

LIFE CURE S.r.l.

Società con socio unico

Sede in Monza (MB)- via Silvio Pellico, 48

Capitale Sociale Euro 2.600.000,00 = i.v.

Codice Fiscale e iscrizione Registro Imprese di Monza e Brianza 01140460294

R.E.A. 1750342 - Partita IVA 01140460294

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Sapio Life S.r.l. - Monza

Relazione sulla Gestione

Signori Soci,

il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 che sottoponiamo al Vostro esame per l'approvazione presenta un utile pari a Euro 2.718.977 rispetto all'utile dell'esercizio precedente di Euro 2.797.765.

La gestione operativa, che esprime la qualità della gestione caratteristica dell'impresa, ha evidenziato un margine operativo netto di Euro 3.657.168 rilevando una lieve contrazione della profittabilità del mercato di riferimento. Il reddito di gestione continua ad assestarsi su valori soddisfacenti a dimostrazione della capacità della Vostra società di produrre reddito, pur risentendo della crisi congiunturale che ha investito il mondo economico a seguito della diffusione della pandemia da COVID-19.

I ricavi netti ammontano a Euro 31.683.260 (Euro 28.561.181 nel 2019). I costi per acquisti e per prestazioni di servizi (inclusi i costi per godimento beni di terzi) sono pari a Euro 25.529.561 (Euro 22.461.650 nel 2019).

Attività

La Società è specializzata in servizi di Assistenza Domiciliare Integrata (ADI), Cure Palliative Domiciliari (UCP-DOM) e gestione di Hospice, caratterizzati da prestazioni infermieristiche, medico-specialistiche, riabilitative, socio-assistenziali e da supporto psicologico-educativo.

La *mission* è assicurare assistenze personalizzate in ambito domiciliare, che rispondano appieno alle attese ed esigenze dei singoli pazienti, che vengono presi in carico nella loro globalità di bisogni, attraverso prestazioni sanitarie, specifici per i diversi processi di cura. L'azienda ha maturato in questi 16 anni di attività un'importante competenza nel coordinamento di svariate figure sanitarie e socio-sanitarie, valorizzando a pieno il lavoro di equipe e ricercando il più possibile il coinvolgimento dell'assistito, del suo caregiver e dei suoi famigliari. Oltre all'assistenza domiciliare integrata (ADI), l'azienda collabora con la controllante diretta Sapio Life S.r.l. per la fornitura di servizi di ventilazione terapia domiciliare, assistenza nutrizionale artificiale, servizi di emodialisi domiciliare assistita, servizi di telemedicina e telemonitoraggio, in particolare per quanto concerne la medicina del sonno, fornitura di ausili e comunicatori.

Andamento e Risultato della Gestione

Di seguito si riportano e si commentano i dati economici e finanziari di sintesi sull'andamento dell'esercizio per la Vostra Società. Pur risentendo della crisi congiunturale che ha investito il mondo economico, in particolare l'ambito sanitario e domiciliare, l'andamento dell'attività è da considerarsi comunque positivo.

Al fine di meglio comprendere l'andamento gestionale, si fornisce di seguito una riclassificazione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico per l'esercizio in chiusura al 31 dicembre 2020.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Descrizione	2020	2019	Variazione	Variazione %
Ricavi netti	31.683.260	28.561.181	3.122.079	10,93%
Costi per acquisti di beni e servizi esterni e costi per godimento	25.529.561	22.461.650	3.067.911	13,66%
Valore Aggiunto	6.153.699	6.099.531	54.168	0,89%
Costo del personale e accantonamenti	1.393.739	1.209.452	184.287	15,24%
Margine Operativo Lordo	4.759.960	4.890.079	-130.119	-2,66%
Ammortamenti e altri oneri e proventi della gestione caratteristica	113.661	122.909	-9.248	-7,52%
Reddito Operativo della Gestione Caratteristica	4.646.299	4.767.170	-120.871	-2,54%
Altri oneri e proventi di gestione corrente	989.131	1.000.513	-11.382	-1,14%
Reddito Operativo Aziendale	3.657.168	3.766.657	-109.489	-2,91%
Proventi e oneri finanziari	161.290	137.896	23.394	16,96%
Reddito Ante Imposte	3.818.458	3.904.553	-86.095	-2,20%
Gestione fiscale	- 1.099.481	- 1.106.788	7.307	-0,66%
Reddito Netto	2.718.977	2.797.765	-78.788	-2,82%

Le principali voci del conto economico vengono analizzate di seguito.

I ricavi netti presentano un saldo di Euro 31.683.260 con un incremento del 10,93% rispetto all'anno precedente, principalmente relativo allo start del nuovo modello di accreditamento ADI sul territorio di Regione Lazio, con particolare focus sull'incremento dei servizi erogati sul territorio della ASL di Viterbo (circa +2 M€) e alla nuova Gara AZIENDA SANITARIA UNIVERSITARIA FRIULI CENTRALE partita ad ottobre 2019 (circa +1 M€).

I costi per l'acquisizione di beni e servizi dall'esterno sono aumentati passando da Euro 22.461.650 a Euro 25.529.561, con un incremento in valore assoluto di Euro 3.067.911 pari a circa il 13,66% rispetto all'anno precedente, aumento leggermente più alto proporzionalmente rispetto all'incremento dei ricavi e correlato principalmente all'incremento dei costi di prestazioni infermieristiche, dovuto alla carenza di personale infermieristico a causa dell'emergenza pandemica, alle spese per consulenze amministrative, all'incremento dei costi dei presidi, alla fornitura di dispositivi di protezione individuale e al supporto fornito dall'azienda alla nuova acquisizione di Sapio Life, Medica Group Srl.

Il Reddito Operativo della Gestione Caratteristica in termini percentuali sui ricavi continua ad assestarsi su valori soddisfacenti, nonostante la contrazione intervenuta nel periodo dovuta all'aumento dei costi del personale alle spese correlate all'emergenza pandemica, e al supporto operativo fornito a Medica Group Srl, alla quale non sono stati imputati costi per la Direzione Sanitaria e la Direzione Operativa.

I proventi e gli oneri di gestione corrente ammontano a Euro 989.131 (Euro 1.000.513 nel 2019) e hanno registrato un lieve decremento rispetto all'anno precedente.

I proventi finanziari hanno subito un incremento, riconducibile principalmente all'aumento degli interessi attivi sul finanziamento della Capogruppo Sapio Produzione Idrogeno Ossigeno S.r.l. per il maggior saldo del conto corrente di corrispondenza.

Di seguito lo schema di Stato Patrimoniale riclassificato.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO				
Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazione	Variazione %
Attivo a Breve	32.236.161	28.793.955	3.442.206	11,95%
Attivo Fisso Netto	907.876	930.375	-22.499	-2,42%
Capitale Investito	33.144.037	29.724.330	3.419.707	11,50%
Passivo a Breve	11.828.966	11.175.644	653.322	5,85%
Passivo a Medio-Lungo termine	246.790	199.382	47.408	23,78%

Mezzi Propri	21.068.281	18.349.304	2.718.977	14,82%
Fonti di Finanziamento	33.144.037	29.724.330	3.419.707	11,50%

Di seguito alcuni indici finanziari e di redditività calcolati e commentati.

INDICI DI SOLIDITA'

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Rapporto di indebitamento complessivo	0,57	0,62
Indice di copertura delle immobilizzazioni	23,21	19,72

Il rapporto di indebitamento complessivo, (Mezzi di terzi/Mezzi propri), si configura come l'indicatore principale di solidità ed è in particolare riconducibile al grado di dipendenza dovuto al finanziamento della Capogruppo, espressione del cosiddetto rischio finanziario.

L'aumento del Patrimonio Netto è riconducibile principalmente all'aumento degli Utili portati a nuovo, considerando anche che il saldo di indebitamento, che include ancora i dividendi deliberati nel 2015 ma non ancora distribuiti, non è variato dall'ultimo esercizio approvato.

Il grado di copertura dell'Attivo Fisso Netto, o indice di copertura delle immobilizzazioni (Mezzi propri/Attivo Fisso Netto), segnala le modalità attraverso le quali l'azienda finanzia gli investimenti durevoli, è aumentato rispetto al precedente esercizio.

INDICI DI REDDITIVITA'

Descrizione	2020	2019
ROI (Return On Investment)	14%	16%
ROS (Return On Sales)	15%	17%

Il ROI, Return on Investment (Reddito Operativo della Gestione Caratteristica/Capitale investito), esprime il rendimento del capitale investito in azienda, indipendentemente dalle scelte finanziarie attuate. L'indicatore evidenzia il grado di efficienza ed efficacia della gestione aziendale e rappresenta il presupposto della redditività. Il valore del ROI registra un decremento rispetto al 2019 e si assesta, comunque, sempre su valori significativamente positivi, a conferma del buon livello di redditività dell'azienda.

Il ROS (Reddito Operativo della Gestione Caratteristica/Ricavi Netti) è l'indicatore che esprime il margine generato dall'attività caratteristica per la remunerazione del capitale investito. Tale

indicatore registra un decremento rispetto al 2019 pur mantenendo valori significativamente positivi, a conferma comunque un buon livello di efficienza delle vendite della vostra società.

INDICI DI LIQUIDITA'

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Capitale Circolante Netto	20.407.195	17.618.311
Indice di Liquidità Secondaria	2,73	2,58

Gli indici di liquidità (o solvibilità a breve) intendono indagare la capacità dell'impresa di far fronte tempestivamente ed economicamente agli impegni che hanno scadenza nel breve periodo. In altre parole si tratta di valutare il grado di flessibilità dell'impresa stessa. Tanto più elevato è il valore degli indicatori, tanto maggiore è il grado di flessibilità dell'impresa. In particolare, il Capitale Circolante Netto (Attivo a Breve meno Passivo a Breve), presenta un aumento di Euro 2.788.884, rispetto all'esercizio precedente, dovuto principalmente all'incremento dei crediti.

I valori dell'Indice di Liquidità Secondaria, (Attivo a Breve/Passivo a Breve), sopra riportati, denotano un lieve aumento della liquidità in termini percentuali di 0,15 nel corso dell'esercizio; anche in questo caso la causa è riconducibile ai maggiori incassi percepiti nel periodo.

Attività di Ricerca e Sviluppo

La Società non ha effettuato nel corso dell'esercizio alcun investimento in attività di ricerca e sviluppo.

Politica di Gestione dei Rischi

La gestione dei rischi è un fattore chiave nel processo di creazione del valore nel tempo.

La Vostra Società gestisce i seguenti rischi finanziari:

- **Rischio di credito:** il rischio di credito rappresenta l'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti; in considerazione della tipologia dell'attività svolta, soprattutto con riferimento ai clienti pubblici, il rischio appare piuttosto significativo. È comunque in atto un'attenta attività di monitoraggio del credito.

I crediti in sofferenza sono prudentemente analizzati e considerati in bilancio attraverso lo stanziamento del fondo svalutazione crediti qualora fosse necessario.

- **Rischio di liquidità:** il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza. Il rischio di liquidità è gestito attraverso un'attenta gestione delle risorse finanziarie.

- **Rischio oscillazione tassi di interesse:** il rischio di oscillazione dei tassi di interesse può incidere sui flussi finanziari futuri ed è attentamente monitorato dalla Direzione della Società.

- **Rischio mercato:** la concorrenza continua a mostrare la sua crescente aggressività, applicando condizioni commerciali molto favorevoli, in particolare si rileva una maggiore aggressività nelle tariffe con le quali vengono contrattualizzati liberi professionisti, per fare fronte alla carenza di personale sanitario e socio sanitario

Pur monitorando costantemente l'andamento del mercato, la Direzione della Società segue con attenzione l'evoluzione delle disposizioni di Regione Lazio e Regione Lombardia in merito ai principi di accreditamento del mercato dell'ADI.

Si evidenzia che il TAR del Lazio, relativamente al ricorso presentato dalla Società e dagli altri Home Care Provider, ha emesso sentenza a favore della Società e degli altri Home Care Provider eliminando dal modello di accreditamento della Regione Lazio l'obbligo di assunzione del personale impegnato nell'erogazione dei servizi infermieristici.

L'approvazione da parte di Regione Lazio del nuovo modello di Accreditamento, entrato in vigore dal 01 Gennaio 2020, consente un potenziale incremento dei ricavi, grazie principalmente a tariffe migliori rispetto a quelle del 2019. Tuttavia sono previsti un incremento di costi per il personale, richiesto dal modello di accreditamento di Regione Lazio, oltre che un incremento degli oneri per la gestione e fornitura di presidi, attraverso l'istituzione di un magazzino su Roma presso la sede di Medica Group Srl.

Il mese di Gennaio 2020 registra l'aggiudicazione del primo PSP da parte di una importante multinazionale farmaceutica, avvalorando le strategie intraprese nel 2019 al fine di differenziare il modello di business dal pubblico al privato, attraverso mercati adiacenti, in linea con il piano NEXT delineato dal Gruppo Sapio.

Informazioni in materia di tutela ambientale

La Società svolge la propria attività nel rispetto delle disposizioni in materia di tutela dell'ambiente.

Azioni proprie

Non sono state possedute, né sono state acquistate o alienate nel corso dell'esercizio, azioni proprie o azioni o quote di società controllanti, né per il tramite di società fiduciaria né per interposta persona.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per quanto riguarda le prospettive della Società, va naturalmente considerato il momento economico internazionale attuale ancora abbastanza negativo e la prospettiva nazionale di crescita zero prevista dalle agenzie di rating nel 2021. Tali assunzioni non permettono di fare previsioni troppo a lungo termine, ma abbiamo il dovere di attivarci per garantire il mantenimento dell'attuale taglio di volumi, in termini di ricavi e marginalità, al netto della questione aperta relativamente al tema assunzioni nel territorio di Regione Lazio, della prospettiva scadenza della gara ADI, UCP-DOM e Hospice di Belluno (Feb. 2021), della prospettiva scadenza della gara UCP-DOM e Hospice di Rieti (Dic. 2020) e della prospettiva chiusura della gara ADR di Agrigento, dal momento che nel 2019 è terminata la proroga della stessa.

Rapporti con società controllate, controllanti ed altre società del Gruppo

La Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di:

Sapio Life S.r.l - sede legale in Monza (MB).

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti i seguenti rapporti di natura commerciale e finanziaria con società del Gruppo, quali Sapio Produzione Idrogeno Ossigeno S.r.l. e Sapio Life S.r.l., regolati alle normali condizioni di mercato.

Rapporti di natura commerciale ESERCIZIO 2020								
Denominazione	Nazione	Natura rapporto	Crediti	Debiti	Costi acquisti	Costi servizi	Ricavi servizi	Ricavi materiale
Sapio Life Srl	Italia	D	381.834	606.363	78.535	1.307.644	618.523	61.065
Sapio Srl	Italia	C	161.509	3.177	24.032		10.330	
Medica Group Srl	Italia						2.563	32.151
Pazienti.org Srl	Italia	D		9.760				
Biobanca Biorep Srl	Italia	C	15.109					
Biorep Srl	Italia	C	17.288	140			17.489	
Puglia Life Srl	Italia	D		28.538	62	140.349		

Rapporti di natura finanziaria ESERCIZIO 2020						
Denominazione	Nazione	Natura rapporto	Crediti	Debiti	Costi - interessi passivi finanziamento	Ricavi - interessi attivi finanziamento
Sapio Life Srl	Italia	D		7.000.000		
Sapio Srl	Italia	C	15.649.302	925.103		161.509

Ad integrazione di quanto riportato nei prospetti vi forniamo le seguenti informazioni:

- per natura commerciale si intende l'acquisto di prodotti e servizi, relativi all'assistenza domiciliare nonché la rifatturazione di costi e servizi inerenti all'attività caratteristica della Vostra Società, che ha intrattenuto rapporti di natura commerciale con la controllante diretta Sapio Life S.r.l., con la Capogruppo Sapio Produzione Idrogeno Ossigeno S.r.l., con le società sottoposte al controllo della controllante quali Medica Group S.r.l., Pazienti.org S.r.l., Biobanca Biorep Gemelli S.r.l., Biorep S.r.l. e Puglia Life S.r.l.;
- la Società ha intrattenuto rapporti di natura finanziaria con la controllante Sapio Produzione Idrogeno Ossigeno S.r.l. relativi alla cessione del debito IRES e alla maturazione di interessi attivi sui finanziamenti erogati, nonché con la controllante diretta Sapio Life S.r.l. relativamente al dividendo non ancora liquidato.

Unità locali

La Società dispone, oltre alla sede legale di Monza, dove viene anche svolta l'attività amministrativa, le seguenti unità locali:

- Sede operativa e Direzione Generale in Via Silvio Pellico n. 48 – 20900 Monza;
- Unità locale Via della Lovera n.4 – 20900 Monza;
- Unità locale Z.I.ASI snc – 92021 Aragona (AG);
- Unità locale Via Feltre n. 12 – 32100 Belluno;
- Unità locale Via Imperatore Costantino n. 120 – 72100 Brindisi;
- Unità locale via Fratelli Sebastiani n. 121 – 02100 Rieti;
- Unità locale Via Pirzio Biroli n. 43 – 00043 Ciampino (RM);
- Unità locale Viale Franco Angeli n. 55/57 – 00155 Roma;

- Unità locale Via Giuseppe Prato n. 53 – 00148 Roma;
- Unità locale Viale Boccaccio, 36 – 21052 Busto Arsizio (VA);
- Unità locale Via Sandro Pertini, 5/7 01100 – Viterbo.

Proposta di delibera

Signori Soci,

il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 di Life Cure S.r.l., composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa, evidenzia un utile di esercizio di Euro 2.718.977, la cui proposta di destinazione è stata segnalata in Nota Integrativa

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dott. Michele Piovella