

# **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 2021 che sottoponiamo al Vostro esame per l'approvazione presenta un utile pari a Euro 2.335.524 rispetto all'utile dell'esercizio precedente di Euro 2.718.977.

La gestione operativa, che esprime la qualità della gestione caratteristica dell'impresa, ha evidenziato un margine operativo netto di Euro 3.004.965 rilevando una significativa contrazione della profittabilità del mercato di riferimento negli ultimi 24 mesi, in coincidenza dell'emergenza pandemica da COVID-19. 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 31.094.700 (Euro 31.683.260 nel 2020). I costi per acquisti e per prestazioni di servizi (inclusi i costi per godimento beni di terzi) sono pari a Euro 25.294.970 (Euro 25.529.561 nel 2020).

## 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 17 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 ventilo 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 comprendere meglio l'andamento gestionale, si fornisce di seguito una riclassificazione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico per l'esercizio in chiusura al 31 dicembre 2021.

### CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Descrizione	2021	2020	Variazione	Variazione %
Ricavi netti	31.094.700	31.683.260	-588.560	-1,86%
Costi per acquisti di beni e servizi esterni e variazione rimanenze MP	25.284.207	25.503.375	-219.168	-0,86%
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>5.810.493</b>	<b>6.179.885</b>	-369.392	-5,98%
Costo del personale e accantonamenti	1.584.273	1.393.739	190.534	13,67%
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>4.226.220</b>	<b>4.786.146</b>	-559.926	-11,70%
Ammortamenti e altri oneri e proventi della gestione caratteristica	172.761	139.847	32.914	23,54%

<b>Reddito Operativo della Gestione Caratteristica</b>	<b>4.053.459</b>	<b>4.646.299</b>	-592.840	-12,76%
Altri oneri e proventi di gestione corrente	1.048.494	989.131	59.363	6,00%
<b>Reddito Operativo Aziendale</b>	<b>3.004.965</b>	<b>3.657.168</b>	-652.203	-17,83%
Proventi e oneri finanziari	134.353	161.290	-26.937	-16,70%
<b>Reddito Ante Imposte</b>	<b>3.139.318</b>	<b>3.818.458</b>	-679.140	-17,79%
Gestione <u>fiscal</u>	803.794	1.099.481	-295.687	-26,89%
<b>Reddito Netto</b>	<b>2.335.524</b>	<b>2.718.977</b>	-383.453	-14,10%

Le principali voci del conto economico vengono analizzate di seguito.

I ricavi netti presentano un saldo di Euro 31.094.700 con una contrazione del 1,86% rispetto all'anno precedente, principalmente dovuta a:

- termine dell'appalto di gestione hospice e cure palliative domiciliari da parte della ASL di Rieti per internalizzazione del servizio per un valore 530 K€;
- exitus di 21 pazienti ADIAI sul territorio di Regione Lazio (ASL Rieti, ASL Roma 2, ASL Roma 6), i cui piani assistenziali corrispondevano ad un erogato di circa 1,3 M€;
- mancata presa in carico di nuovi pazienti sul territorio di Regione Lazio, dovuta alla grave carenza di personale infermieristico e all'incremento sostanziale del costo della manodopera del personale sanitario e socio-sanitario;
- mancata erogazione di prestazioni infermieristiche, sostituite con accessi OSS, in accordo con le rispettive ASL del Lazio;
- decremento dei ricavi relativi alla gara dell'ASP di Agrigento per 1,3 M€;
- mancata presa in carico di nuovi pazienti sul territorio della Regione Sicilia, a causa del mancato avvio del sistema di accreditamento ADI;
- mancato incremento di nuovi contratti di Patient Support Programme (PSP)-

Quanto sopra riportato è stato, in parte, compensato dall'avvio dell'appalto della Regione Molise per 1,3 M€ e dalla proroga dell'appalto della ULSS Belluno fino al 28/02/2022. Si evidenzia inoltre l'aumento dei ricavi diversi a seguito della rilevazione di eccedenze derivanti da esercizi precedenti e per l'iscrizione di contributi in conto esercizio relativi a contributi per sanificazione e DPI introdotti dall'art. 25 del DL 34/2020.

I costi per l'acquisizione di beni e servizi dall'esterno sono diminuiti passando da Euro 25.503.375 a Euro 25.284.207, con un decremento in valore assoluto di Euro 219.18 pari a circa il -1% rispetto all'anno precedente.

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, all'incremento del costo della manodopera del personale sanitario e socio-sanitario in libera professione. Il perdurare dell'emergenza pandemica e la carenza di personale sanitario e socio-sanitario hanno costretto l'azienda a intervenire con un piano specifico di assunzioni di infermieri e OSS sul territorio della Regione Lazio, al fine di tutelare il servizio erogato e i ricavi da esso derivanti, per un totale di 45 unità tra infermieri e OSS sulle sedi operative di Rieti, Roma, Ciampino e Viterbo, generando un proporzionale incremento del costo del personale, al fine di mettere in sicurezza il business ricorrente.

I proventi e gli oneri di gestione corrente ammontano a Euro 1.048.494 (Euro 989.131 nel 2020) e hanno registrato un lieve incremento rispetto all'anno precedente.

I proventi finanziari hanno subito un decremento riconducibile principalmente alla diminuzione degli interessi attivi sul finanziamento della Capogruppo Sapio Produzione Idrogeno Ossigeno S.r.l. per il minor saldo del conto corrente di corrispondenza.

Di seguito si riporta lo schema di Stato Patrimoniale riclassificato.

<b>STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO</b>				
<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Attivo a Breve	27.305.627	32.236.161	-4.930.534	-15,30%
Attivo Fisso Netto	857.206	907.876	-50.670	-5,58%
<b>Capitale Investito</b>	<b>28.162.833</b>	<b>33.144.037</b>	-4.981.204	-15,03%
Passivo a Breve	4.459.370	11.828.966	-7.369.596	-62,30%
Passivo e Medio-Lungo termine	299.658	246.790	52.868	21,42%
Mezzi Propri	23.403.805	21.068.281	2.335.524	11,09%
<b>Fonti di Finanziamento</b>	<b>28.162.833</b>	<b>33.144.037</b>	-4.981.204	-15,03%

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

## INDICI DI SOLIDITA'

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
Rapporto di indebitamento complessivo	0,20	0,57
Indice di copertura delle immobilizzazioni	27,30	23,21

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 all'aumento degli Utili portati a nuovo. Si segnala che i dividendi deliberati nel 2015 a favore della Controllante diretta sono stati distribuiti nel corso dell'esercizio.

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

## INDICI DI REDDITIVITA'

Descrizione	2021	2020
ROI (Return On Investment)	15%	14%
ROS (Return On Sales)	13%	15%

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 risulta superiore rispetto al 2020 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 2020 pur mantenendo valori significativamente positivi, a conferma comunque un buon livello di efficienza delle vendite della vostra società.

## INDICI DI LIQUIDITA'

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
Capitale Circolante Netto	22.846.257	20.407.195
Indice di Liquidità Secondaria	6,12	2,73

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 2.439.062, rispetto all'esercizio precedente, dovuto principalmente al decremento dei debiti.

I valori dell'Indice di Liquidità Secondaria, (Attivo a Breve/Passivo a Breve), sopra riportati, denotano un significativo aumento della liquidità in termini percentuali di 3,39 nel corso dell'esercizio.

### 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 di mancato pagamento risulta molto basso mentre invece risultano più critici i termini di incasso. 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 un'ulteriore maggiore aggressività nelle tariffe con le quali vengono contrattualizzati liberi professionisti, per fare fronte alla carenza di personale sanitario e socio sanitario e agli extra costi relativi ai dispositivi di protezione individuale (DPI) e agli screening obbligatori, mediante tamponi antigenici, di tutto il personale dipendente e in libera professione.

Pur monitorando costantemente l'andamento del mercato, la Direzione della Società segue con attenzione l'evoluzione delle disposizioni di Regione Lazio, Regione Lombardia, Regione Sicilia e Regione Sardegna 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 nel corso del 2020, 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 1 Gennaio 2020, sulla carta avrebbe dovuto consentire un potenziale incremento dei ricavi, grazie principalmente a tariffe migliori rispetto a quelle del 2019, ma la carenza di personale infermieristico, richiamato a prestare servizio nelle strutture ospedaliere per il perdurare dell'emergenza COVID-19, non ha consentito la presa in carico di nuovi assistiti e un proporzionale incremento dei ricavi. 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 il trasferimento del magazzino di Roma presso la sede di Bomi Group Srl.

#### **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 sia italiano che internazionale attuale ancora fortemente caratterizzato dalle incertezze correlate al perdurare dei contagi da COVID-19, nonché alle tensioni sui prezzi e sulle componenti energetiche venutesi a creare anche a seguito del conflitto in Ucraina, che stanno portando a graduali revisioni al ribasso delle stime di crescita per il 2022. Con riferimento alla Vostra Società, ai suddetti fattori di incertezza, vanno aggiunte le criticità correlate al perdurare delle difficoltà di reperimento di personale infermieristico qualificato e gli impatti già citati della chiusura della gara ADR di Agrigento. La Società, anche con il supporto del Gruppo di appartenenza, continuerà ad assicurare la normale operatività aziendale oltre che a compiere ogni sforzo al fine di garantire soddisfacenti livelli di qualità e di sviluppo del proprio *business*.

## 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 2021

Denominazione	Nazione	Natura rapporto	Crediti	Debiti	Costi acquisti	Costi servizi	Ricavi servizi
Sapio Life S.r.l.	Italia	C/D	443.584	438.839	182.164	890.250	538.838
Sapio Produzione Idrogeno Ossigeno S.r.l.	Italia	C/D	160.586	134.995		37.085	26.825
Immgas 2000 S.r.l.	Italia	D		2.496		2.056	
Pazienti.org S.r.l.	Italia	D		6.440		24.000	

Biobanca Biorep S.r.l.	Italia	C	27				
Biorep S.r.l.	Italia	C/D	3.119	212		5.566	18.339
Puglia Life S.r.l.	Italia	D		23.482		143.828	

#### Rapporti di natura finanziaria ESERCIZIO 2021

Denominazione	Nazione	Natura rapporto	Crediti	Debiti	Ricavi - interessi attivi finanziamento
Sapio Produzione Idrogeno Ossigeno S.r.l.	Italia	C	11.814.849	744.395	134.763

Ad integrazione di quanto riportato nei precedenti 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 Immgas 2000 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.

#### 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;
- Unità locale Piazza Principe di Camporeale n. 27 – 90138 Palermo.

### **Proposta di delibera**

Signori Soci,

il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 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 2.335.524, la cui proposta di destinazione è stata segnalata in Nota Integrativa

**Per il Consiglio di Amministrazione**

Il Presidente

Dott. Michele Piovella