



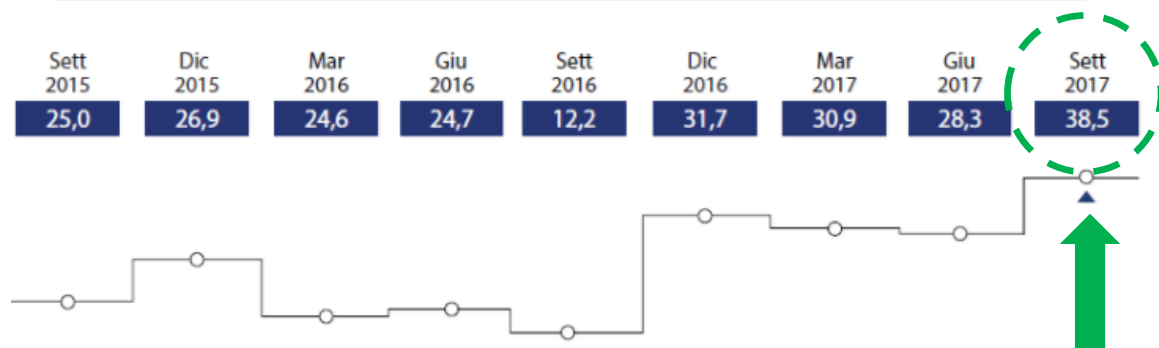
**SALDATORE O  
FISIOTERAPISTA? | PROGRAMMATRICE O  
SOMMELIER?**



## **Star Conference 2017**

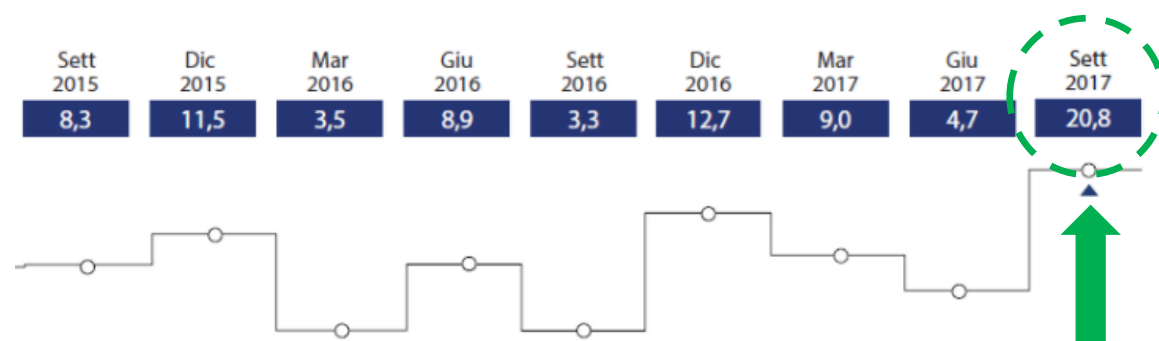
Londra, 9-10 Ottobre 2017

## 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

	<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 anni 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



	2015	2016	2017 Solo bonus giovani	2018
Rif. Normativo	L.190/2014	L.2018/2015	L.232/2016	In discussione
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 max € 3.250-8.060/anno
Durata	3 anni dall'assunzione	2 anni dall'assunzione	1 anno dall'assunzione	2-3 anni
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 al 31/12/18
Fascia di età	Non prevista	Non prevista	Dai 16 ai 29 anni	Dai 16 ai 29 anni
Richiesta aumento base occupazionale	No	No	No	Si
Riduzione ctr successiva	No	No	No	Si
Obbligo mantenimento in forza	No	No	No	Si



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

# Mercato italiano in espansione crescita Q1 e Q2 2017 vs. Q1 e Q2 2016



## Adecco

Q1 17

Q2 17

Segment revenue growth

Segment revenue growth

	Organic revenue growth, trading days adjusted	
	Q1 2017	vs market
France	8%	-
NA, UK&I General Staffing	3%	- / +
NA, UK&I Professional Staffing	3%	+ / +
Germany, Austria, Switzerland	1%	- / +
Benelux and Nordics	4%	- / +
Italy	26%	+
Japan	3%	=
Iberia	6%	=
Rest of World	5%	=
Lee Hecht Harrison	1%	+
<b>Adecco Group</b>	<b>6%</b>	

	Organic revenue growth, trading days adjusted	
	Q2 2017	vs market
France	9%	-
NA, UK&I General Staffing	-1%	- / +
NA, UK&I Professional Staffing	0%	+ / =
Germany, Austria, Switzerland	0%	- / -
Benelux and Nordics	10%	+ / +
Italy	27%	=
Japan	3%	=
Iberia	12%	=
Rest of World	9%	=
Lee Hecht Harrison	-3%	+
<b>Adecco Group</b>	<b>6%</b>	

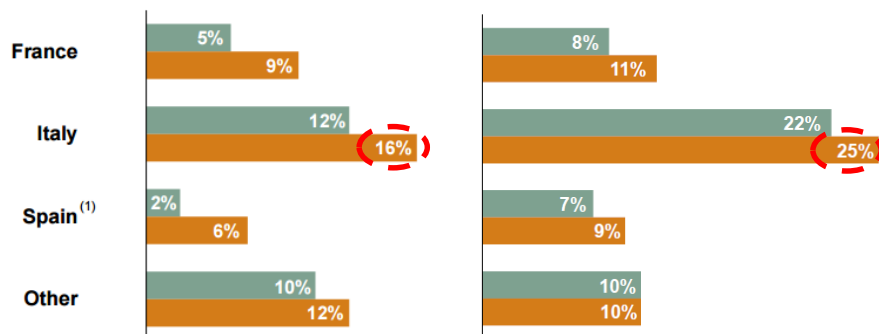
## randstad

Q1 17 Italy revenue **+23%** (Q4: +26%)  
 - Obiettivo Lavoro performing well  
 - Strong growth driven by Inhouse: +46%

Q2 17 Italy revenue **+29%** (Q1: +23%)  
 - integrated business performing well  
 - strong growth driven by Inhouse

Q1 17

Q2 17



■ Revenue Growth ■ Revenue Growth - CC

(1) On an organic basis, revenue for Spain increased 1% (+4% in CC).

Openjobmetis

Q1 17

Q2 17

**+34%**

**+35%**

Adecco

+26%

+27%

randstad

+23%

+29%

Manpower

+16%

+25%



Il rapporto fra occupazione in somministrazione e occupazione totale cresce dall'1,63%, di Luglio 2016 all'1,95% di Luglio 2017

dati in migliaia	Dicembre 2016	Luglio 2017	Var %
Dipendenti permanenti*	14.865	14.946	0,5%
Dipendenti a Termine*	2.156	2.277	5,6%
Indipendenti	5.419	5.340	-1,5%
Somministrati permanenti	42	42	-0,4%
Somministrati a termine	367	458	( 24,8% )
<b>Totale Occupati</b>	<b>22.849</b>	<b>23.063</b>	<b>0,9%</b>

\*Inclusi i contratti intermittenti (o a chiamata)

*Tasso di disoccupazione*

*12,0%*

*11,3%*

- ✓ Decremento lordo del nr. di nuovi rapporti a tempo indeterminato: Gen-Lug 2017 vs. Gen-Lug 2016: -4,6%
- ✓ Incremento lordo del nr. di nuovi rapporti a termine: Gen-Lug 2017 vs. Gen-Lug 2016: +26%
- ✓ Incremento lordo dei contratti di lavoro a chiamata: Gen-Lug 2017 vs. Gen-Lug 2016: +124,7%





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

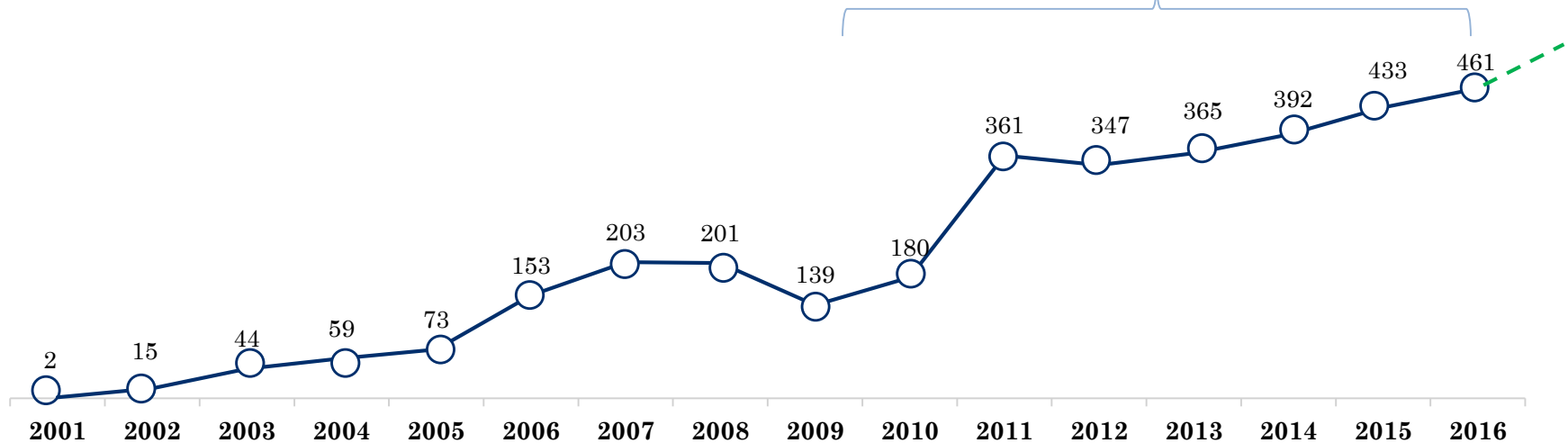


# Il nostro track-record

Ricavi in MEUR



CAGR 2010-2016: 17%



Openjob  
Start-up

Wise  
Ingresso

LBO

Quotazione  
Borsa Italiana

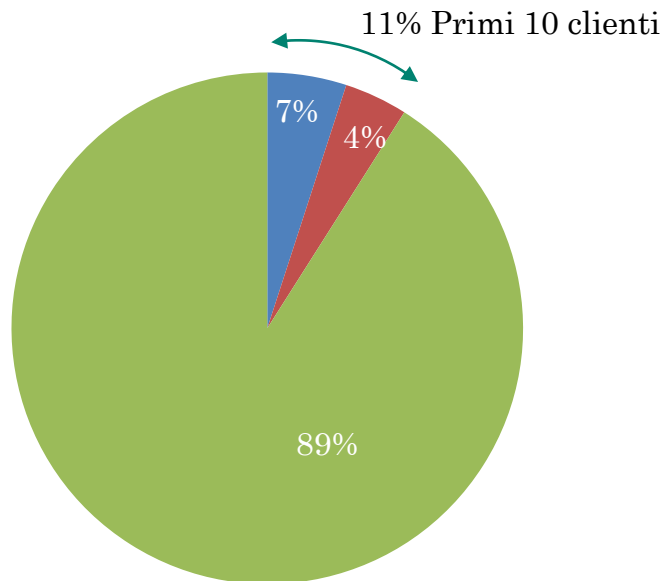
6 M&A:



## Rischio di credito mitigato da una ridotta concentrazione del fatturato

### Concentrazione del fatturato

(Distribuzione ricavi da somministrazione al 30/6/2017)



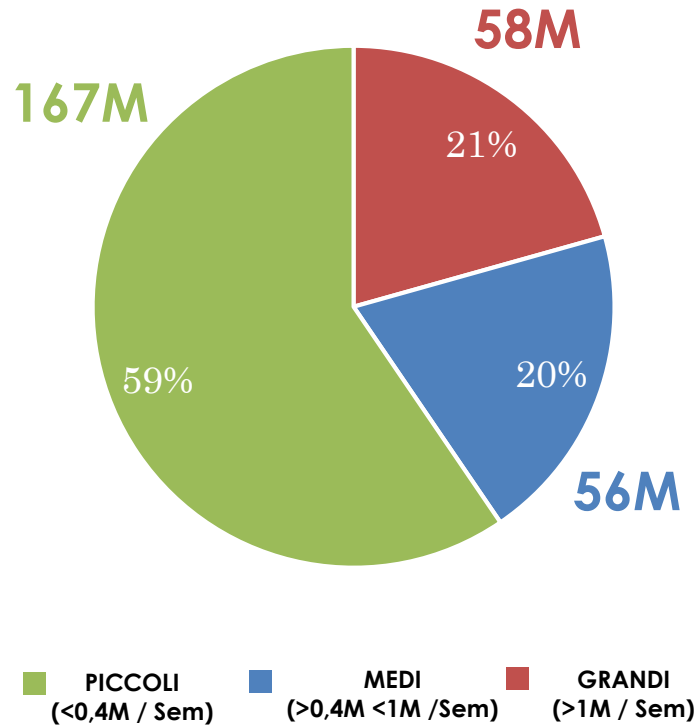
■ Primi 5 Clienti ■ Clienti da 6 a 10 ■ Altri clienti

- **Circa 6.000 clienti** al 30 Giugno 2017
- Presenza su grandi clienti strategici
- *Approccio selettivo alla pubblica amministrazione:* circa 2,0% del fatturato al 30 Giugno 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



## Fatturato 1H 2017

(Milioni di Euro)



## Marginalità

(1H'17 vs. 1H'16)

PICCOLI: FLAT

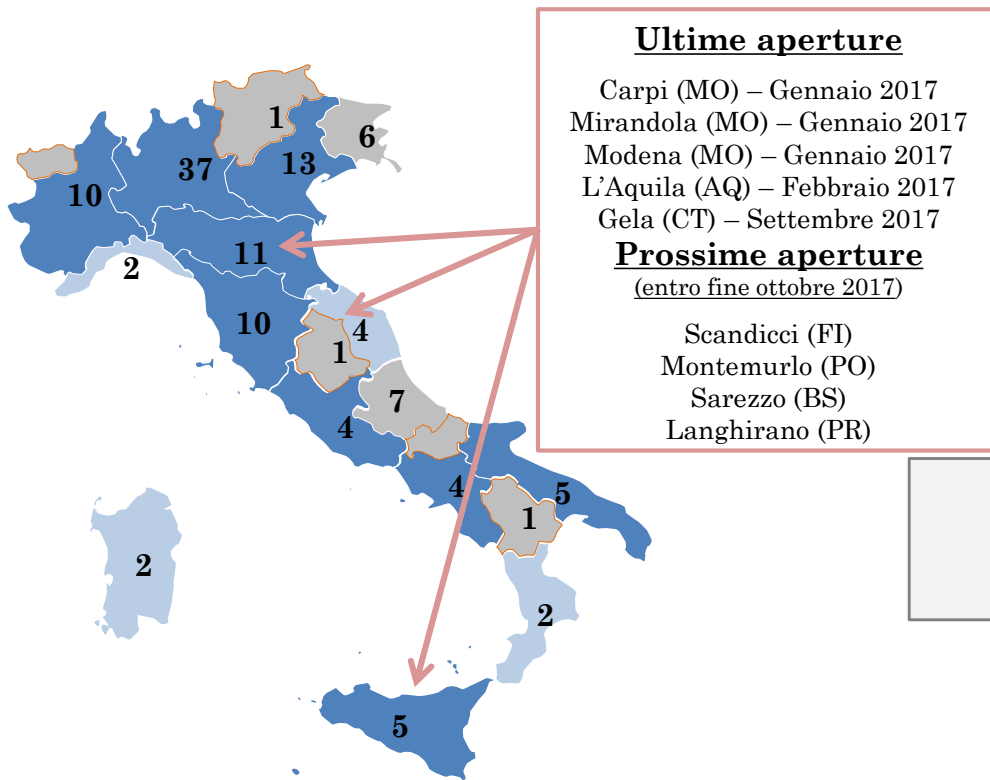
MEDI: 

GRANDI: 

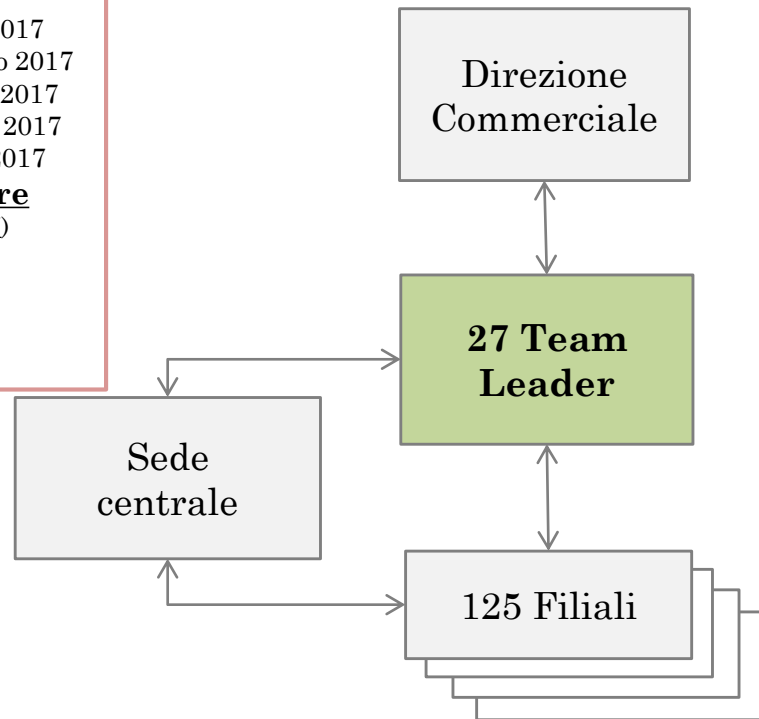
Solida piattaforma per sfruttare il potenziale di crescita del mercato italiano della somministrazione di lavoro

## 125 filiali su tutto il territorio nazionale

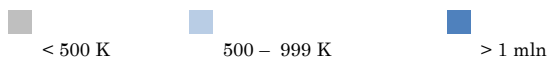
(Ottobre 2017)



## 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

**+11% vs. 1H'16**



**Sanità**

**+31% vs. 1H'16**



**I&CT**

**+8% vs. 1H'16**



**Ho.Re.Ca.**

**+630% vs. 1H'16  
(in start-up)**



**Agroalimentare**



**Ho.Re.Ca 2.0  
Shakejob**



**Industriale**



**+42% vs. 1H'16**

**Diversity  
Talent**



**+64% vs. 1H'16**

**Grandi  
Clienti**



**Family  
Care**



**+23% vs. 1H'16**

**Navale**





Dal 9 Ottobre **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\*

**6000 PMI**  
CLIENTI

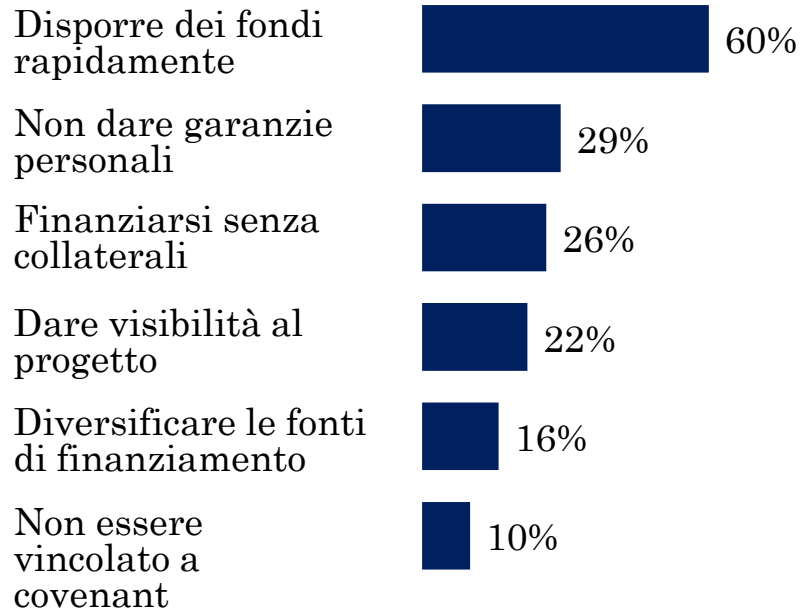
**>280M €**  
FATTURATO 1H2017

- **Il crowdfunding** per finanziare progetti di sviluppo commerciale delle PMI italiane
- 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: 2 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

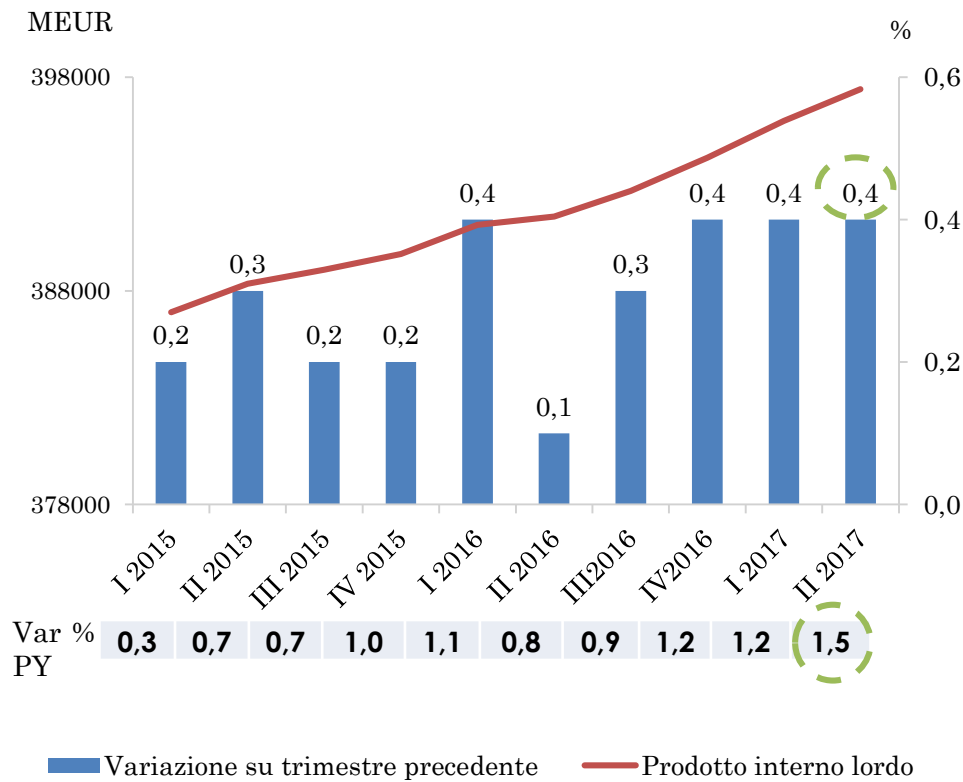
Domande a risposta multipla  
Ricerca Lendix su campione di 969 aziende (Novembre 2016)



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

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

## PIL



## Giorni lavorativi

	Q1	Q2	Q3	Q4
16vs15	-3*	+1	-1	-2
17vs16	+2	-2	-1	-1

## 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
2017	130,1	154,4	-	-

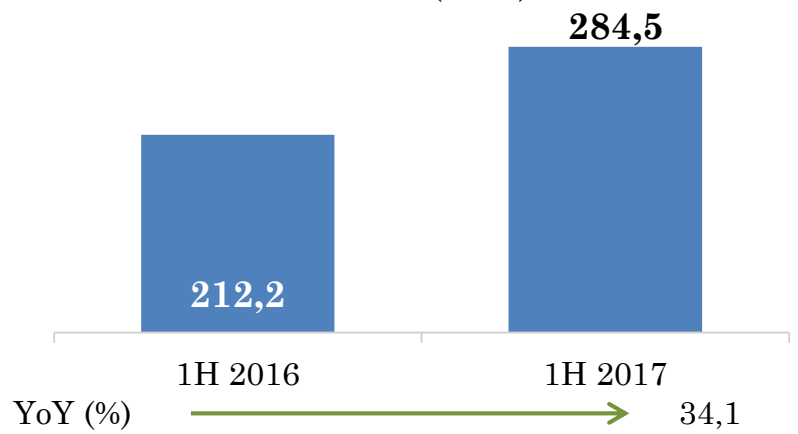
Fonte: ISTAT

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

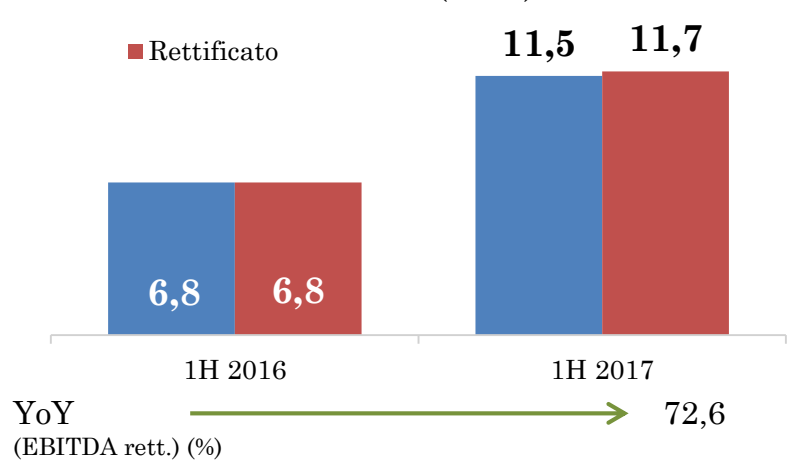
\* Ponte Epifania



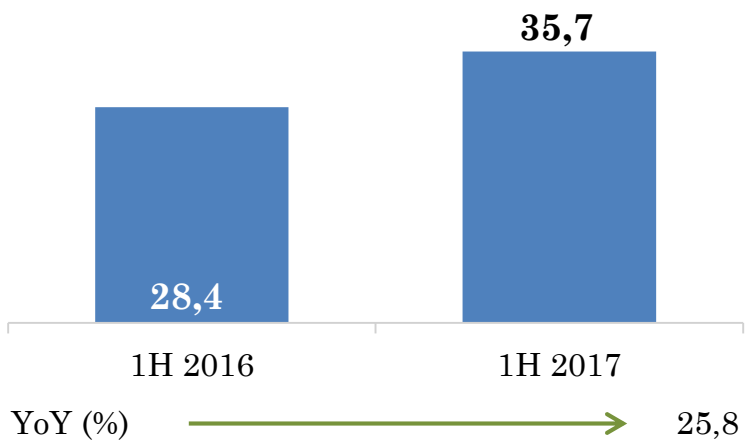
## Ricavi (€ mln)



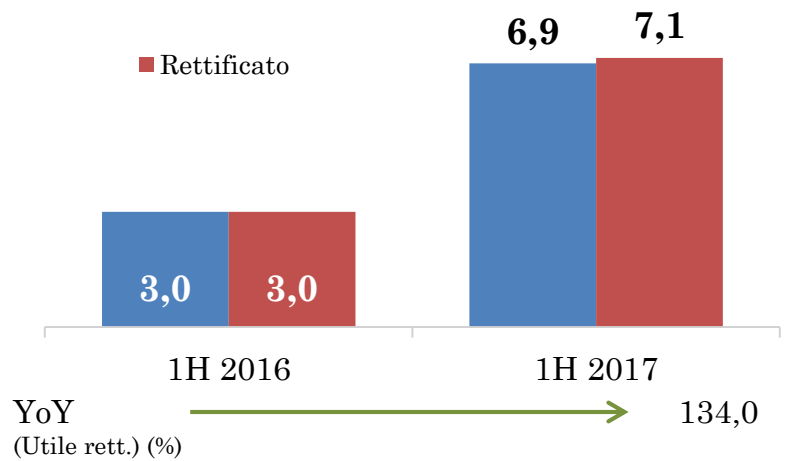
## EBITDA (€ mln)



## Primo margine di contribuzione (€ mln)



## Utile d'esercizio (€ mln)





<i>Euro Milioni</i>	<b>Q1 17</b>	<b>Q2 17</b>	<b>1H 17</b>	<b>1H 16</b>
Ricavi	130,1	154,4	284,5	212,2
<i>YoY</i>	33,6%	34,5%	34,1%	1,3%
Primo margine	16,0	19,7	35,7	28,4
<i>Gross Margin %</i>	12,3%	12,7%	12,5%	13,4%
EBITDA	4,1	7,4	11,5	6,8
<i>EBITDA margin</i>	3,2%	4,8%	4,0%	3,2%
EBIT	3,5	6,9	10,4	5,3
Utile	2,2	4,7	6,9	3,0



	31/12/15	30/06/16	31/12/16	30/06/17
CCN (Euro Milioni)	29,1	18,1	38,3	36,6
PFN (Euro milioni)	43,5	28,9	40,8	31,4
DSO (giorni) <i>Crediti / Fatt. * 360 o</i> <i>* 180 (half)</i>	71	73	81	78
PFN / EQUITY	0,65	0,42	0,54	0,38

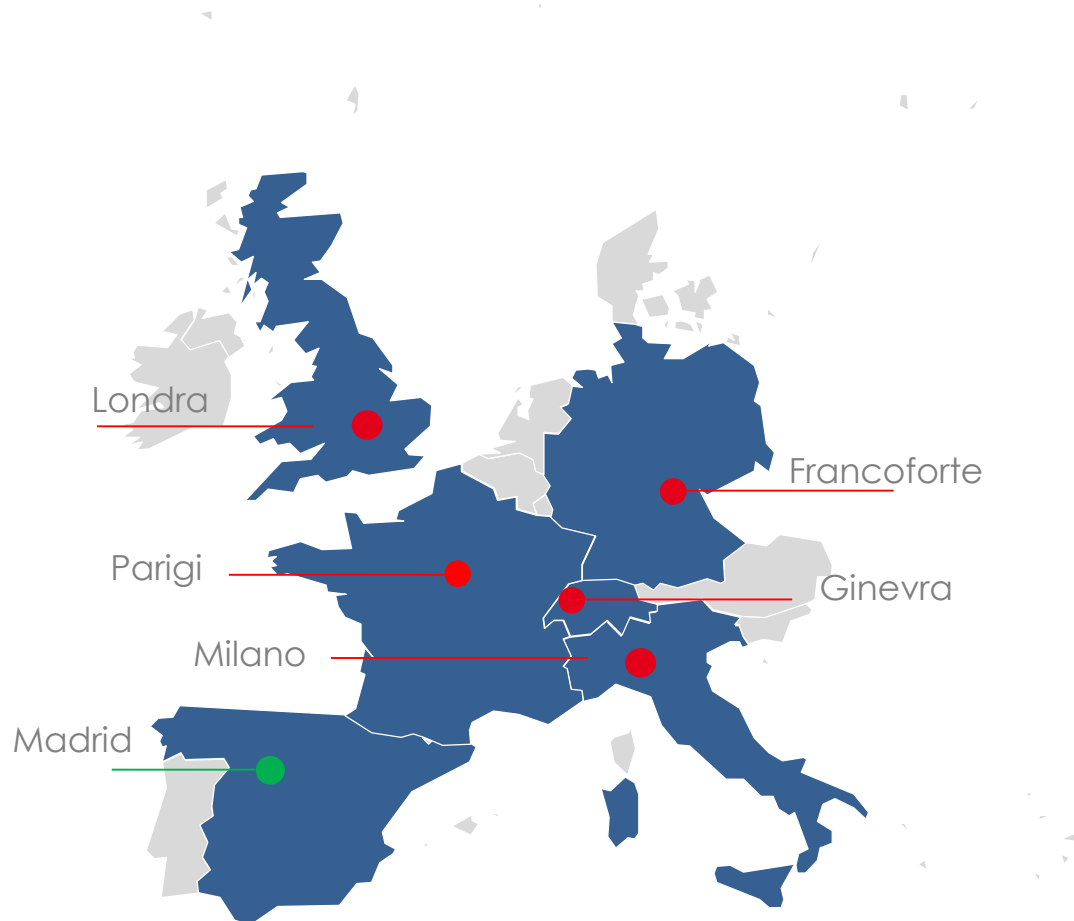
**DSO Trimestrale**

Q1:	Q2:	Q3:	Q4:
71	67	70	72

**DSO Trimestrale**

Q1:	Q2:	Q3:	Q4:
74	72	-	-

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



**2 Star Conference**



**Borsa Italiana**



**>10 giorni di  
roadshow  
in Europa**

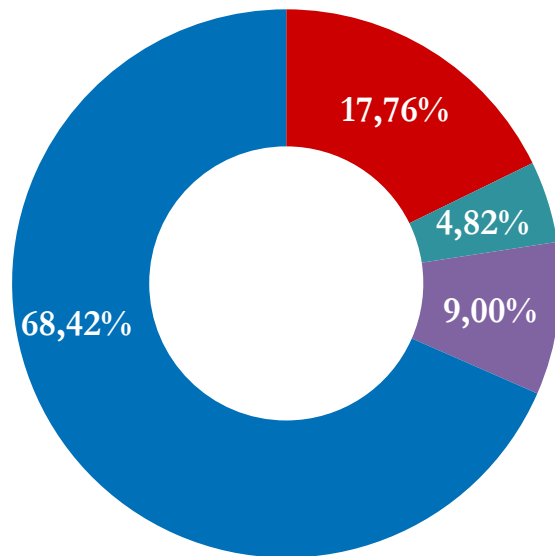


**110 investitori  
incontrati**

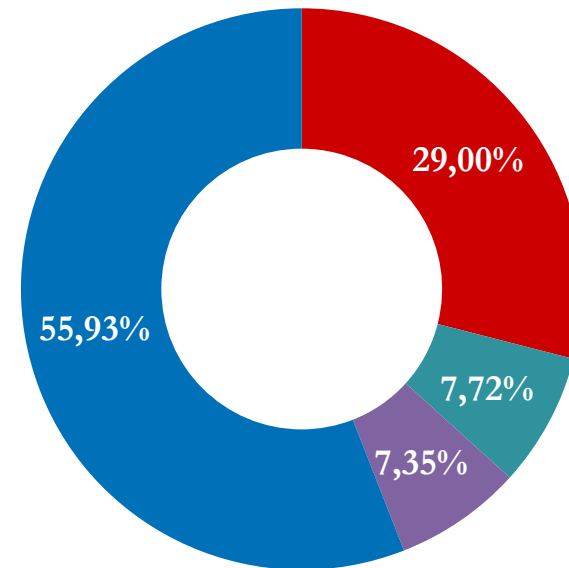


**15 conference call**

## Percentuale del Capitale Sociale

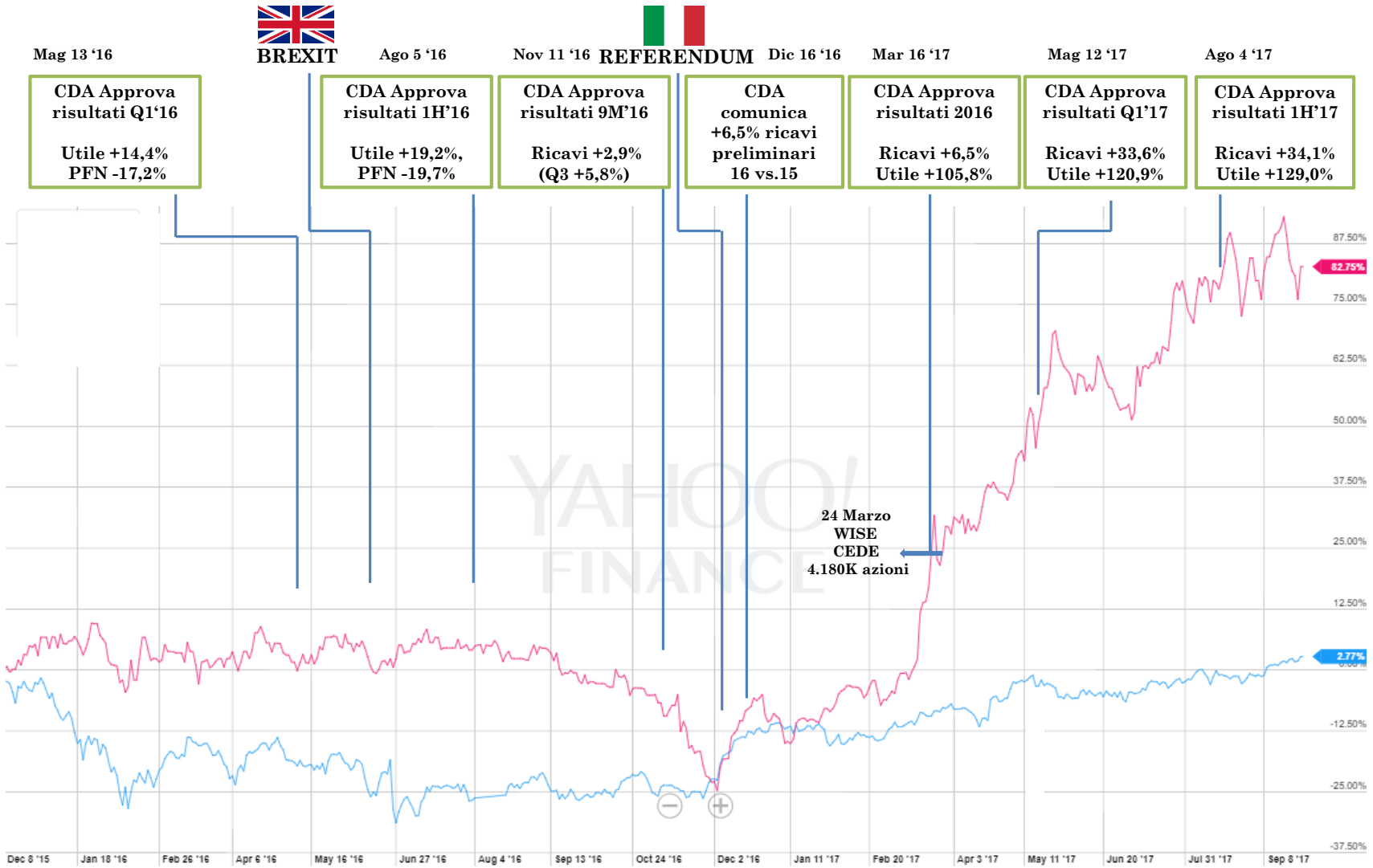


## Percentuale di diritti di voto



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





Nota: Periodo considerato dal 3 Dic 2015 al 27 Set 2017



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



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



(Valori in migliaia di Euro)	Periodo chiuso al 30 giugno				Variazione 2017/2016	
	2017	% sui Ricavi	2016	% sui Ricavi	Valore	%
Ricavi	284.528	100,0%	212.166	100,0%	72.362	34,1%
Costi del lavoro somministrato	(248.865)	(87,5%)	(183.809)	(86,6%)	(65.056)	35,4%
<b>Primo margine di contribuzione</b>	<b>35.663</b>	<b>12,5%</b>	<b>28.357</b>	<b>13,4%</b>	<b>7.306</b>	<b>25,8%</b>
Altri proventi	5.951	2,1%	5.430	2,6%	521	9,6%
Costo del lavoro di struttura	(14.855)	(5,2%)	(13.762)	(6,5%)	(1.093)	7,9%
Costi delle materie prime e sussidiarie	(112)	(0,0%)	(143)	(0,1%)	31	(21,9%)
Costi per servizi	(14.700)	(5,2%)	(12.758)	(6,0%)	(1.942)	15,2%
Oneri diversi di gestione	(472)	(0,2%)	(366)	(0,2%)	(106)	28,9%
<b>EBITDA</b>	<b>11.475</b>	<b>4,0%</b>	<b>6.758</b>	<b>3,2%</b>	<b>4.717</b>	<b>69,8%</b>
Accantonamenti e svalutazioni	(739)	(0,3%)	(942)	(0,4%)	203	(21,5%)
Ammortamenti	(294)	(0,1%)	(288)	(0,1%)	(6)	2,0%
<b>EBITA</b>	<b>10.442</b>	<b>3,7%</b>	<b>5.528</b>	<b>2,6%</b>	<b>4.914</b>	<b>88,9%</b>
Ammortamenti Intangible Assets	(22)	(0,0%)	(193)	(0,1%)	171	(88,5%)
<b>EBIT</b>	<b>10.420</b>	<b>3,7%</b>	<b>5.335</b>	<b>2,5%</b>	<b>5.085</b>	<b>95,3%</b>
Proventi finanziari	58	0,0%	107	0,1%	(49)	(45,5%)
Oneri Finanziari	(513)	(0,2%)	(993)	(0,5%)	480	(48,3%)
<b>Utile (perdite) ante imposte</b>	<b>9.965</b>	<b>3,5%</b>	<b>4.449</b>	<b>2,1%</b>	<b>5.516</b>	<b>124,0%</b>
Imposte sul reddito	(3.056)	(1,1%)	(1.432)	(0,7%)	(1.624)	113,4%
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>6.909</b>	<b>2,4%</b>	<b>3.017</b>	<b>1,4%</b>	<b>3.892</b>	<b>129,0%</b>

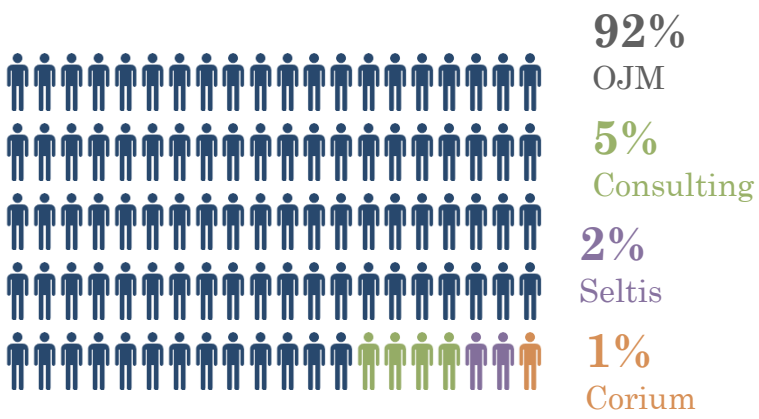


(Valori in migliaia di Euro)					Variazione 2017/2016	
	30/06/2017	% su CIN* / Totale fonti	31/12/2016	% su CIN* / Totale fonti	Valore	%
Attività immateriali e avviamento	74.552	64,6%	74.563	63,3%	(11)	(0,0%)
Immobili, impianti e macchinari	2.120	1,8%	2.096	1,8%	24	1,1%
Altre attività e passività non correnti nette	2.138	1,9%	2.911	2,5%	(773)	(26,5%)
<b>Totale attività/passività non correnti</b>	<b>78.810</b>	<b>68,3%</b>	<b>79.570</b>	<b>67,5%</b>	<b>(760)</b>	<b>(1,0%)</b>
Crediti commerciali	122.909	106,5%	104.175	88,4%	18.734	18,0%
Altri crediti	8.232	7,1%	6.061	5,1%	2.171	35,8%
Attività per imposte correnti	0	0,0%	336	0,3%	(336)	(100,0%)
Debiti commerciali	(8.727)	(7,6%)	(8.224)	(7,0%)	(503)	6,1%
Benefici ai dipendenti correnti	(48.594)	(42,1%)	(33.376)	(28,3%)	(15.218)	45,6%
Altri debiti	(32.656)	(28,3%)	(27.881)	(23,7%)	(4.775)	17,1%
Passività per imposte correnti	(2.042)	(1,8%)	(190)	(0,2%)	(1.852)	972,0%
Fondi per rischi ed oneri correnti	(2.561)	(2,2%)	(2.644)	(2,2%)	83	(3,2%)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>36.561</b>	<b>31,7%</b>	<b>38.257</b>	<b>32,5%</b>	<b>(1.696)</b>	<b>(4,4%)</b>
<b>Totale impieghi - capitale investito netto</b>	<b>115.371</b>	<b>100,0%</b>	<b>117.827</b>	<b>100,0%</b>	<b>(2.456)</b>	<b>(2,1%)</b>
Patrimonio netto	82.973	71,9%	75.978	64,5%	6.995	9,2%
Indebitamento finanziario netto	31.368	27,2%	40.771	34,6%	(9.402)	(23,1%)
Benefici ai dipendenti	1.030	0,9%	1.078	0,9%	(48)	(4,5%)
<b>Totale fonti</b>	<b>115.371</b>	<b>100,0%</b>	<b>117.827</b>	<b>100,0%</b>	<b>(2.456)</b>	<b>(2,1%)</b>

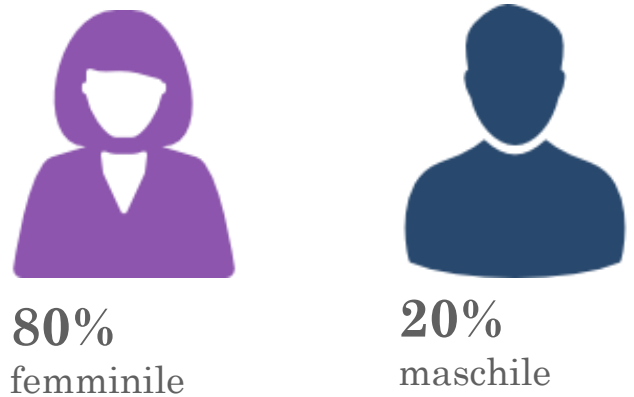
\* Capitale Investito Netto



## 614 dipendenti

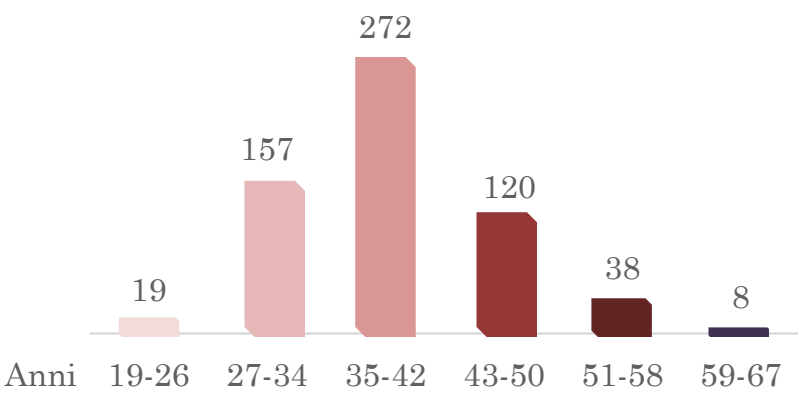


## Genere dipendenti



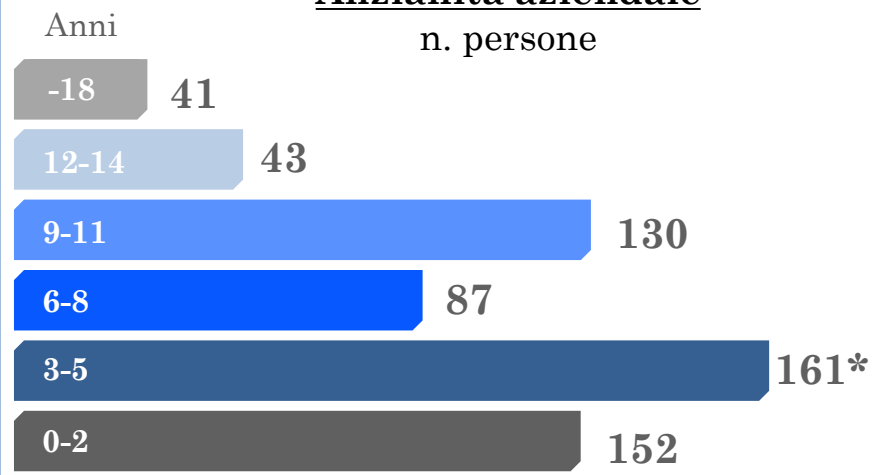
## Anzianità anagrafica dipendenti

n. persone



## Anzianità aziendale

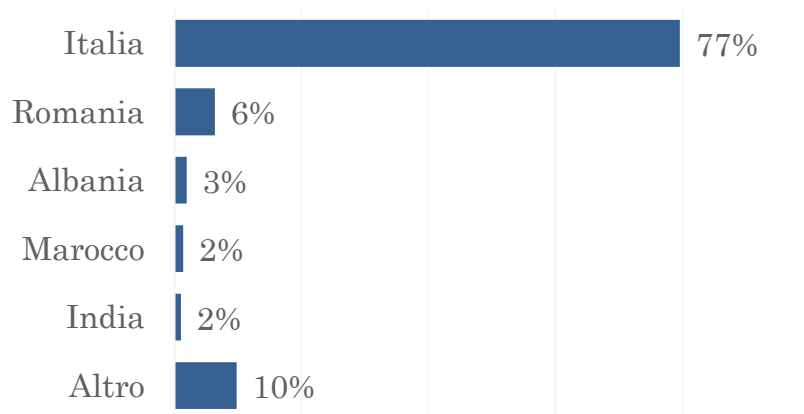
n. persone



Nota: dati al 30 Giugno 2017  
 (\*) Acquisizione Metis



## Top 5 nazionalità somministrati



## Genere somministrati

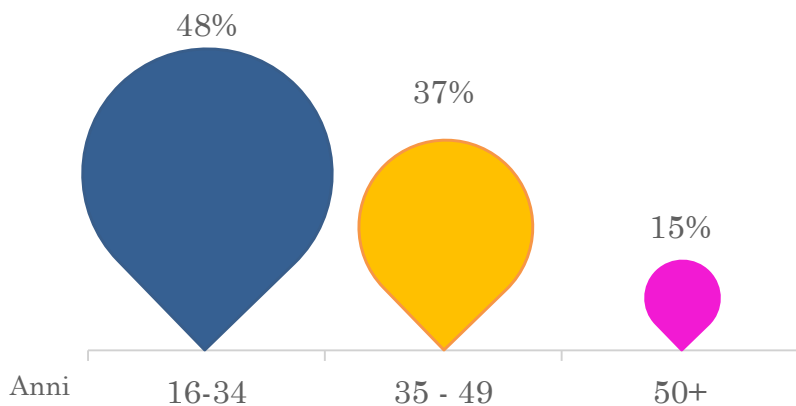


**37%**  
femminile

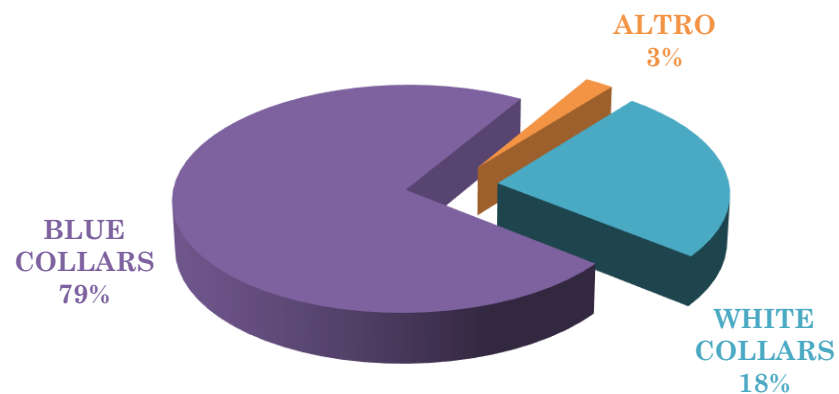


**63%**  
maschile

## Anzianità anagrafica somministrati



## Qualifica professionale





- 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.
- 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)

