



**CUOCO ○  
INGEGNERE?**

**HOSTESS ○  
INFERMIERA?**



# European Midcap Event

Francoforte, 2 Febbraio 2017

# Presentazioni



**Rosario Rasizza**  
*Amministratore Delegato*

- Socio fondatore Openjob
- Presidente Assosomm
- Cavaliere della Repubblica
- Nel settore della somministrazione di lavoro a partire dal 1997



**Alessandro Esposti**  
*CFO e Investor Relator*

- In Openjobmetis dal 2007
- Responsabile export finance e project financing di Indesit Company e responsabile finanziario di Centro Energia S.p.A.
- Precedentemente in KPMG, Banca Fideuram, Centro Energia, Siti B&T



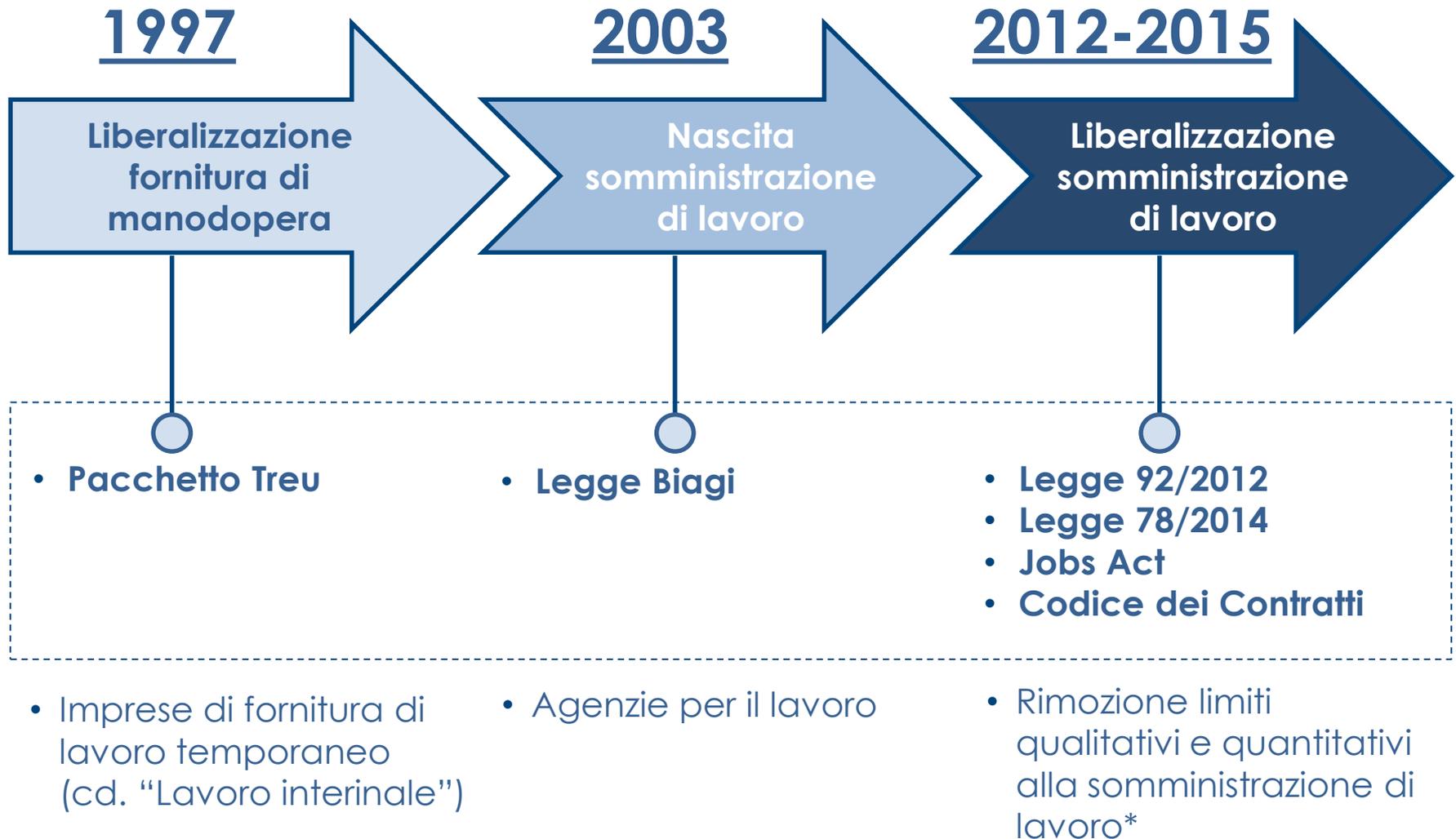
**1. La somministrazione di lavoro**

2. Strategia di Openjobmetis

3. Financials

Allegati

# Settore di recente costituzione in Italia



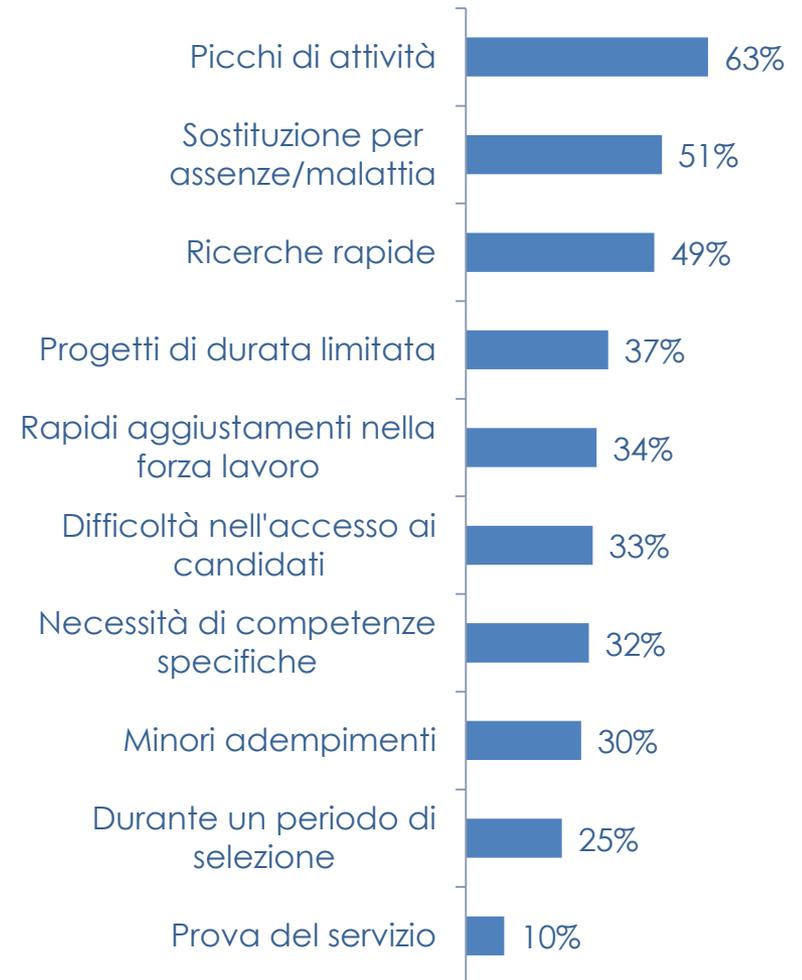
(\*) Eliminazione della causale; eliminazione limite massimo del 20% dei dipendenti a tempo indeterminato Somministrati sul totale dei dipendenti a tempo indeterminato

# Come funziona la somministrazione in Italia

## Rapporto Triangolare



## Principali ragioni del lavoro somministrato\*

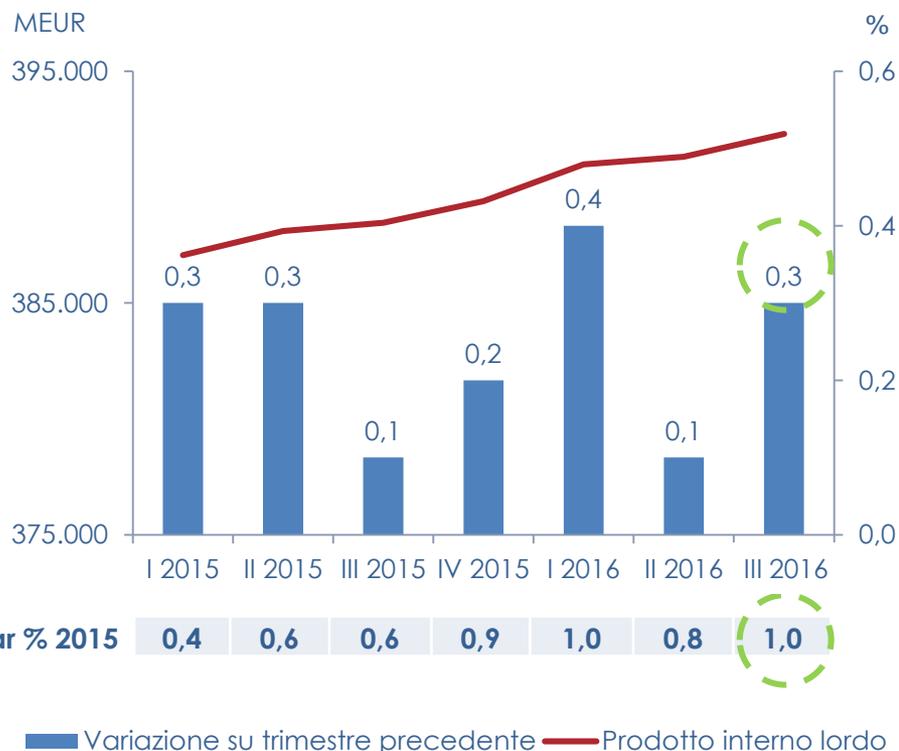


(\*) Fonte: Centro Studi Unioncamere, Ciett Economic Report (risposta multipla)

# I driver del mercato della somministrazione

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

## PIL



## Calendario lavorativo

PERIODO	GIORNI 16 vs. 15
Q1	-3*
Q2	+1
Q3	-1
Q4	-2

## Ricavi (in milioni)

	Q1	Q2	Q3	Q4
2015	99,6	109,9	111,6	111,7
2016	97,3	114,8	118,2	130,6

# Trend mercato della somministrazione

**Contratti di collaborazione a Giugno 2016: -10,3% vs. Giugno 2015**  
**Voucher Gen-Giu 2016 vs. 2015 +40,1%**

Strettamente riservato e confidenziale

2 ... Con significative opportunità offerte dall'evoluzione normativa in atto già dal 2012

L. 92/2012

✓ Norme più stringenti sulle "finte partite IVA"



✓ Accreditamento nazionale anche per le agenzie per il lavoro per l'attuazione di politiche del lavoro

✓ Eliminazione dei contratti a progetto (Co.Co.Pro) e restrizioni apportate alle altre tipologie contrattuali flessibili:

Lavoratori somministrati a tempo determinato e indeterminato

~ 50%

Lavoro autonomo e lavoro parasubordinato

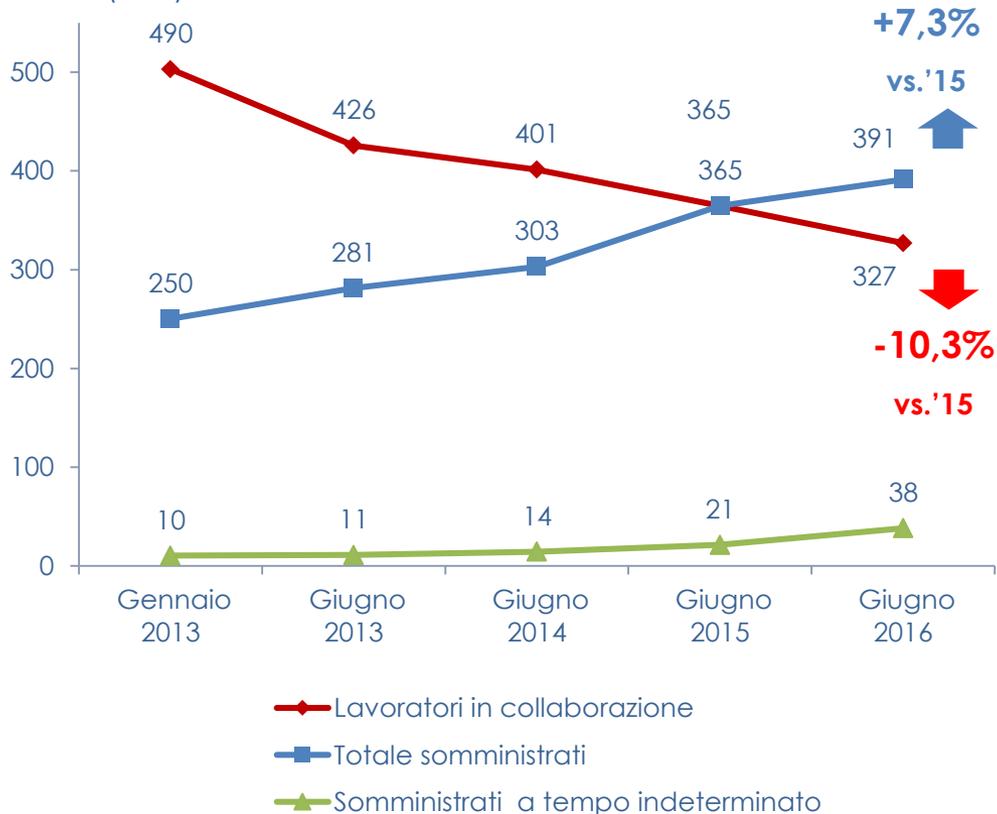
Circa 503.000 contratti

Contratti diretti temporanei e permanenti

~ 50%

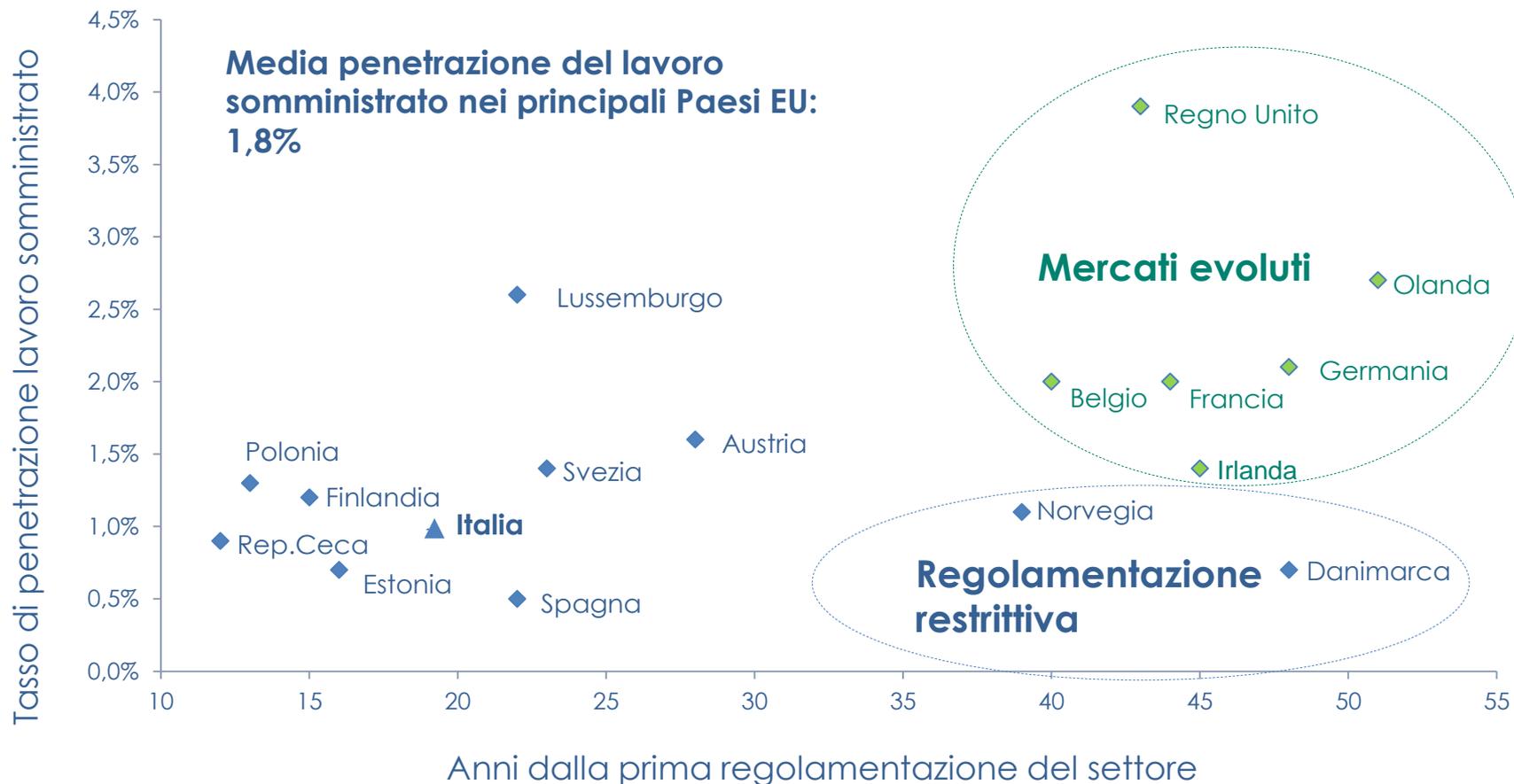
Circa 250.000 contratti potrebbero entrare nel campo di interesse della somministrazione di lavoro

Contratti ('000)



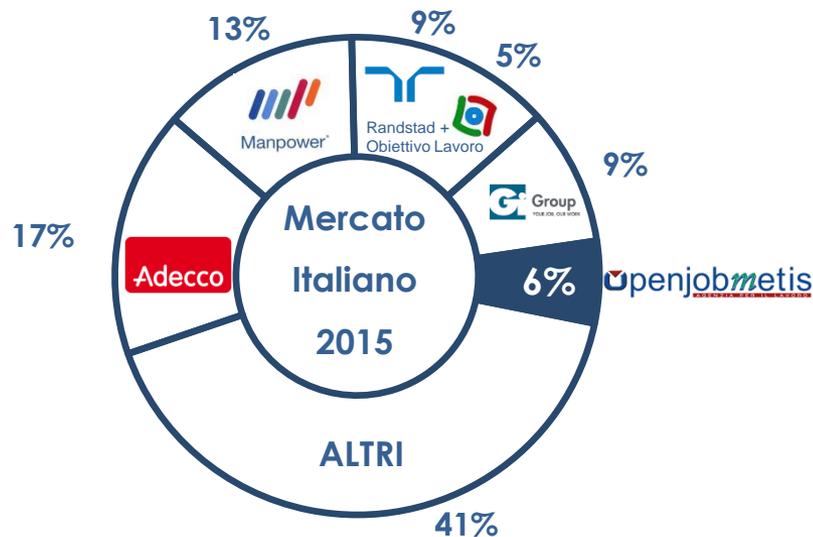
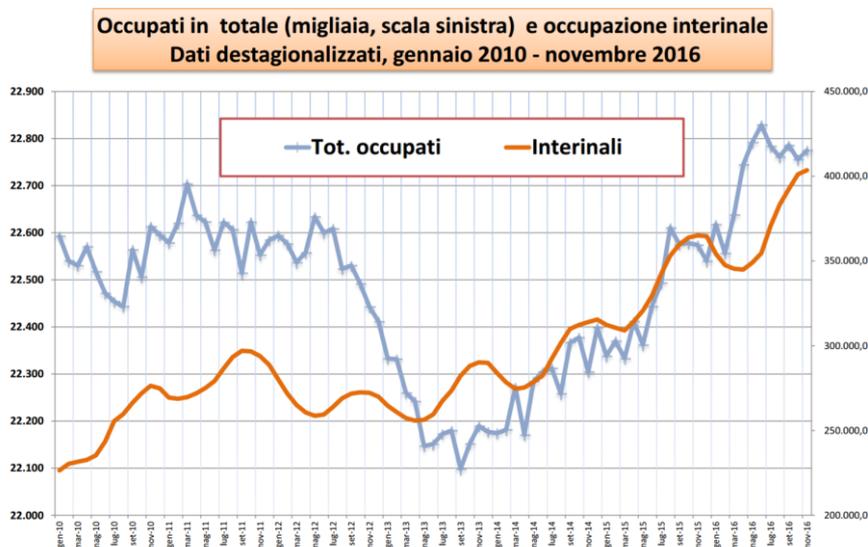
# Elevata correlazione tra penetrazione del lavoro somministrato e maturità normativa del settore

La penetrazione del lavoro somministrato in Italia è ancora inferiore rispetto alla media degli altri Paesi europei; crescita da 1,2% del 2013 a 1,56% del Gennaio 2016



# Evoluzione mercato della somministrazione nel 2016

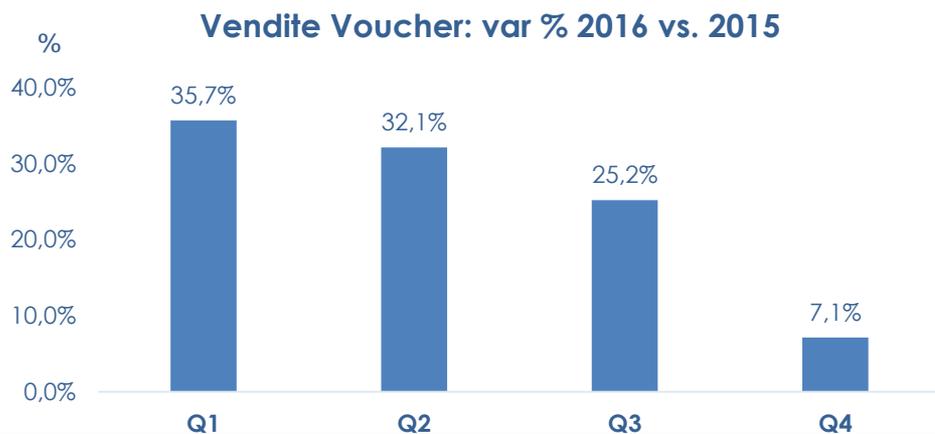
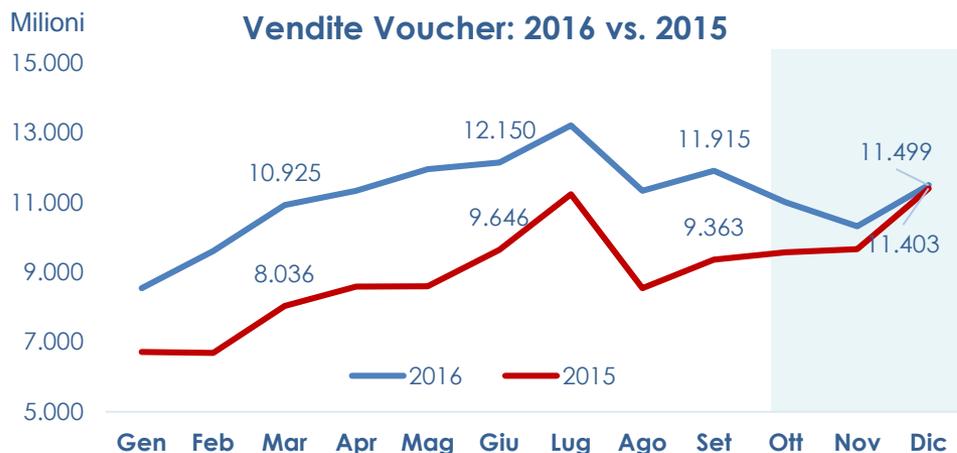
**A Novembre 2016 il rapporto fra occupazione in somministrazione e occupazione totale cresce all'1,77% contro l'1,65% di Novembre 2015**



- A Novembre 2016 sale la stima degli occupati (+0,1% vs. Ottobre)
- Il tasso di disoccupazione si attesta all'11,9%, in leggero aumento rispetto al mese precedente

# Mercato voucher 2016 vs. 2015

**Le nuove norme sui voucher (da ottobre 2016) fanno arrestare la crescita delle vendite di buoni lavoro: Dicembre 2016 flat rispetto a Dicembre 2015**



- Da **Ottobre 2016** il datore di lavoro deve comunicare all'INPS i dettagli del lavoratore e della prestazione richiesta (remunerata attraverso voucher), prima dell'inizio della stessa
- Si evidenziano **vendite di voucher in flessione soprattutto nell'ultimo quarter 2016**, se confrontato con lo stesso periodo dell'anno precedente
- Si evince che la maggior trasparenza nell'utilizzo di tale strumento di pagamento potrebbe aver reso meno appetibile l'utilizzo dello stesso
- Ciò si traduce in **un'opportunità per Openjobmetis**

# Nuove opportunità per OJM

Le evoluzioni della normativa relativa ai voucher e i nuovi assegni di ricollocamento potrebbero costituire opportunità per Openjobmetis

## Possibili evoluzioni normativa voucher

**CGIL**



**MINISTERO DEL LAVORO  
E DELLE POLITICHE SOCIALI**



- CGIL propone l'**abolizione del voucher** come strumento di pagamento, tramite referendum nel 2017
- Il Governo propone una modifica della normativa che **non ne impedisca l'uso, ma elimini l'abuso dei buoni lavoro**

## Nuovi assegni di ricollocamento

**ANPAL**

Agenzia Nazionale Politiche Attive del Lavoro

- Richiedibili da **lavoratori in NASPI da almeno 4 mesi**
- L'importo sarà pagato **all'Ente che eroga il servizio** di assistenza alla ricollocazione
- Variabile **da Euro 250 a Euro 5.000**, a seconda del nuovo contratto di lavoro, del profilo di occupabilità e area geografica della risorsa



1. La somministrazione di lavoro
2. **Strategia di Openjobmetis**
3. Financials

Allegati

# Il nostro track-record di successo

Ricavi in MEUR



CAGR 2010-2016: 17%



# Track-record di successo nell'M&A

## Capacità di realizzare acquisizioni ed estrarre significative sinergie dalle stesse

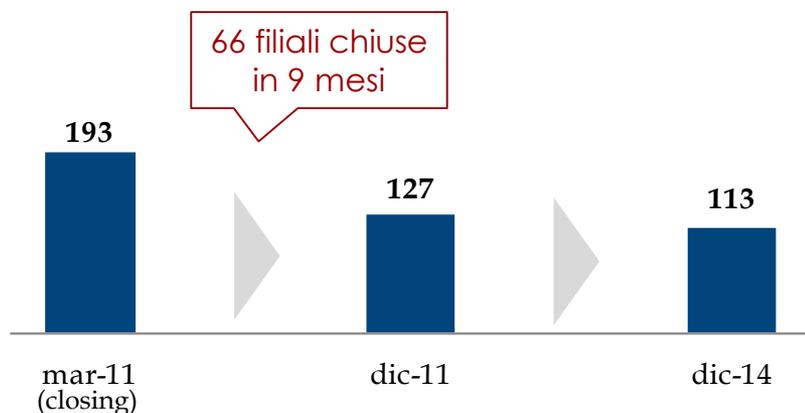
- **Mercato italiano ancora altamente frammentato:**

- Circa 100 agenzie di somministrazione, di cui 58 con fatturato inferiore a € 50 mln nel 2015
- Oltre 1.000 agenzie di Ricerca e Selezione e Outplacement

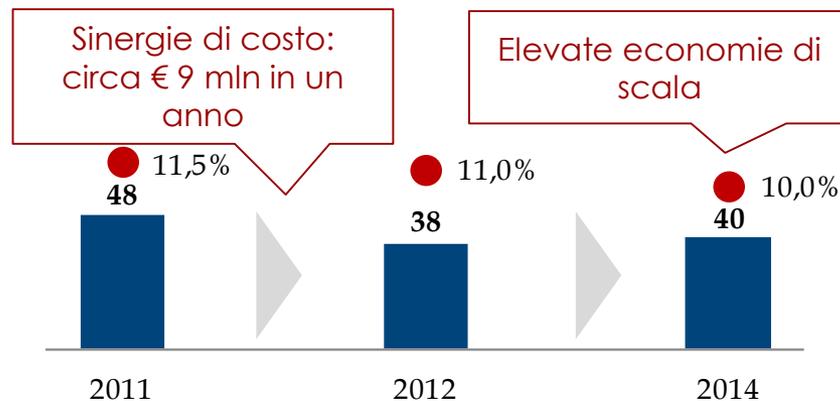
- **Elevato potenziale di sinergie**

### Case study: integrazione Openjob-Metis

No. filiali



Costi operativi\*



(\*) Nel 2012 al lordo dei proventi non ricorrenti pari a circa € 3 mln

■ Costi operativi (€ mln)

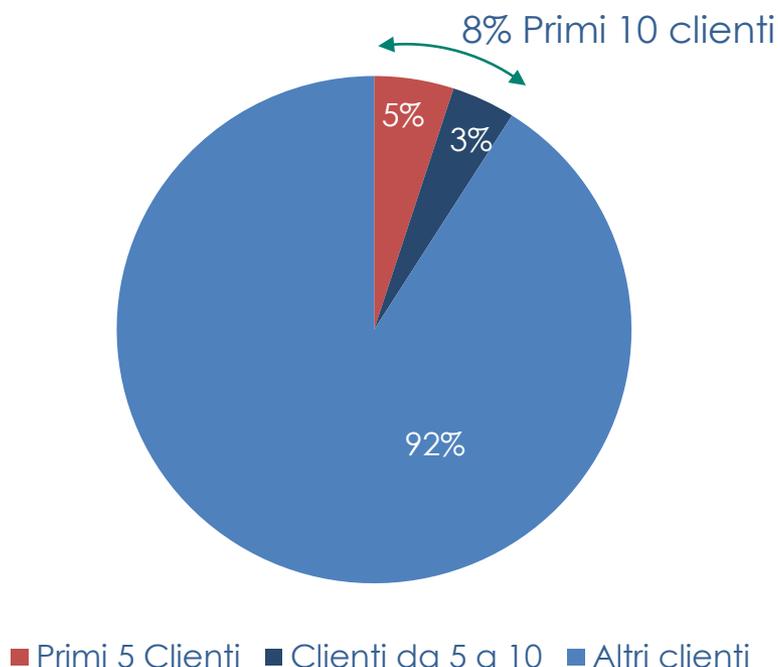
● % Ricavi

# La nostra strategia: continuo presidio e focalizzazione sulle PMI

Rischio di credito mitigato da una ridotta concentrazione del fatturato

## Concentrazione del fatturato

(Distribuzione ricavi da somministrazione al 31/12/2016)



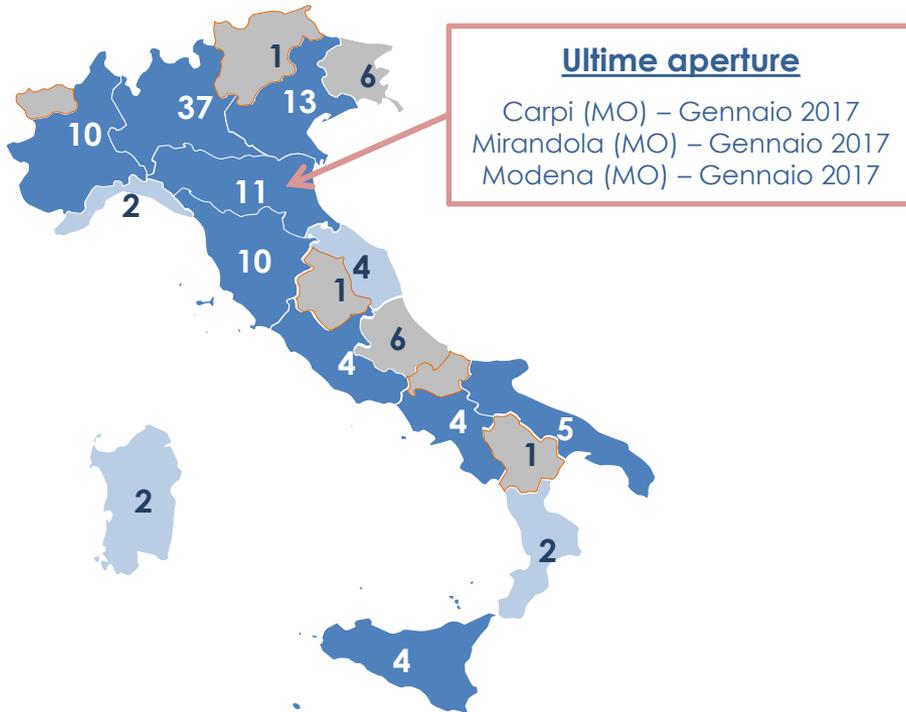
- **6.463 clienti** al 31 Dicembre 2016
- Presenza su grandi clienti strategici
- *Approccio selettivo alla pubblica amministrazione: circa 2,5% del fatturato al 31 Dicembre 2016*
- I primi 10 clienti di OJM costituiscono circa l' 8% del fatturato da somministrazione
- Le piccole e medie imprese italiane 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

# Copertura del territorio

**Solida piattaforma per sfruttare il potenziale di crescita del mercato italiano della somministrazione di lavoro**

## 123 filiali su tutto il territorio nazionale

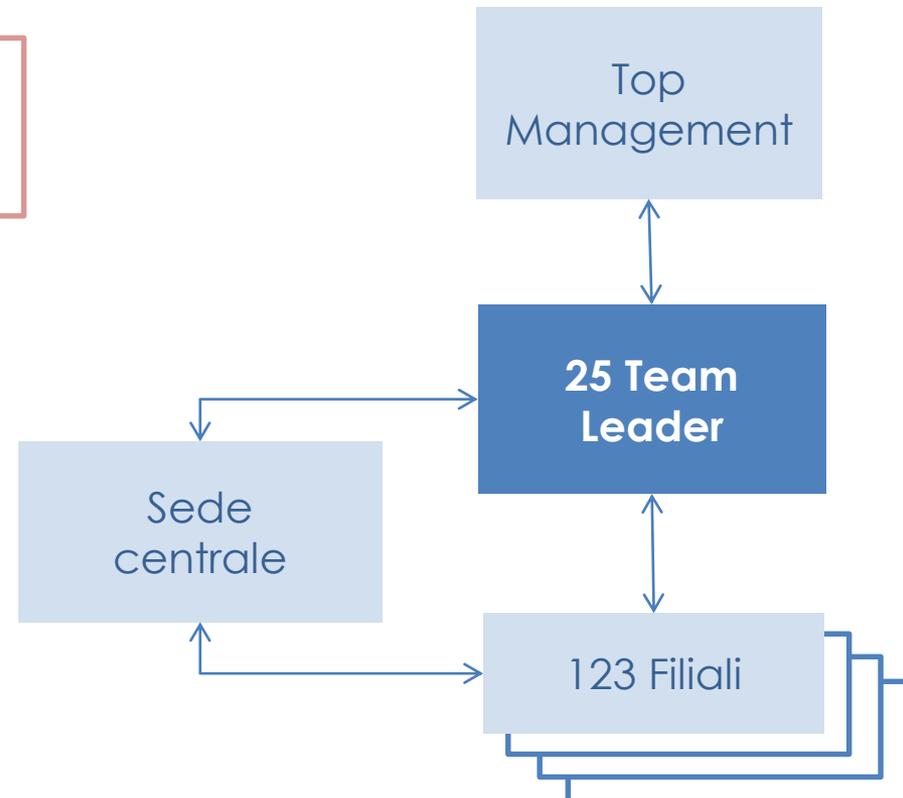
(Gennaio 2017)



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

< 500 K  
 500 – 999 K  
 > 1 mln

## Organizzazione efficiente ed altamente scalabile



# Fornitura di lavoratori altamente specializzati

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



Sanità

Industriale

I&CT

Diversity  
Talent

Ho.Re.Ca.

Family  
Care

Agroalimentare

- 4,1 milioni di persone in Italia portatrici di disabilità
- 13 milioni di anziani in Italia, di cui il 20% con limitazioni funzionali ed il 10% in confinamento
- Circa 700.000 assistenti domiciliari in Italia
- Spesa privata annua stimata in 9 miliardi\*

- Valore aggiunto del settore agricolo in crescita nel 2015: 33,1 miliardi di Euro (+5,6% vs. 2014) e +2,2% le unità di lavoro vs. il 2014\*\*
- In Italia circa 1,7 milioni di aziende agricole\*\*\*

(\*) Fonte: stime CENSIS 2014

(\*\*) Fonte: ISTAT

(\*\*\*) Fonte: Censis 2013

# Focus Family Care e Agroalimentare

## Impegno nello sviluppo delle nuove Divisioni

### Divisione Family Care

4  
filiali dedicate

>800  
clienti

>1.500  
contratti con lavoratori  
fortemente professionalizzati



### Divisione Agroalimentare

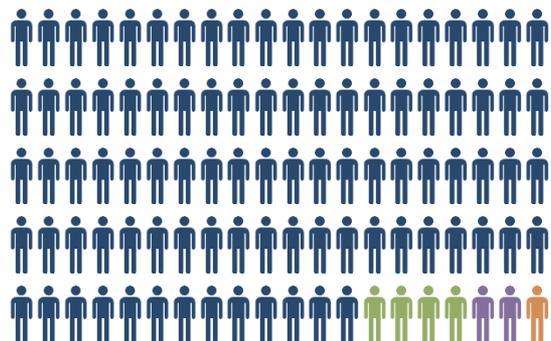
>40  
filiali coinvolte sul  
territorio

>80  
clienti

>1.450  
lavoratori somministrati

# Il Fattore Umano è la nostra forza

## 574 dipendenti



**93%**  
OJM

**4%**  
Consulting

**2%**  
Seltis

**1%**  
Corium

## Genere dipendenti



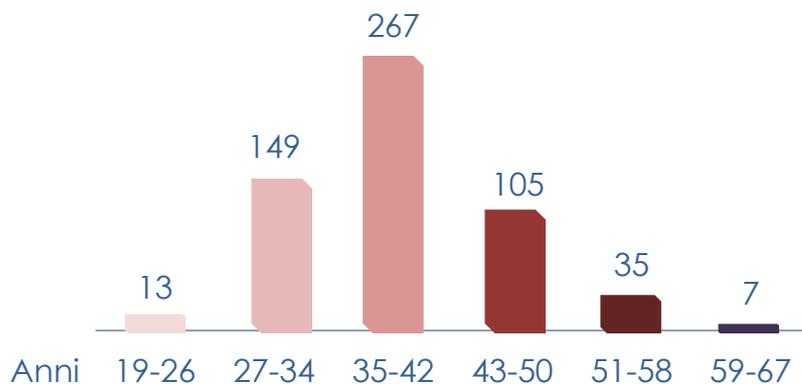
**81%**  
femminile



**19%**  
maschile

## Anzianità anagrafica dipendenti

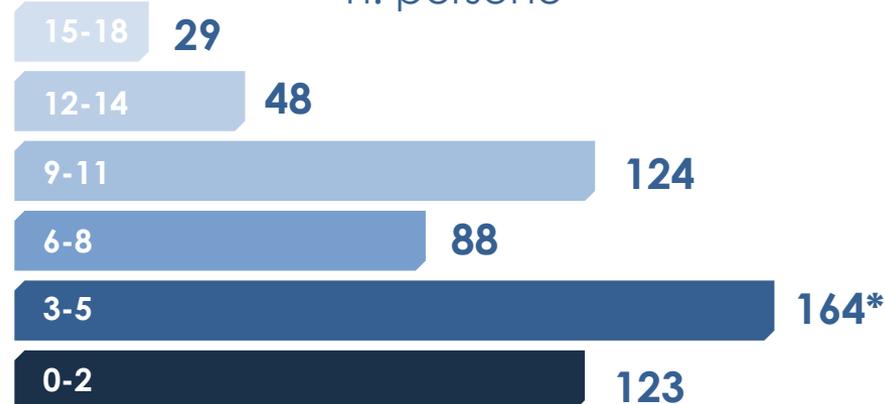
n. persone



## Anzianità aziendale

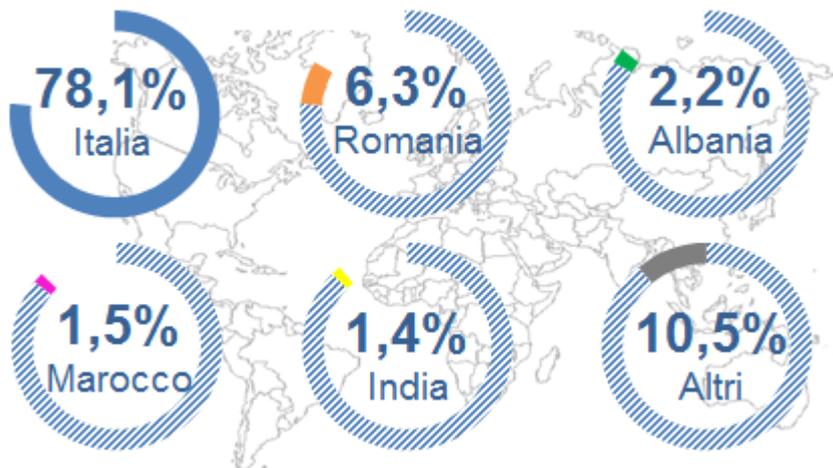
Anni

n. persone



# Il nostro potenziale a disposizione delle PMI

## Top 5 nazionalità somministrati



## Genere somministrati

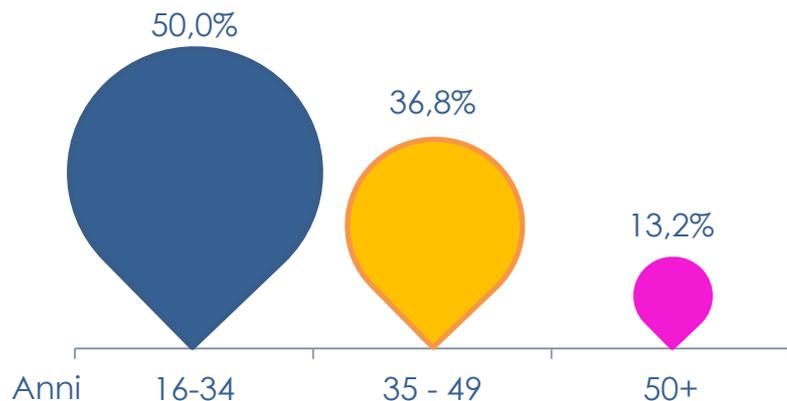


**41%**  
femminile

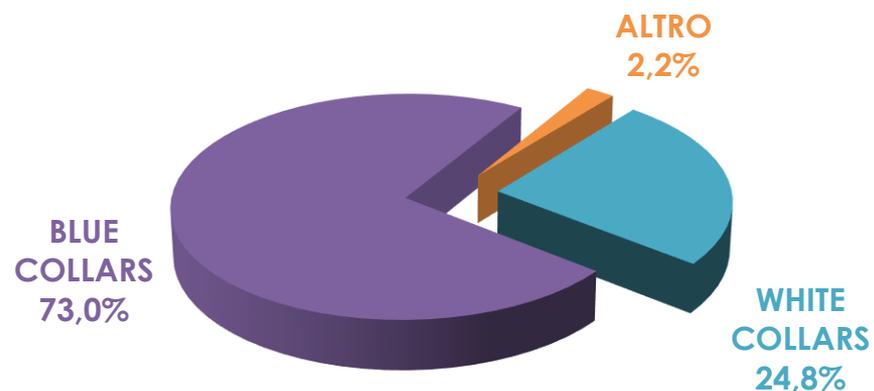


**59%**  
maschile

## Anzianità anagrafica somministrati



## Qualifica professionale





1. La somministrazione di lavoro

2. Strategia di Openjobmetis

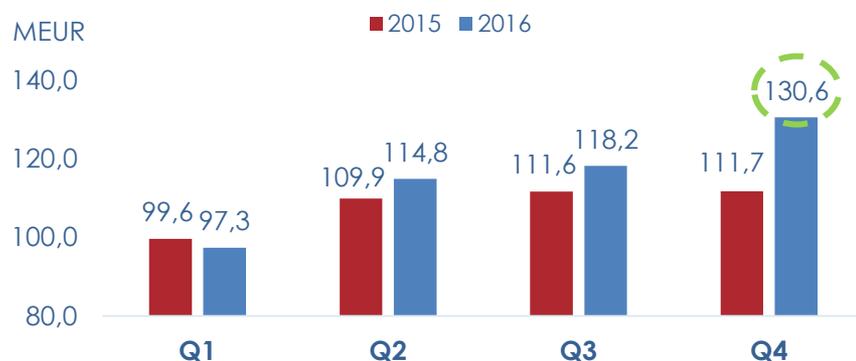
**3. Financials**

Allegati

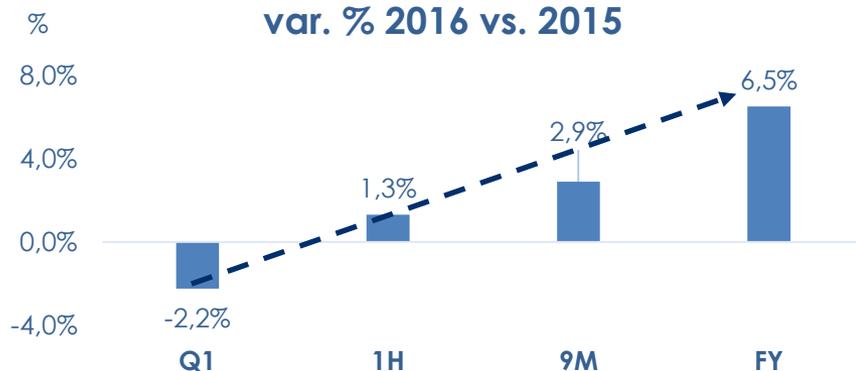
# Ricavi consolidati 2016 vs. 2015

## Boost dei ricavi nella seconda parte del 2016 Record di vendite di Openjobmetis nel Q4

### Ricavi per quarter



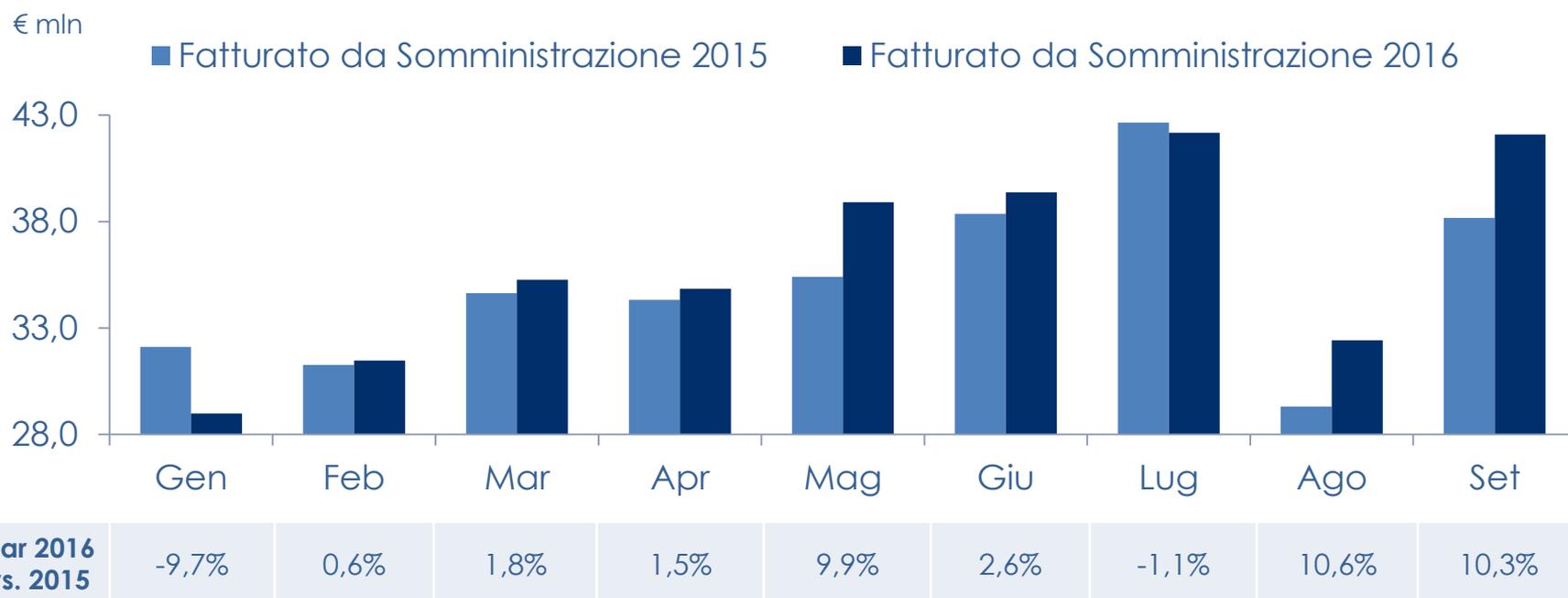
### Ricavi cumulati var. % 2016 vs. 2015



- Nel 2016 balzo dei ricavi di Openjobmetis: **Euro 460,9 milioni** verso i 432,8 milioni dell'esercizio precedente (+ 6,5% vs. 2015)
- Boost da Q3 2016, con forte evidenza nel Q4 (Q3'16 +6% vs. Q3'15 e **Q4'16 +17% vs. Q4'15**)
- Openjobmetis fa segnare il proprio **record di vendite** nel Q4 2016

# Conto economico – 9M 2015 vs. 9M 2016 (1 di 2)

<i>in Euro migliaia</i>	<b>9M 2015</b>	<b>9M 2016</b>	 <b>+2,9%</b>
<b>RICAVI</b>	<b>321.079</b>	<b>330.325</b>	
Costi del lavoro somministrato	(278.112)	(287.184)	
<b>PRIMO MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>42.967</b>	<b>43.141</b>	
% Ricavi	13,4%	13,1%	



# Conto economico – 9M 2015 vs. 9M 2016 (2 di 2)

<i>in Euro migliaia</i>	<b>9M 2015</b>	<b>9M 2016</b>	
<b>RICAVI</b>	<b>321.079</b>	<b>330.325</b>	<b>9.246</b>
Costi del lavoro somministrato	(278.112)	(287.184)	(9.072)
<b>PRIMO MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>42.967</b>	<b>43.141</b>	<b>174</b>
% Ricavi	13,4%	13,1%	(0,3%)
Altri proventi	7.211	7.942	731
Costi Struttura	(39.311)	(40.467)	(1.156)
<b>EBITDA</b>	<b>10.867</b>	<b>10.616</b>	<b>(251)</b>
% Ricavi	3,5%	3,2%	(0,3%)
Accantonamenti e svalutazioni	(2.930)	(1.010)	1.920
Ammortamenti	(934)	(758)	176
<b>Ebit</b>	<b>7.003</b>	<b>8.848</b>	<b>1.845</b>
% Ricavi	2,3%	2,7%	0,4%
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(2.581)	(1.190)	1.391
<b>UTILE (PERDITE) ANTE IMPOSTE</b>	<b>4.422</b>	<b>7.658</b>	<b>3.236</b>
% Ricavi	1,5%	2,3%	0,8%
Imposte	(2.030)	(2.278)	(248)
<b>UTILE (PERDITE) D'ESERCIZIO</b>	<b>2.392</b>	<b>5.380</b>	<b>2.988</b>
% Ricavi	0,9%	1,6%	0,7%

# Principali indicatori patrimoniali e finanziari

	31/12/14	30/09/15	31/12/15	30/09/16
Capitale Circolante Netto	31,1	23,4	29,1	26,7
PFN (val in Mio €)	68,0	56,9	43,5	33,9
DSO (giorni)	77	72	71	75
PFN / EQUITY	1,5	1,3	0,7	0,5

# Il titolo OJM.MI

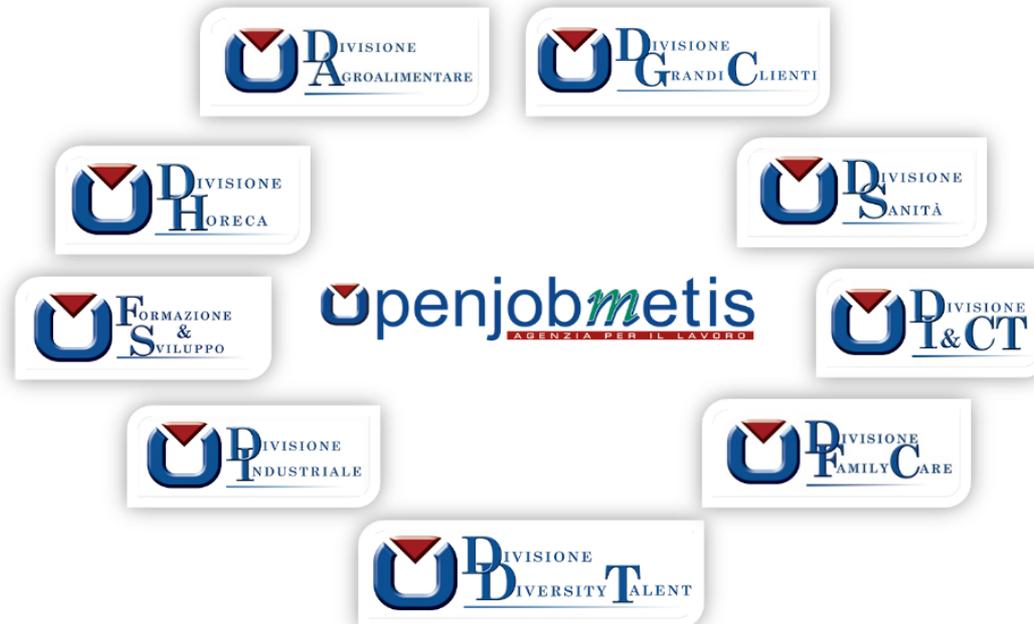
Quotazione: 6,6 EUR/Azione

 **Borsa Italiana**



# Outlook

- **Operazioni di M&A**
- Crescita dei ricavi nella somministrazione e continua crescita nei servizi accessori, mantenendo l'approccio selettivo alla clientela
- Copertura di nuove aree
- Sviluppo delle specializzazioni, in particolare Family Care e Agroalimentare





**Grazie**  
**per la**  
**Vostra Attenzione**

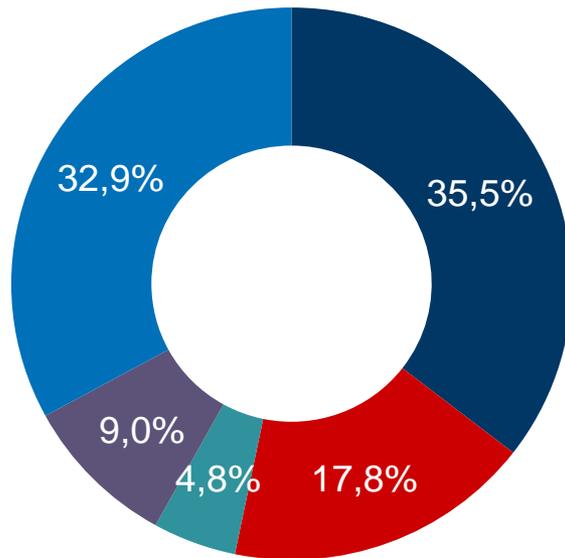


1. La somministrazione di lavoro
2. Strategia di Openjobmetis
3. Financials

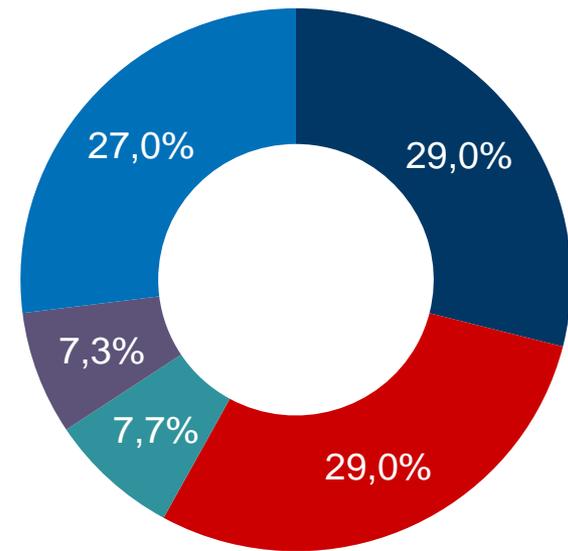
## Allegati

# Struttura Equity

Percentuale del Capitale Sociale



Percentuale di diritti di voto



# Conto economico

(Valori in migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 settembre				Variazione 2016/2015	
	2016	% sui Ricavi	2015	% sui Ricavi	Valore	%
Ricavi	330.325	100,0%	321.079	100,0%	9.246	2,9%
Costi del lavoro somministrato	(287.184)	(86,9%)	(278.112)	(86,6%)	(9.072)	3,3%
<b>Primo margine di contribuzione</b>	<b>43.141</b>	<b>13,1%</b>	<b>42.967</b>	<b>13,4%</b>	<b>174</b>	<b>0,4%</b>
Altri proventi	7.942	2,4%	7.211	2,3%	731	10,1%
Costo del lavoro di struttura	(20.434)	(6,2%)	(20.218)	(6,3%)	(216)	1,1%
Costi delle materie prime e sussidiarie	(187)	(0,1%)	(139)	(0,0%)	(48)	34,5%
Costi per servizi	(19.254)	(5,8%)	(18.565)	(5,8%)	(689)	3,7%
Oneri diversi di gestione	(592)	(0,2%)	(389)	(0,1%)	(203)	52,2%
<b>EBITDA</b>	<b>10.616</b>	<b>3,2%</b>	<b>10.867</b>	<b>3,5%</b>	<b>(251)</b>	<b>(2,3%)</b>
Accantonamenti e svalutazioni	(1.010)	(0,3%)	(2.930)	(0,9%)	1.920	(65,5%)
Ammortamenti	(458)	(0,1%)	(479)	(0,2%)	21	(4,4%)
<b>EBITA</b>	<b>9.148</b>	<b>2,8%</b>	<b>7.458</b>	<b>2,4%</b>	<b>1.690</b>	<b>22,7%</b>
Ammortamenti Intangible Assets	(300)	(0,1%)	(455)	(0,1%)	155	(34,1%)
<b>EBIT</b>	<b>8.848</b>	<b>2,7%</b>	<b>7.003</b>	<b>2,3%</b>	<b>1.845</b>	<b>26,3%</b>
Proventi finanziari	130	0,0%	67	0,0%	63	94,0%
Oneri Finanziari	(1.320)	(0,4%)	(2.648)	(0,8%)	1.328	(50,2%)
<b>Utile (perdite) ante imposte</b>	<b>7.658</b>	<b>2,3%</b>	<b>4.422</b>	<b>1,5%</b>	<b>3.236</b>	<b>73,2%</b>
Imposte sul reddito	(2.278)	(0,7%)	(2.030)	(0,6%)	(248)	12,2%
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>5.380</b>	<b>1,6%</b>	<b>2.392</b>	<b>0,9%</b>	<b>2.988</b>	<b>124,9%</b>

# Stato patrimoniale

(Valori in migliaia di Euro)					Variazione 2016/2015	
	30/9/2016	% su CIN* / Totale fonti	31/12/2015	% su CIN* / Totale fonti	Valore	%
Attività immateriali e avviamento	74.569	69,7%	74.661	67,2%	(92)	(0,1%)
Immobili, impianti e macchinari	2.188	2,0%	2.173	2,0%	15	0,7%
Altre attività e passività non correnti nette	3.579	3,3%	5.264	4,7%	(1.685)	(32,0%)
<b>Totale attività/passività non correnti</b>	<b>80.336</b>	<b>75,1%</b>	<b>82.098</b>	<b>73,9%</b>	<b>(1.762)</b>	<b>(2,1%)</b>
Crediti commerciali	92.324	86,3%	85.359	76,8%	6.965	8,2%
Altri crediti	4.953	4,6%	6.357	5,7%	(1.404)	(22,1%)
Attività per imposte correnti	1.096	1,0%	414	0,4%	682	164,7%
Debiti commerciali	(8.719)	(8,1%)	(8.943)	(8,0%)	224	(2,5%)
Benefici ai dipendenti correnti	(36.465)	(34,1%)	(27.459)	(24,7%)	(9.006)	32,8%
Altri debiti	(23.670)	(22,1%)	(23.372)	(21,0%)	(298)	1,3%
Passività per imposte correnti	(52)	(0,0%)	(834)	(0,8%)	782	(93,8%)
Fondi per rischi ed oneri correnti	(2.805)	(2,6%)	(2.459)	(2,2%)	(346)	14,1%
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>26.663</b>	<b>24,9%</b>	<b>29.063</b>	<b>26,1%</b>	<b>(2.400)</b>	<b>(8,3%)</b>
<b>Totale impieghi - capitale investito netto</b>	<b>106.999</b>	<b>100,0%</b>	<b>111.161</b>	<b>100,0%</b>	<b>(4.162)</b>	<b>(3,7%)</b>
Patrimonio netto	72.022	67,2%	66.506	59,8%	5.516	8,3%
Indebitamento finanziario netto	33.864	31,6%	43.539	39,2%	(9.675)	(22,2%)
Benefici ai dipendenti	1.112	1,0%	1.116	1,0%	(4)	(0,4%)
<b>Totale fonti</b>	<b>106.999</b>	<b>100,0%</b>	<b>111.161</b>	<b>100,0%</b>	<b>(4.162)</b>	<b>(3,7%)</b>

\* Capitale Investito Netto

# Disclaimer (1 di 2)

- 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 impegnano 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.

# Disclaimer (2 di 2)

- 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)

