(8.224)	(7,0%)	2.323	(28,2%)
Benefici ai dipendenti correnti	(43.945)	(36,4%)	(33.376)	(28,3%)	(10.569)	31,7%
Altri debiti	(29.380)	(24,3%)	(27.881)	(23,7%)	(1.499)	5,4%
Passività per imposte correnti	(2.547)	(2,1%)	(190)	(0,2%)	(2.357)	1237,3%
Fondi per rischi ed oneri correnti	(2.606)	(2,2%)	(2.644)	(2,2%)	38	(1,4%)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>41.807</b>	<b>34,6%</b>	<b>38.257</b>	<b>32,5%</b>	<b>3.549</b>	<b>9,3%</b>
<b>Totale impieghi - capitale investito netto</b>	<b>120.666</b>	<b>100,0%</b>	<b>117.827</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.839</b>	<b>2,4%</b>
Patrimonio netto	85.880	71,2%	75.978	64,5%	9.902	13,0%
Indebitamento finanziario netto	33.735	28,0%	40.771	34,6%	(7.037)	(17,3%)
Benefici ai dipendenti	1.051	0,9%	1.078	0,9%	(27)	(2,5%)
<b>Totale fonti</b>	<b>120.666</b>	<b>100,0%</b>	<b>117.827</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.839</b>	<b>2,4%</b>

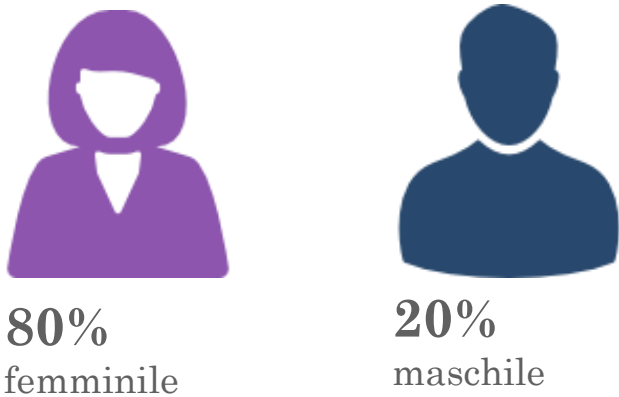




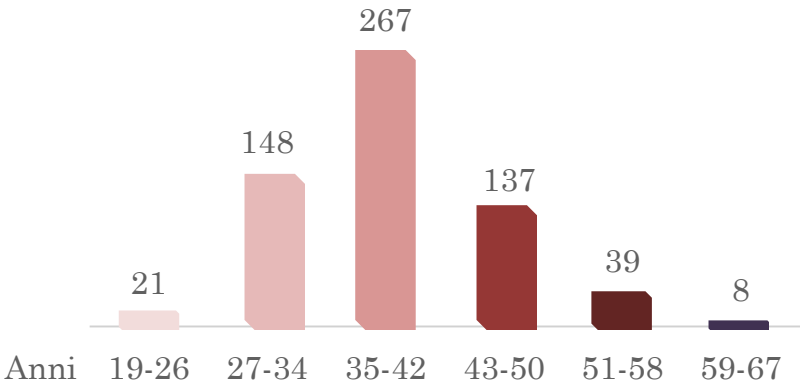
## 620 dipendenti



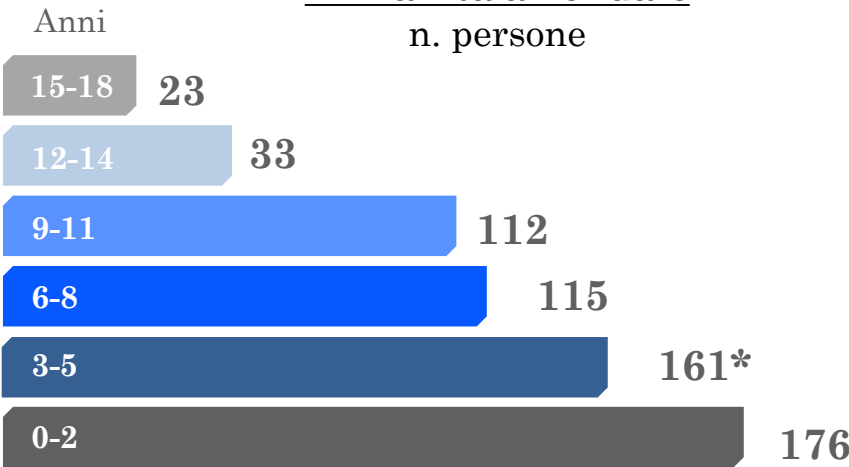
## Genere dipendenti



## Anzianità anagrafica dipendenti n. persone



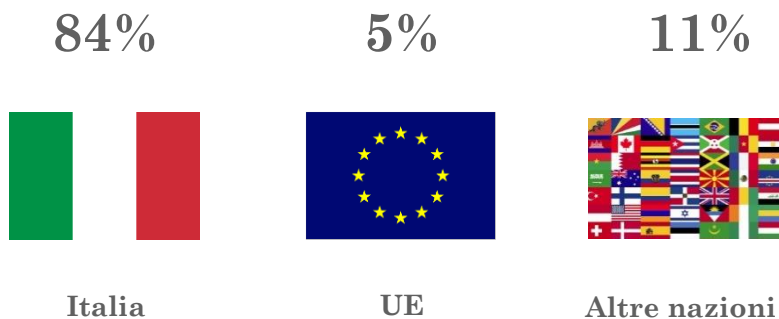
## Anzianità aziendale n. persone



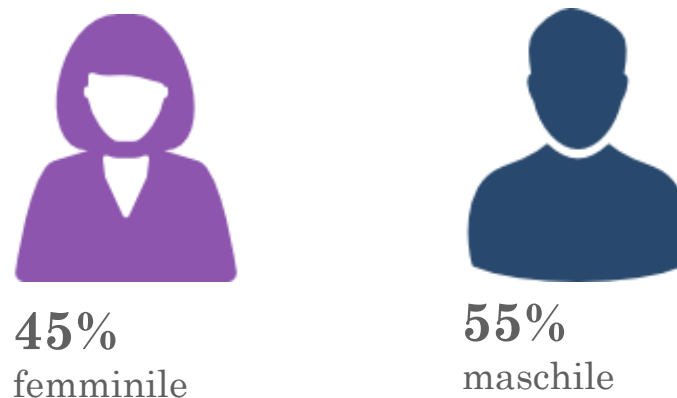
Nota: Elaborazione interna - Dati al 31 Dicembre 2017  
(\*) Acquisizione Metis



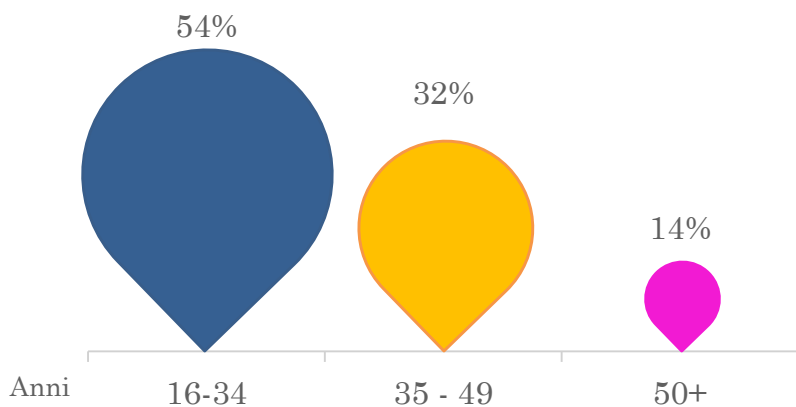
## Nazionalità somministrati



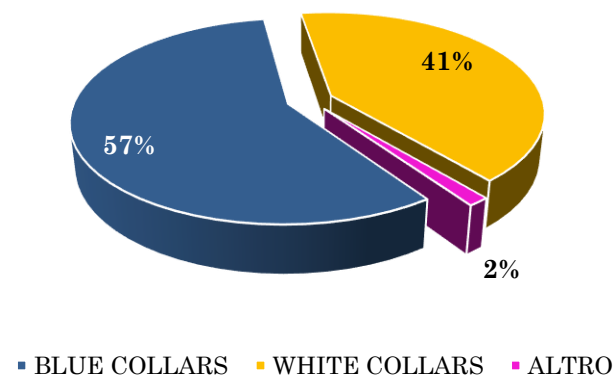
## Genere somministrati



## Anzianità anagrafica somministrati



## Qualifica professionale





	<b>Buoni Lavoro o «Voucher» (aboliti il 17 Marzo 2017)</b>	<b>Nuovo contratto di prestazione occasionale</b>	<b>Nuovo libretto telematico famiglia</b>
Chi lo può utilizzare	Tutti (dalla famiglia alla multinazionale)	Piccolissime aziende (<5 dipendenti); esclusi edilizia e appalti; imprese agricole solo per pensionati, studenti e disoccupati	Famiglie
Valore dello strumento	Valore Nominale Euro 10, Valore Netto Euro 7,5	Valore Nominale Euro 12,37 Valore netto Euro 9	Valore Nominale Euro 12 Valore netto Euro 10
Tetti annui di utilizzo	2.000 Euro per azienda come singolo committente (7.000 euro per lavoratore)	5.000 Euro per azienda (max 2.500 Euro a singolo lavoratore); max compenso per lavoratore 5.000 Euro	5.000 Euro per famiglia (max 2.500 Euro a singolo lavoratore); max compenso per lavoratore 5.000 Euro
Dove si acquista	Tabacchi, Uffici postali, sportelli bancari abilitati, sito INPS	Portale online INPS, F24	Portale online INPS, F24 e enti di patronato
Procedura di attivazione online	SI (entro un'ora dall'inizio della prestazione)	SI (entro un'ora dall'inizio della prestazione)	SI (entro il giorno 3 del mese successivo)
Come viene pagato il lavoratore	Riscossi presso uffici postali, tabaccherie convenzionate e sportelli bancari	INPS paga sul conto corrente il giorno 15 del mese successivo	INPS paga sul conto corrente il giorno 15 del mese successivo



- Il presente documento è stato predisposto da Openjobmetis S.p.A. Agenzia per il Lavoro (“Openjobmetis” o la “Società”) esclusivamente per essere utilizzato nel corso della odierna presentazione avente ad oggetto la Società e le società da essa controllate (congiuntamente il “Gruppo”) per finalità diverse da quella per la quale è stato predisposto.
- Su tali informazioni non sono state effettuate attività di verifica né attività di auditing da alcun organo o soggetto indipendente e non vi sono garanzie di nessun tipo, né implicite né esplicite, a riguardo né è possibile fare affidamento sulla correttezza, accuratezza, completezza, precisione delle informazioni e delle opinioni contenute nel presente documento.
- Alcune parti di questa presentazione contengono affermazioni/dati prospettici che costituiscono mere stime e che potrebbero differire, anche sensibilmente, dagli effettivi risultati futuri. Né la Società, né le altre società del Gruppo, né i relativi amministratori, dipendenti, consulenti o rappresentanti, né i suoi amministratori, dipendenti, consulenti o rappresentanti, possono essere considerati in alcun modo responsabili per qualsiasi conseguenza derivante, direttamente o indirettamente, dalla lettura, elaborazione e valutazione del presente documento o da qualsiasi evento che venisse da chiunque ad esso ricondotto. Il presente documento non contiene tutte le informazioni inerenti la Società, le proprie attività e il settore di riferimento che potrebbero essere necessarie per la valutazione di una decisione di investimento.
- Il presente documento non può costituire una base informativa e valutativa finalizzata in qualunque modo alla sollecitazione del mercato e non costituisce un’offerta od un invito ad acquistare o sottoscrivere Azioni, né esso, o parte di esso, potrà costituire un contratto od un impegno a contrarre o su di esso si potrà fare affidamento in relazione alla stipula di qualsivoglia contratto o all’assunzione di impegni di qualsivoglia natura.
- Il documento vi è stato mostrato esclusivamente per vostra informazione e non può essere riprodotto, trasmesso o distribuito a terzi né pubblicato in tutto o in parte, per nessuna ragione. La mancata osservanza di tali restrizioni potrebbe costituire una violazione delle norme applicabili.
- Salvo laddove diversamente previsto, le informazioni e le opinioni contenute in questo documento sono fornite in base alla situazione esistente alla data di questa presentazione e, perciò, sono soggette a mutamenti, cambiamenti o variazioni senza obbligo di avviso. La Società non assume alcun impegno in relazione alla modifica e all’aggiornamento del presente documento né si impegna a fornire le ulteriori informazioni che potrebbero essere richieste dai destinatari.
- Il presente documento contiene affermazioni e stime che non attengono a fatti accaduti, ma che riguardano circostanze future e che sono identificate con l’utilizzo di parole quali “crede”, “si attende”, “stima”, “intende”, “prevede”, “obiettivo”, “strategia”, “target” ed espressioni similari. Tali affermazioni, nonché le assunzioni, le opinioni e i giudizi della Società e di fonti terze sono soggette a modifiche, anche rilevanti, hanno natura di opinioni e previsioni e, in quanto tali, sono incerte e soggette a rischi, pertanto i risultati o gli eventi finali possono differire, anche in maniera significativa, rispetto alle previsioni. Né la Società né il Gruppo assumono alcuna obbligazione di aggiornare nessuna delle affermazioni riguardanti circostanze future o previsioni, pertanto le suddette affermazioni sono aggiornate alla data del presente documento e non è possibile farvi affidamento.
- Le affermazioni contenute nel presente documento e riguardanti attività o trend passati non costituiscono una rappresentazione né una garanzia circa il fatto che le medesime attività o i medesimi trend si verificheranno in futuro.
- Accettando tale documento o prendendo parte alla presentazione il destinatario (a) dichiara di aver letto e accetta di essere vincolato a rispettare tutto quanto previsto nel presente disclaimer; e (b) si impegna a non divulgare a terzi le informazioni in esso contenute, nel pieno rispetto di quanto sopra previsto.



**Openjobmetis S.p.A.**

Agenzia per il Lavoro

Aut. Prot. N.1111-SG del 26/11/2004

*Sede Legale*

Via G. Fara 35 – 20124 Milano

*Direzione Generale e Uffici*

Via Marsala 40/C Centro Direzionale Le Torri, 21013 Gallarate (VA)

*Dati Legali*

Capitale sociale deliberato e sottoscritto Euro 13.712.000

Iscritta al Registro Imprese di Milano Codice Fiscale 13343690155

*Sito Internet*

[www.openjobmetis.it](http://www.openjobmetis.it)

