



**SALDATORE O
FISIOTERAPISTA?**

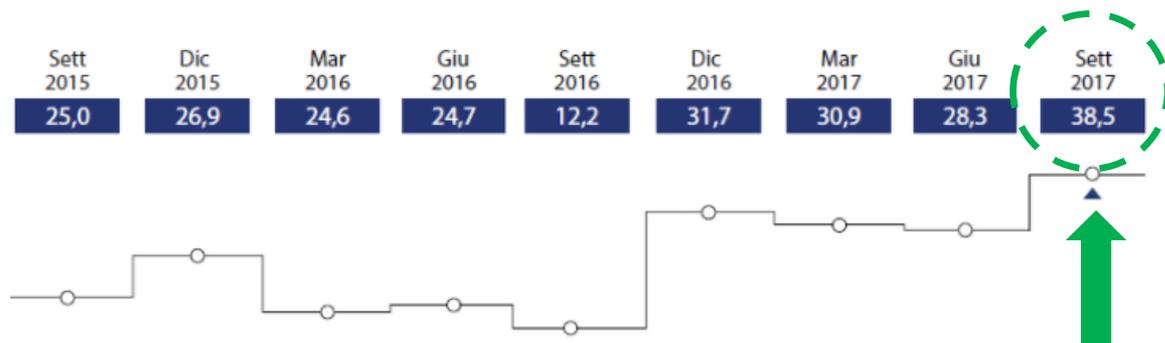
**PROGRAMMATRICE O
SOMMELIER?**



European Midcap Event

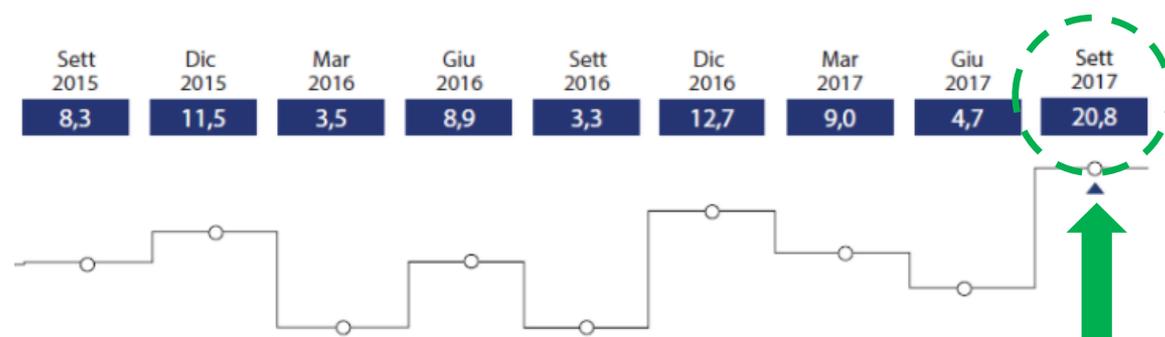
Madrid, 14 Novembre 2017

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

1997

Liberalizzazione fornitura di manodopera

- **Pacchetto Treu**

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

2003

Nascita somministrazione di lavoro

- **Legge Biagi**

- Agenzie per il lavoro

2012-2015

Liberalizzazione somministrazione di lavoro

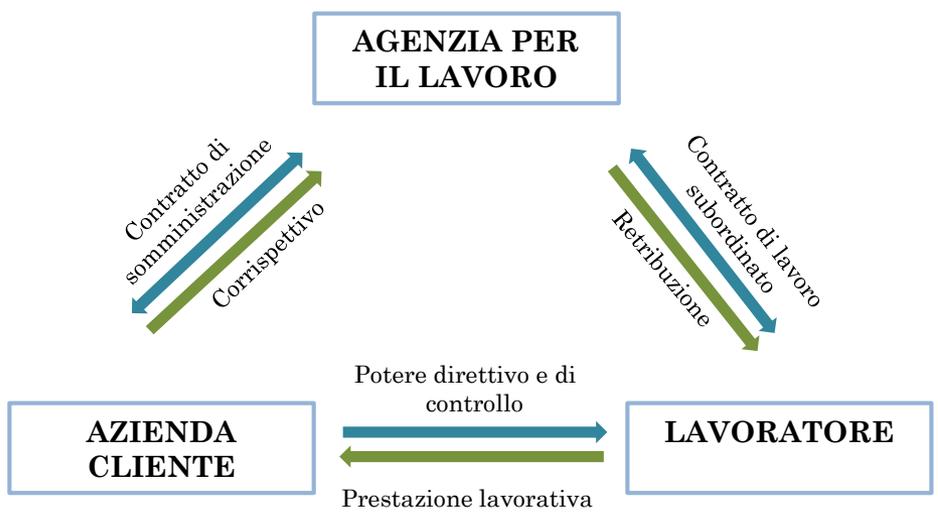
- **Legge 92/2012**
- **Legge 78/2014**
- **Jobs Act**
- **Codice dei Contratti**

- Rimozione limiti qualitativi e quantitativi alla somministrazione di lavoro*

(*) Eliminazione della causale;



Rapporto Triangolare



- Gestione flessibile delle risorse
- Costo del lavoro certo
- Minori oneri gestionali ed amministrativi
- Migliore gestione finanziaria

- Maggiori possibilità di impiego
- Tutele analoghe a quelle dei dipendenti diretti

Principali ragioni del lavoro somministrato*



(*) Fonte: Centro Studi Unioncamere. Ciett Economic Report. Risposta multipla.



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



Mercato italiano in espansione crescita Q3 2017 vs. Q3 2016

Adecco

Q3 17

	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

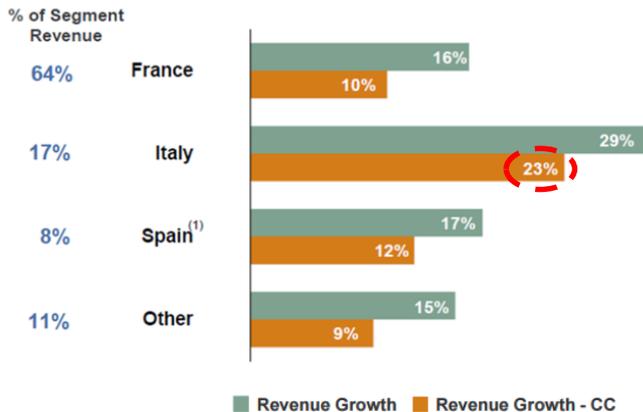
Q3 17

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

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

Manpower

Q3 17



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

Q1 17 Q2 17 Q3 17

openjobmetis +34% +35% +23%

Adecco +26% +27% +25%

randstad +23% +29% +27%

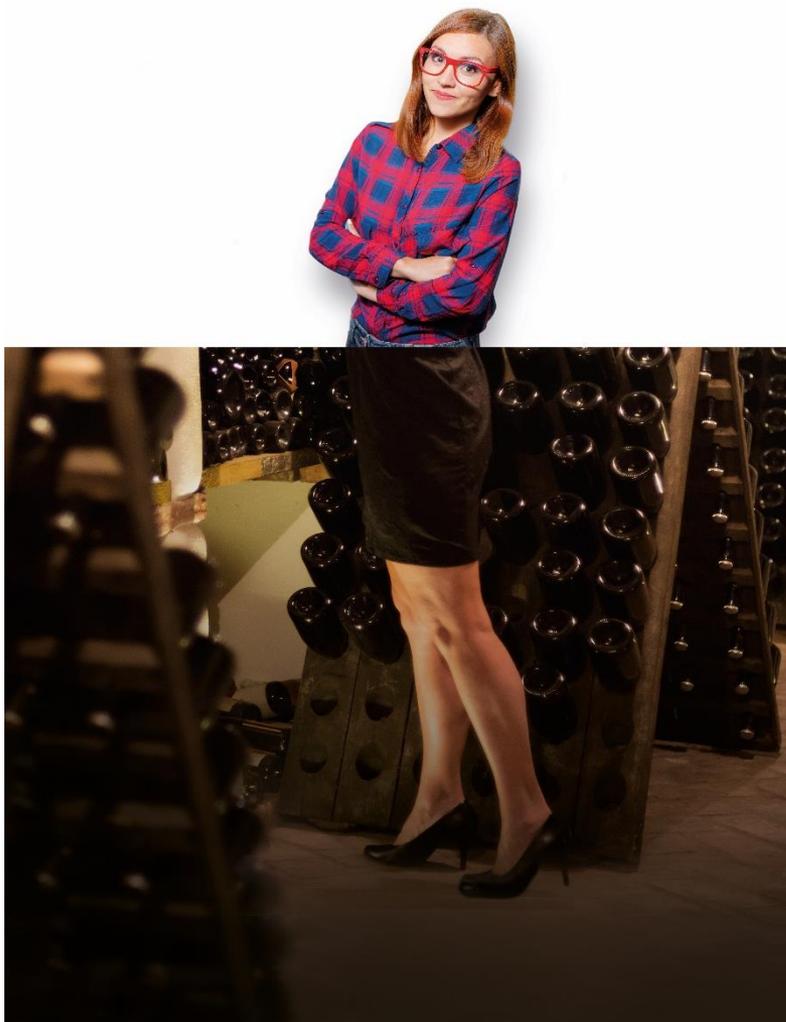
Manpower +16% +25% +23%



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

	Var% Dicembre 2016-Luglio 2017
Dipendenti permanenti*	0,5%
Dipendenti a Termine*	5,6%
Indipendenti	-1,5%
Somministrati permanenti	-0,4%
Somministrati a termine	24,8%
Totale Occupati	0,9%

*Inclusi i contratti intermittenti (o a chiamata)



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

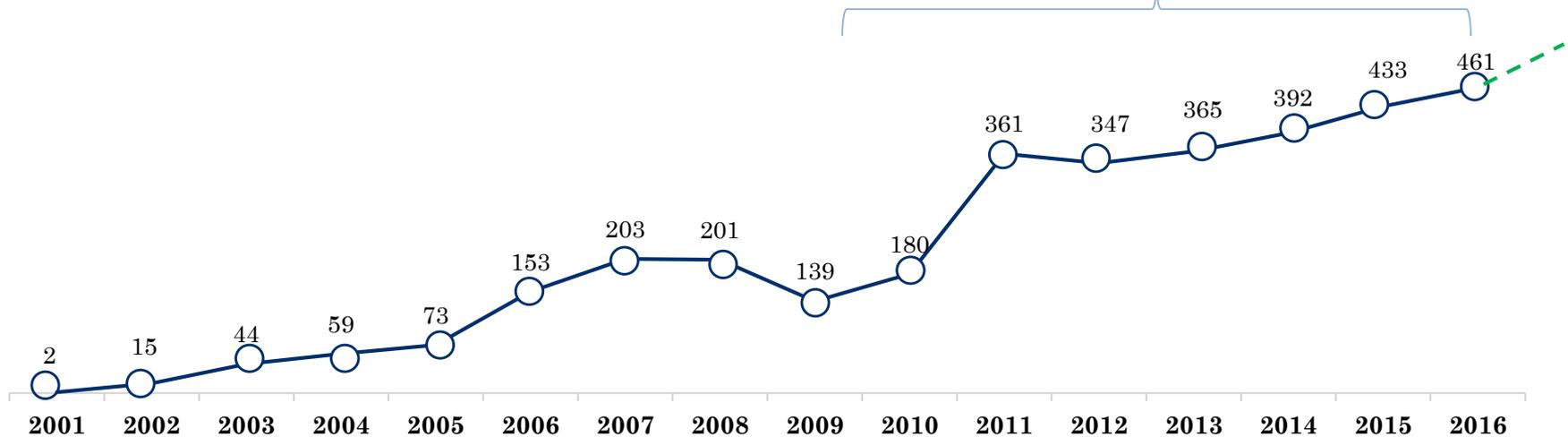


Il nostro track-record

Ricavi in MEUR



CAGR 2010-2016: 17%



Openjob
Start-up

Wise
Ingresso

LBO

Quotazione
 Borsa Italiana

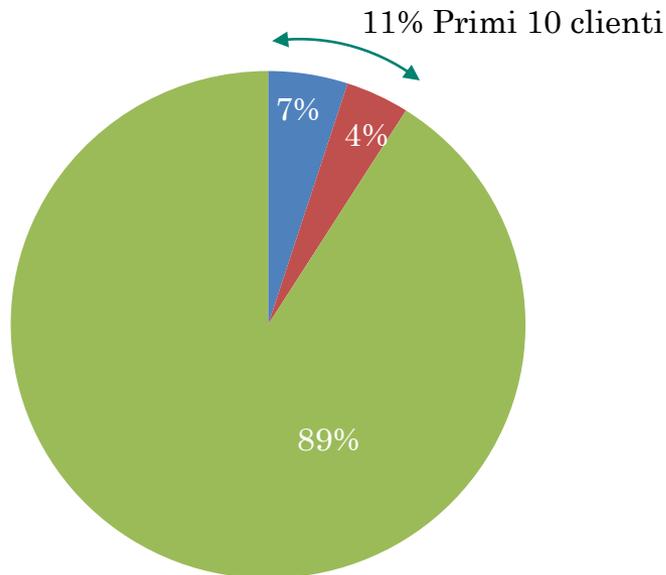
6 M&A:



Rischio di credito mitigato da una ridotta concentrazione del fatturato

Concentrazione del fatturato

(Distribuzione ricavi da somministrazione al 30/9/2017)



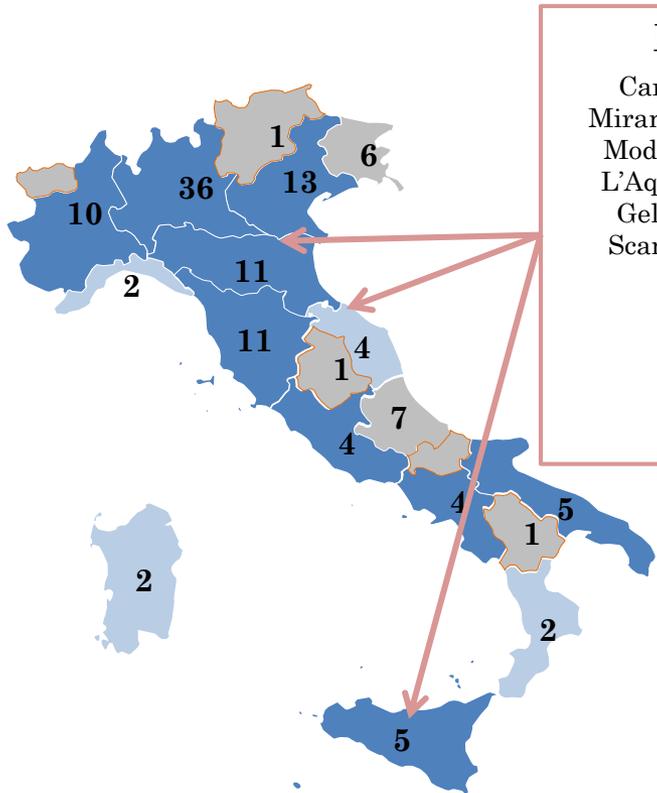
■ Primi 5 Clienti ■ Clienti da 6 a 10 ■ Altri clienti

- **Circa 6.500 clienti** al 30 Settembre 2017
- Presenza su grandi clienti strategici
- *Approccio selettivo alla pubblica amministrazione:* circa 2,0% del fatturato al 30 Settembre 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 129 filiali previste al 31 Dicembre 2017

125 filiali su tutto il territorio nazionale

(Novembre 2017)



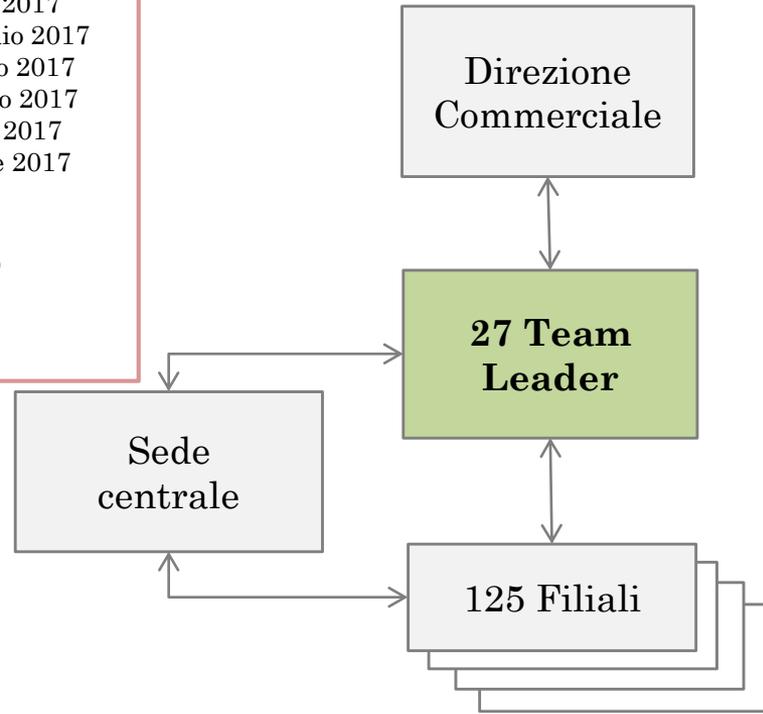
Ultime aperture

- Carpi (MO) – Gennaio 2017
- Mirandola (MO) – Gennaio 2017
- Modena (MO) – Gennaio 2017
- L'Aquila (AQ) – Febbraio 2017
- Gela (CT) – Settembre 2017
- Scandicci (FI) – Ottobre 2017

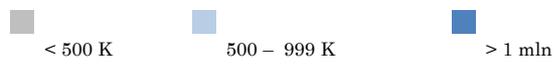
In Apertura

- Montemurlo (PO)
- Sarezzo (BS)
- Langhirano (PR)
- Pontassieve (FI)

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

- 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

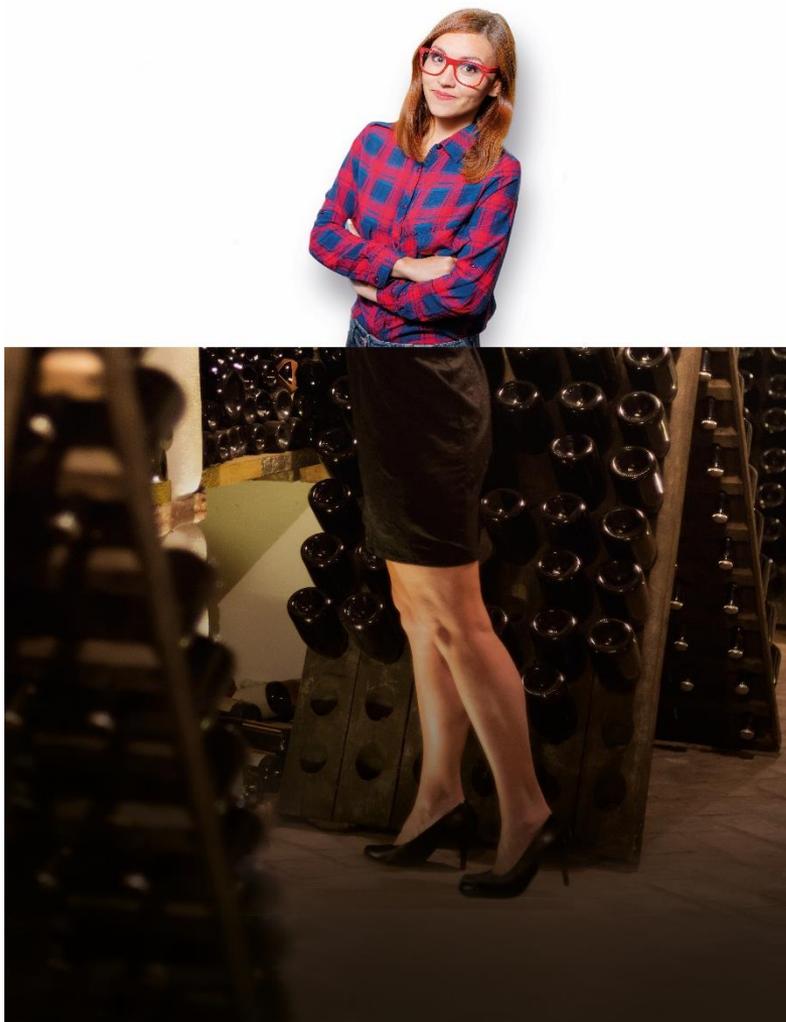
Motivazioni delle aziende



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

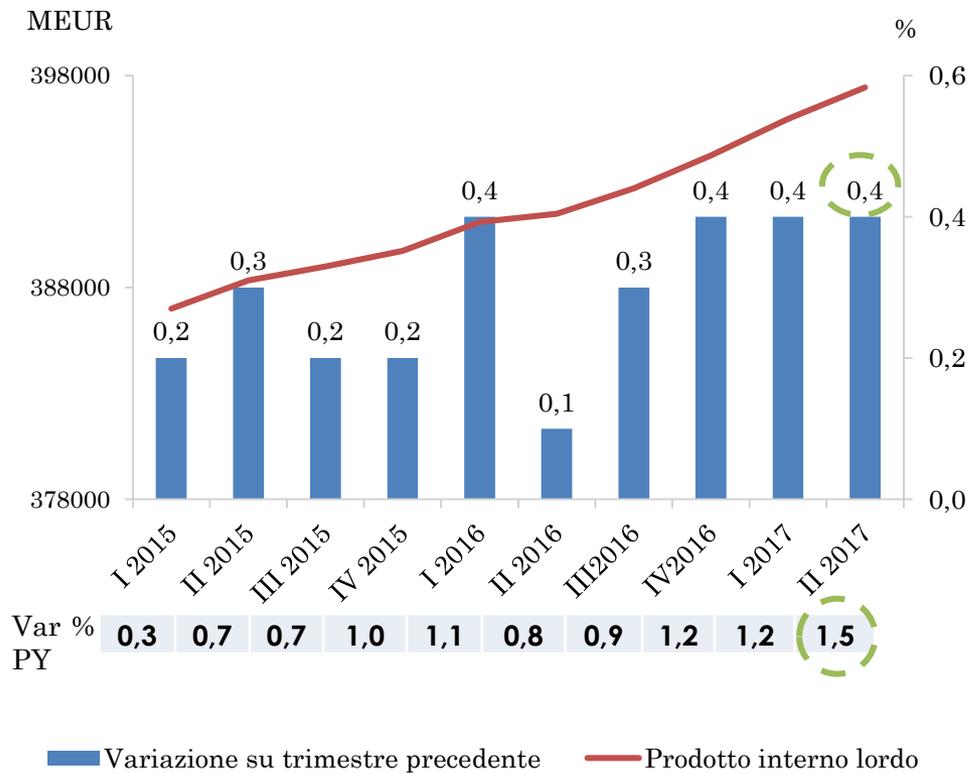
Domande a risposta multipla
Ricerca Lendix su campione di 969 aziende (Novembre 2016)



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

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	145,0	-

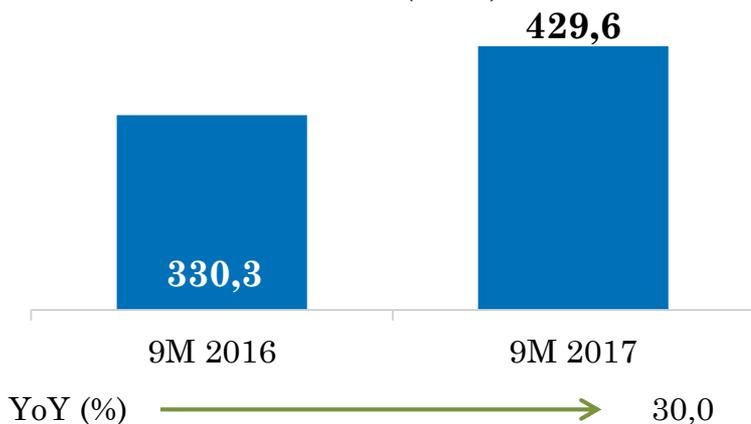
Fonte: ISTAT

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

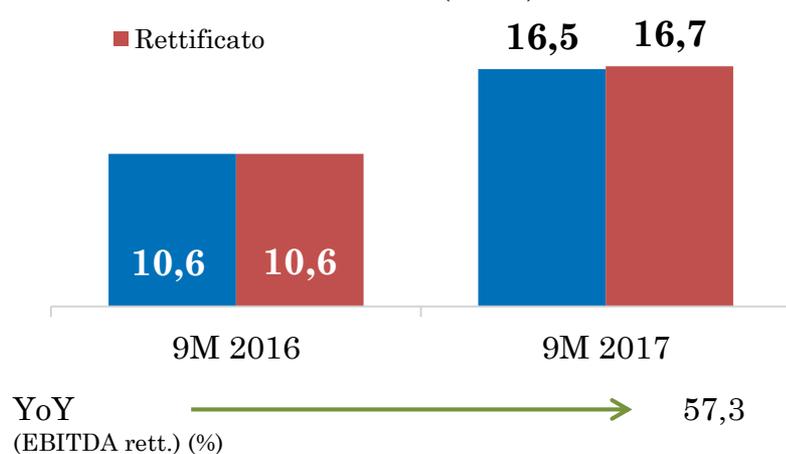
* Ponte Epifania



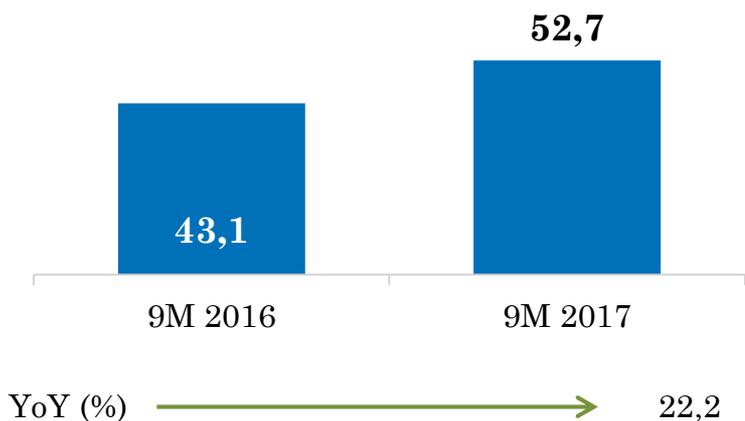
Ricavi (€ mln)



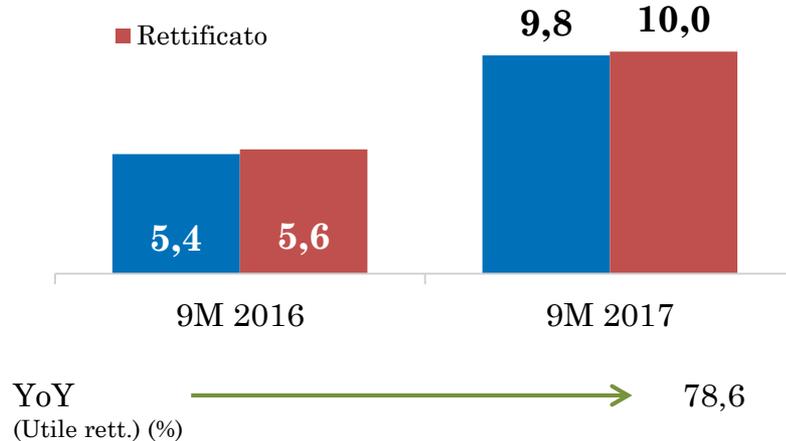
EBITDA (€ mln)



Primo margine di contribuzione (€ mln)



Utile di periodo (€ mln)





<i>Euro Milioni</i>	Q1 17	Q2 17	Q3 17	9M 17	9M 16
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 * 270 (9M)</i>	71	75	81	75
PFN / EQUITY	0,65	0,47	0,54	0,39

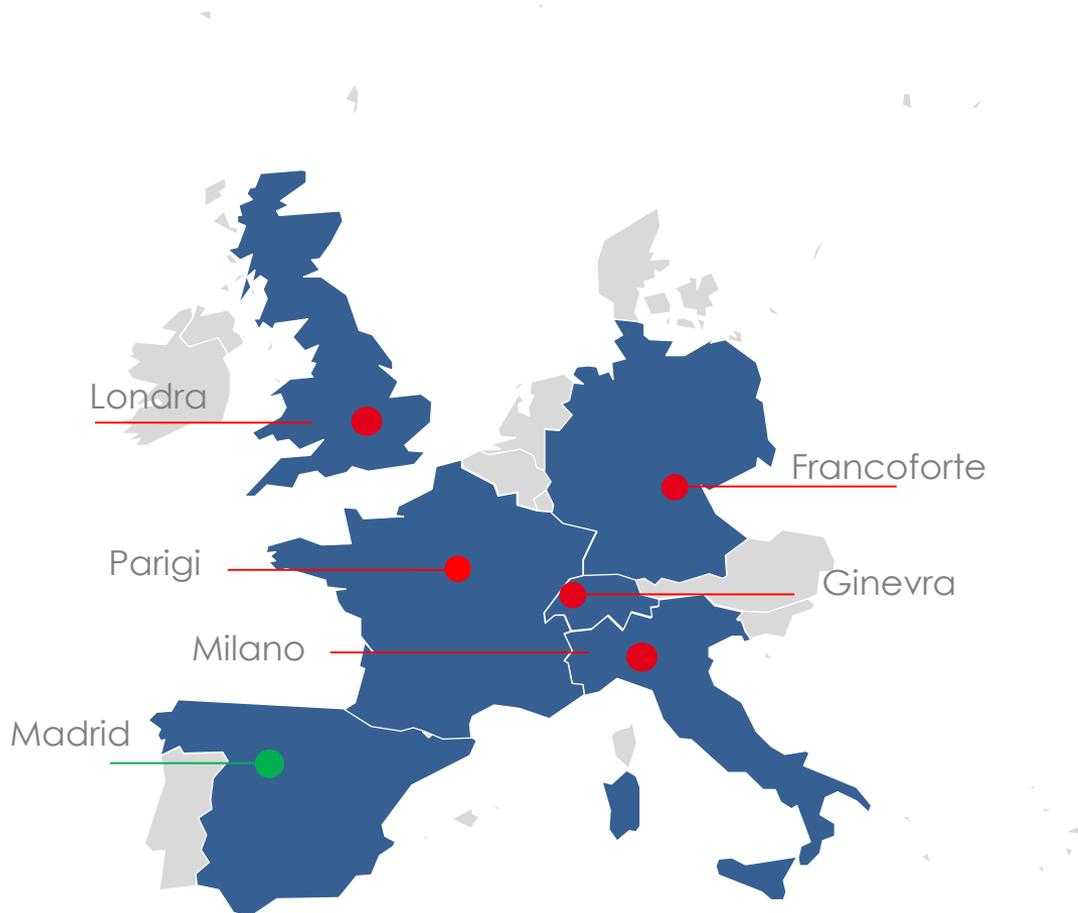
DSO Trimestrale

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

DSO Trimestrale

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

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



2 Star Conference



Borsa Italiana



**>10 giorni di
roadshow
in Europa**



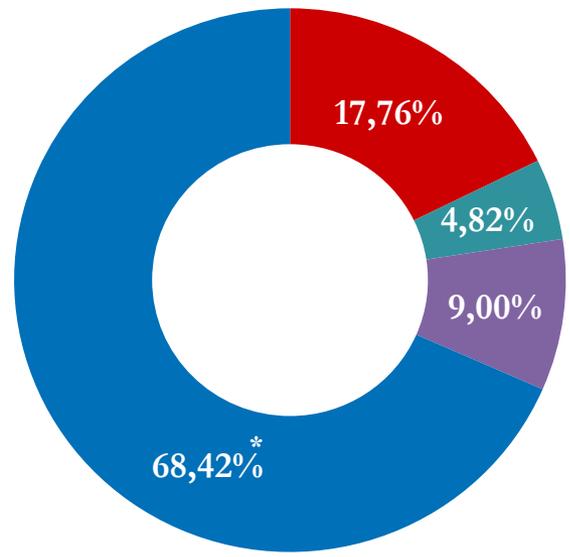
**110 investitori
incontrati**



15 conference call



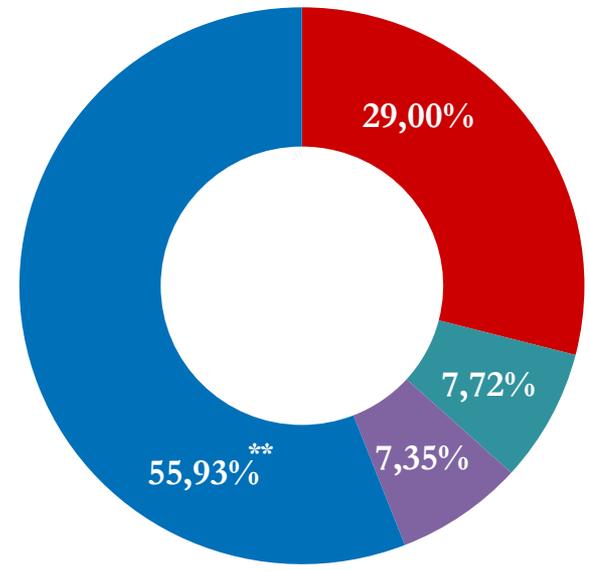
Percentuale del Capitale Sociale



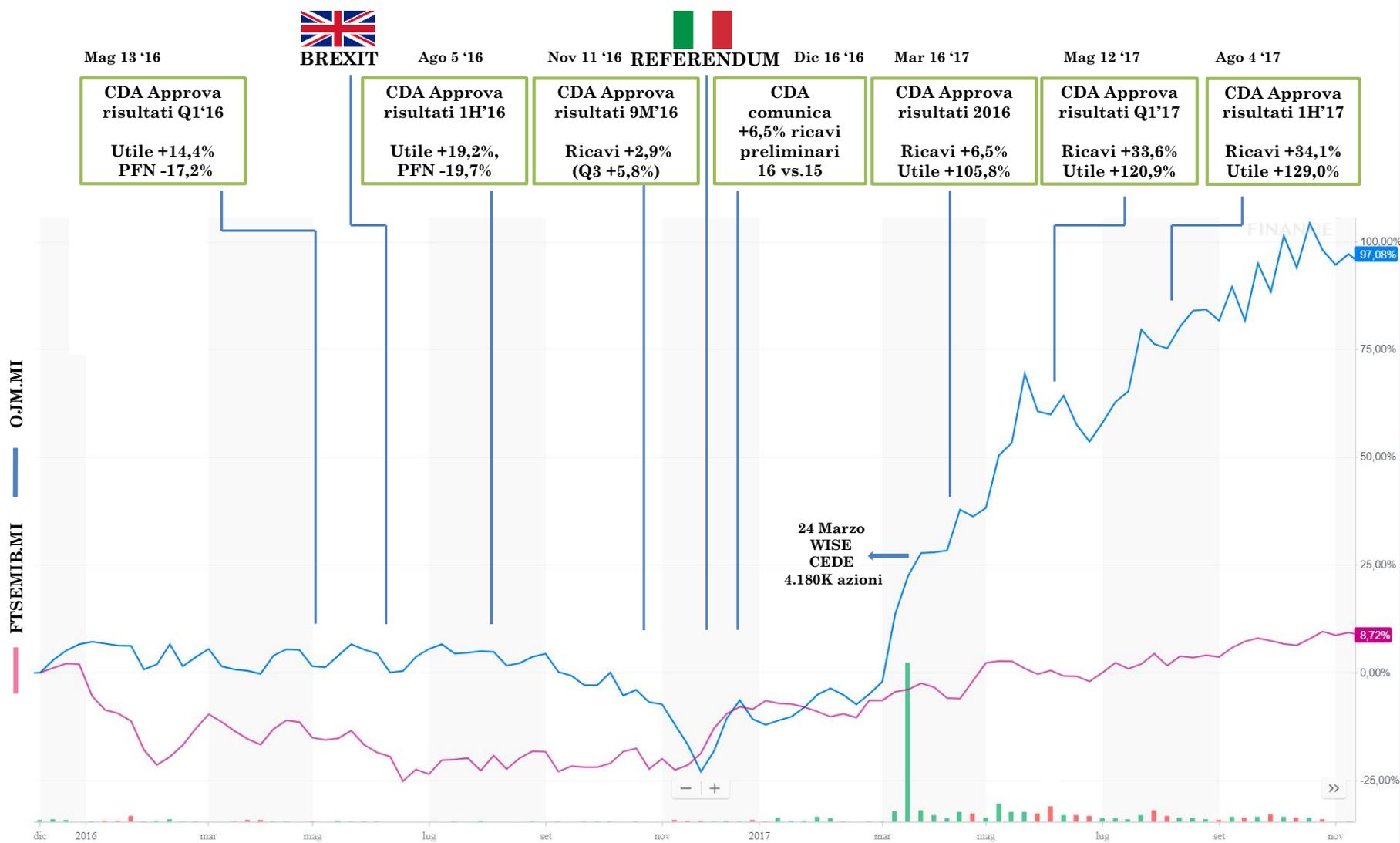
■ Mercato ■ Omniafin S.p.A. ■ M.T.I. Investimenti S.A. ■ QUAMVIS S.C.A. SICAV-FIS

* Di cui Praude Asset Management 6,44%

Percentuale di diritti di voto



** Di cui Praude Asset Management 5,26%



Nota: Periodo considerato dal 3 Dic 2015 al 7 Nov 2017



Grazie
per la
Vostra Attenzione



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



(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%
Primo margine di contribuzione	52.715	12,3%	43.141	13,1%	9.574	22,2%
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%
EBITDA	16.498	3,8%	10.616	3,2%	5.882	55,4%
Accantonamenti e svalutazioni	(1.301)	(0,3%)	(1.010)	(0,3%)	(291)	28,8%
Ammortamenti	(482)	(0,1%)	(458)	(0,1%)	(24)	5,3%
EBITA	14.715	3,4%	9.148	2,8%	5.567	60,8%
Ammortamenti Intangible Assets	(33)	(0,0%)	(300)	(0,1%)	267	(88,9%)
EBIT	14.681	3,4%	8.848	2,7%	5.833	65,9%
Proventi finanziari	70	0,0%	130	0,0%	(60)	(46,2%)
Oneri Finanziari	(738)	(0,2%)	(1.320)	(0,4%)	582	(44,1%)
Utile (perdite) ante imposte	14.013	3,3%	7.658	2,3%	6.355	83,0%
Imposte sul reddito	(4.204)	(1,0%)	(2.278)	(0,7%)	(1.926)	84,6%
Utile (perdita) d'esercizio	9.809	2,3%	5.380	1,6%	4.429	82,3%



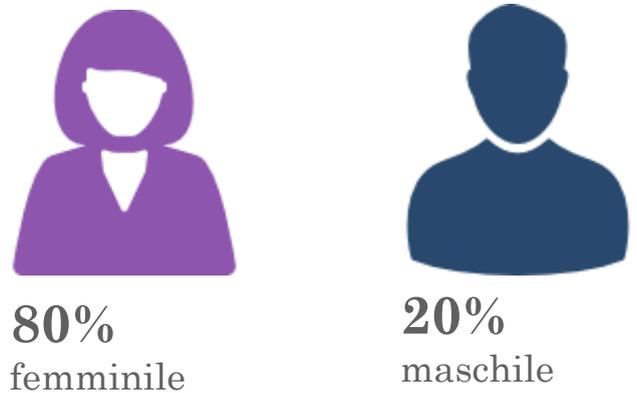
(Valori in migliaia di Euro)					Variazione 2017/2016	
	30/09/2017	% su CIN* / Totale fonti	31/12/2016	% su CIN* / Totale fonti	Valore	%
Attività immateriali e avviamento	74.543	61,8%	74.563	63,3%	(20)	(0,0%)
Immobili, impianti e macchinari	2.194	1,8%	2.096	1,8%	98	4,7%
Altre attività e passività non correnti nette	2.122	1,8%	2.911	2,5%	(789)	(27,1%)
Totale attività/passività non correnti	78.859	65,4%	79.570	67,5%	(711)	(0,9%)
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%)
Capitale circolante netto	41.807	34,6%	38.257	32,5%	3.549	9,3%
Totale impieghi - capitale investito netto	120.666	100,0%	117.827	100,0%	2.839	2,4%
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%)
Totale fonti	120.666	100,0%	117.827	100,0%	2.839	2,4%



614 dipendenti

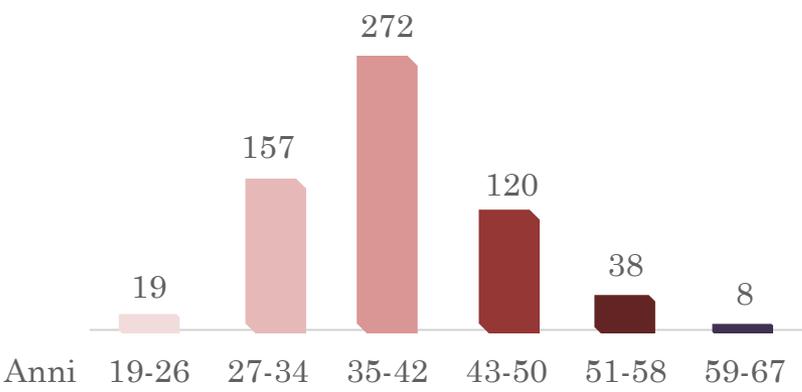


Genere dipendenti



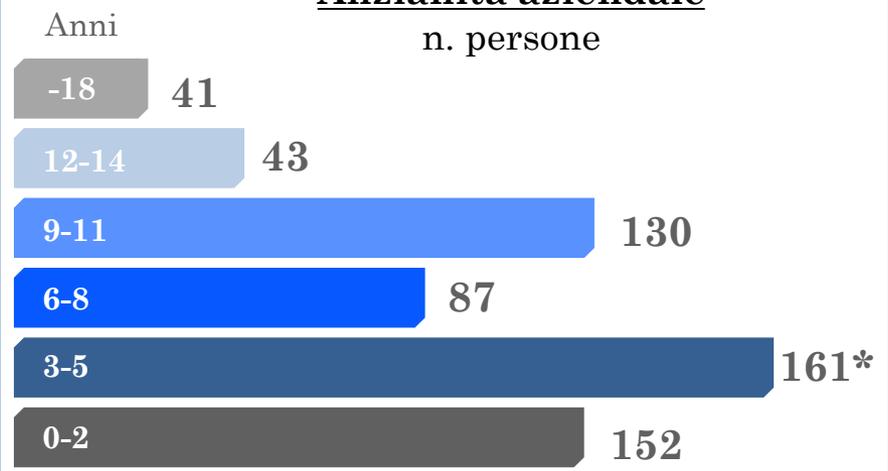
Anzianità anagrafica dipendenti

n. persone



Anzianità aziendale

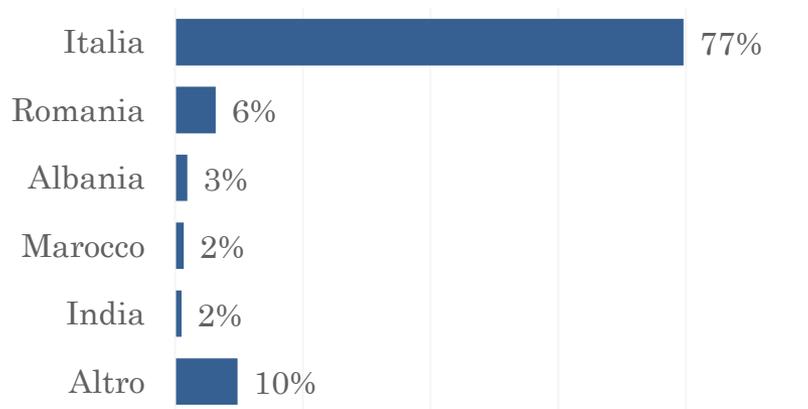
n. persone



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



Top 5 nazionalità somministrati



Genere somministrati

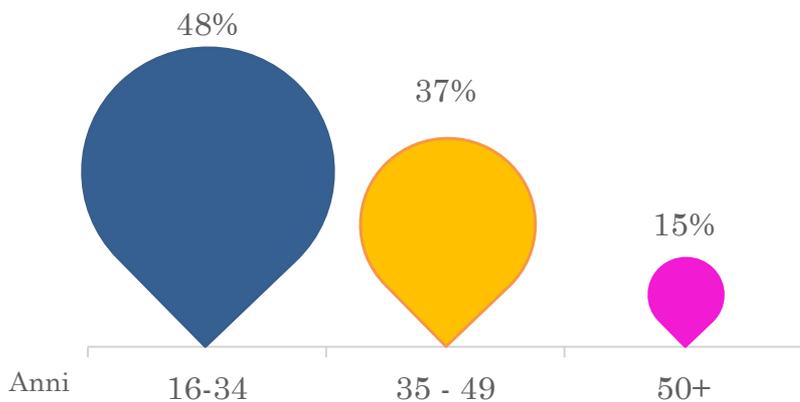


37%
femminile

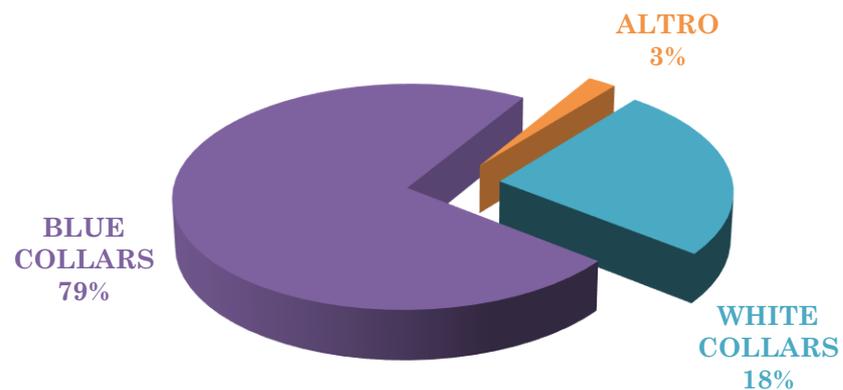


63%
maschile

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

