

# ARRIVA ITALIA S.R.L. a socio unico

## Bilancio di esercizio al 31-12-2024

### Dati anagrafici

|                                                                                                |                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <i>Sede in</i>                                                                                 | <i>VIA Via Ludovico D'Aragona n. 11<br/>20132 MILANO MI</i>    |
| <i>Codice Fiscale</i>                                                                          | <i>05950660968</i>                                             |
| <i>Numero Rea</i>                                                                              | <i>Milano MI - 1861033</i>                                     |
| <i>P.I.</i>                                                                                    | <i>05950660968</i>                                             |
| <i>Capitale Sociale Euro</i>                                                                   | <i>5.010.000 i.v.</i>                                          |
| <i>Forma giuridica</i>                                                                         | <i>SOCIETA' A RESPONSABILITA'<br/>LIMITATA con socio unico</i> |
| <i>Settore di attività prevalente (ATECO)</i>                                                  | <i>Trasporto Pubblico Locale di<br/>Passeggeri</i>             |
| <i>Società in liquidazione</i>                                                                 | <i>no</i>                                                      |
| <i>Società con socio unico</i>                                                                 | <i>si</i>                                                      |
| <i>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</i>                      | <i>si</i>                                                      |
| <i>Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento</i> | <i>ARRIVA LIMITED (UK)</i>                                     |
| <i>Appartenenza a un gruppo</i>                                                                | <i>si</i>                                                      |
| <i>Denominazione della società capogruppo</i>                                                  | <i>ARRIVA LIMITED</i>                                          |
| <i>Paese della capogruppo</i>                                                                  | <i>UK</i>                                                      |

# ARRIVA ITALIA S.R.L. a socio unico

Sede in Milano Via Ludovico D'Aragona 11

Capitale Sociale Euro 5.010.000 i.v.

Registro Imprese di Milano – Monza Brianza – Lodi n. 05950660968 - C.F. 05950660968

R.E.A. di Milano n. - Partita IVA 05950660968

Soggetta a direzione e coordinamento da parte di ARRIVA LIMITED (UK) - art. 2497-bis del Cod. Civ.

Signor Socio,

a corredo del bilancio di esercizio relativo al periodo chiuso al 31/12/2024 forniamo la presente Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 Codice civile, con l'obiettivo di rendere un quadro informativo fedele, equilibrato ed esauriente in merito alla situazione della Società, all'andamento e al risultato della gestione, nonché alle attività svolte dalla società nell'esercizio; vengono altresì fornite le informazioni sui rischi a cui la Società è esposta.

Arriva Italia svolge la propria attività nel trasporto pubblico di passeggeri su strada, nonché in attività complementari, come i servizi di trasporto scolastico, atipico, linee gran turismo e noleggio autobus con conducente.

Il bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2024 che viene sottoposto al Vostro esame ed alla Vostra approvazione chiude con un utile netto di 21,8 milioni di euro rispetto al precedente esercizio chiuso con un risultato positivo di 24,8 milioni di euro.

## **EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO; NORME E PROVVEDIMENTI AVENTI RILEVANTE IMPATTO PER IL SETTORE**

Si riportano di seguito le principali novità normative generali e di settore con rilevanza sull'esercizio 2024, al fine di fornire una visione sull'evoluzione del quadro normativo di settore, evidenziandone gli aspetti maggiormente rilevanti e rinviando alla successiva sezione sulla gestione societaria la descrizione delle principali ricadute sulle attività aziendali.

Il settore del Trasporto Pubblico Locale rimane tuttora disciplinato in linea generale dal D.lgs. 19 novembre 1997, n. 442 e per i rapporti con il personale dal R.D. 148 del 1931, unitamente alle loro successive modifiche.

Dal punto di vista normativo e della contrattazione collettiva di seguito si segnalano i principali provvedimenti di interesse per l'Azienda e per il settore del trasporto pubblico locale intervenuti nel periodo in esame:

- in data 11 dicembre 2024 è stata siglata l'Intesa preliminare di rinnovo del CCNL Autoferrotranvieri-internavigatori. L'Intesa sarà eventualmente operativa solo a valle del completamento del percorso condiviso in sede ministeriale e del positivo scioglimento della riserva che potrà essere sciolta a conclusione delle valutazioni del governo per l'individuazione delle adeguate coperture economiche, e la conferma degli stanziamenti governativi;
- Legge 25 novembre 2024, n. 177 recante "Interventi in materia di sicurezza stradale e delega al Governo per la revisione del codice della strada, di cui al decreto legislativo 30 aprile 1992, n. 285", che ha modificato il Codice della Strada. Tale modifica è collegata alla necessità di un miglioramento della sicurezza stradale in ragione dell'aumento del tasso di incidentalità e dall'aumento dell'utilizzo della micromobilità elettrica. Gli ambiti di intervento hanno, pertanto,

interessato: la guida in stato di ebbrezza e sotto l'effetto di sostanze stupefacenti; le norme di comportamento alla guida; la circolazione dei dispositivi di micro-mobilità elettrica; la circolazione dei velocipedi e il regime sanzionatorio, nonché le disposizioni in materia di sosta. Il provvedimento prevede anche un'ampia delega al Governo per il riordino complessivo della disciplina concernente la motorizzazione e la circolazione stradale e per la delegificazione di materie tecniche che necessitano di frequenti aggiornamenti;

- Decreto Legislativo 6 settembre 2024, n. 125, che ha dato attuazione alla direttiva 2022/2464/UE (Corporate Sustainability Reporting Directive - CSRD) relativamente alla rendicontazione di sostenibilità in materia ambientale, sociale e di governance societaria da parte di alcune imprese e alcuni gruppi di grandi dimensioni, secondo quanto previsto dall'articolo 13 della legge n. 15 del 2024 (legge di delegazione europea 2022-2023). Estendendo significativamente l'ambito di applicazione, la divulgazione e i requisiti di rendicontazione rispetto alla precedente Direttiva 2014/95/EU (Non Financial Reporting Directive – NFRD). In particolare, il provvedimento specifica l'applicazione della normativa europea alle società costituite nelle forme giuridiche di società per azioni, società in accomandita per azioni, società a responsabilità limitata, società in nome collettivo e società in accomandita semplice, e introduce obblighi di informativa, da inserire in una specifica sezione della relazione sulla gestione, con l'obiettivo di fornire una comprensione sia dell'impatto dell'impresa sulle tematiche di sostenibilità, sia delle informazioni necessarie per comprendere come tali tematiche influenzino l'andamento, i risultati e la situazione dell'impresa, secondo il principio della doppia materialità. La rendicontazione, che si suddivide tra individuale e consolidata, dovrà dunque ricomprendere le informazioni necessarie alla comprensione dell'impatto sulle questioni di sostenibilità nonché le informazioni del modo in cui tali questioni influiscono sull'andamento dell'azienda stessa/del gruppo e sui suoi risultati. Il report deve anche contenere una descrizione del modello e della strategia aziendale, gli obiettivi temporali, e deve essere chiarito il ruolo degli organi di amministrazione e controllo, insieme alle loro competenze in materia di sostenibilità. Le informazioni dovranno essere fornite in conformità agli standard di rendicontazione ESRS, adottati dalla Commissione Europea con il Regolamento Delegato 2023/2772/UE del 31 luglio 2023. È prevista, infine, un'entrata in vigore graduale delle disposizioni. Dal 1° gennaio 2024, saranno applicabili alle grandi imprese e agli enti di interesse pubblico con oltre 500 dipendenti. A partire dal 1° gennaio 2025, l'applicazione sarà estesa a tutte le altre grandi imprese e società madri non incluse inizialmente. Dal 1° gennaio 2026, le norme copriranno anche le piccole e medie imprese quotate.
- In data 26 febbraio 2025 la Commissione Europea ha presentato il c.d. primo pacchetto Omnibus, ovvero un insieme di proposte che mirano a semplificare il quadro normativo in tema di sostenibilità. Secondo quanto previsto dalla Prima Direttiva, (i) le imprese di grandi dimensioni, che sarebbero state sottoposte alla disciplina di cui alla CSRD nel 2025, saranno obbligate a partire dal 2027; (ii) le PMI, che sarebbero stati sottoposti alla disciplina di cui alla CSRD nel 2026, saranno obbligati a partire dal 2028. La proposta di Prima Direttiva Omnibus andrà recepita entro il 31 dicembre 2025. La Seconda Direttiva Omnibus propone di applicare la CSRD solamente alle imprese di grandi dimensioni con più di 1.000 dipendenti. Gli altri requisiti dimensionali (totale delle attività dello stato patrimoniale e ricavi netti) rimarrebbero quelli della definizione originaria
- Decreto interministeriale (MIT/MEF) n. 329 del 20 dicembre 2024 che determina la “Ripartizione definitiva tra le Regioni, le Province autonome e le aziende esercenti i servizi di trasporto pubblico regionale che residuano in capo alla competenza statale delle risorse complessivamente stanziare

per la compensazione mancati ricavi tariffari conseguenti all'epidemia da COVID-19 dall'articolo 200, comma 1, del decreto-legge del 19 maggio 2020, n. 34, convertito con modificazioni, dalla legge 17 luglio 2020, n. 77 e successive modificazioni ed integrazioni.". Il provvedimento provvede al riparto definitivo dei contributi che residuano alla competenza statale per i mancati ricavi Covid-19 a seguito dell'attività di verifica delle sovracompensozioni rendicontata entro il 30 settembre 2024 e all'assegnazione alle Regioni delle risorse residue non ancora ripartite al fine di assicurare una copertura a livello nazionale pari a € 3,2 miliardi corrispondente al 96% del fabbisogno complessivo. Il provvedimento, inoltre, disciplina, i meccanismi di assegnazione delle risorse conseguenti alle verifiche sulle sovracompensozioni svolte in data successiva al 30 settembre 2024, dal momento che una parte consistente dei soggetti assegnatari non ha completato tali verifiche entro il termine fissato;

- Nel corso del 2024, è stato ulteriormente aggiornato il quadro dei reati presupposto ai fini di quanto previsto dal d.lgs. 231/2001 in materia di responsabilità amministrativa delle imprese. In particolare: con la legge 28 giugno 2024, n. 90 è stata introdotta la fattispecie di reato di estorsione informatica con riferimento all'estorsione commessa attraverso i reati di accesso abusivo a sistema informatico o telematico, danneggiamento di informazioni, dati e programmi informatici, danneggiamento di sistemi informatici o telematici, danneggiamento di sistemi informatici o telematici di pubblica utilità, intercettazione, impedimento o interruzione illecita di comunicazioni informatiche o telematiche, falsificazione, alterazione o soppressione del contenuto di comunicazioni informatiche o telematiche; con la legge 8 agosto 2024, n. 112 è stato introdotto un nuovo art. 314-bis (Indebita destinazione di denaro o cose mobili) che punisce chi utilizza denaro o beni mobili di cui ha disponibilità per finalità diverse da quelle previste dalla legge, procurandosi o procurando a terzi un vantaggio patrimoniale ingiusto o arrecando un danno; con la legge 9 agosto 2024, n. 114 si è abrogata la disciplina sull'abuso di ufficio, e si è riformulato il reato di traffico di influenze illecite, restringendo il perimetro di operatività dello stesso; con il d.lgs. 26 settembre 2024, n. 141 l'elenco dei reati presupposto è stato integrato con i reati del Testo Unico Accise (D.lgs. 504/1995), in relazione alla sottrazione al pagamento o all'accertamento dell'accisa e delle altre imposte indirette sulla produzione e sui consumi.
- Legge 30 dicembre 2024 n. 207, recante Bilancio di previsione dello Stato per l'anno finanziario 2025 e bilancio pluriennale per il triennio 2025-2027 vigente dal 1° gennaio 2025 ha introdotto numerose novità in materia fiscale e previdenziale. In particolare: misure relative all'IRPEF e alle detrazioni (Articolo 1, commi 11), misure in materia di tracciabilità delle spese (Articolo 1, commi 81-85) e di riduzione dell'imposta sostitutiva sui premi di produttività (Articolo 1, comma 385), un'aliquota ridotta IRES per le imprese che investono in beni strumentali materiali tecnologicamente avanzati (Articolo 1, commi 436-444);
- Decreto legislativo 4 settembre 2024 n. 138 che ha recepito la Direttiva (UE) 2022/2555 (c.d. NIS2), relativa a misure per un livello comune elevato di cybersicurezza nell'Unione Europea, con l'obiettivo di aggiornare le norme dell'UE in materia di cybersicurezza introdotte nel 2016 dalla Direttiva NIS1, al fine di modernizzare il quadro giuridico esistente e tenere il passo con una maggiore digitalizzazione e un panorama in evoluzione delle minacce. In particolare, la norma stabilisce lo scenario di riferimento per le misure di gestione dei rischi di cybersicurezza e gli obblighi di segnalazione in tutti i settori che rientrano nel suo ambito di applicazione, il quale, rispetto alla precedente Direttiva NIS, risulta esteso a una parte più ampia dell'economia e delle

imprese per fornire una copertura completa dei settori e dei servizi di vitale importanza per le principali attività sociali ed economiche.

- Come richiamato anche in nota integrativa, si segnala che nel corso dell'esercizio la società ha effettuato una valutazione circa gli effetti del nuovo principio contabile OIC 34 applicabile dal 1 gennaio 2024, non rilevando tuttavia alla data di riferimento del bilancio, situazioni specifiche che possano avere un impatto significativo sullo stesso. Inoltre, sono state riportate in nota integrativa, a cui si rimanda, anche le valutazioni effettuate circa le regole del Pillar Two.

## **SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ E ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Allo stato attuale, le incertezze riguardo alle risorse statali, regionali e locali per il futuro finanziamento dei servizi di trasporto pubblico e la perdurante assenza di concrete determinazioni da parte degli Enti preposti in merito all'avvio delle gare d'appalto, rendano impossibile prevedere i contorni del futuro economico finanziario dei prossimi anni.

L'esercizio 2024, in un quadro generale di corrispettivi a volume sostanzialmente invariato, non ha mostrato significativi miglioramenti per quanto riguarda i ricavi da traffico e la situazione si presenta particolarmente complessa per le conseguenze del contesto post-pandemico, che ha determinato una contrazione dell'utenza e una crescita significativa dell'evasione tariffaria.

In questo contesto si inseriscono purtroppo anche le dinamiche legate alla sicurezza del personale operativo e dei passeggeri, dovendo registrare un numero crescente di episodi di microcriminalità e situazioni di intolleranza che spesso si traducono in aggressioni; l'evolversi di questa grave situazione richiede l'adozione di misure adeguate di contrasto, passando da un lavoro di prevenzione e di supporto da costruire con le autorità e le forze di pubblica sicurezza.

Peraltro, l'esercizio 2024 è stato ancora fortemente caratterizzato dalla oggettiva difficoltà da parte dei Gestori di reperire personale di guida in possesso dei necessari ed obbligatori requisiti, con il conseguente impoverimento quali-quantitativo degli organici aziendali che, a sua volta, impatta direttamente sui costi del personale (selezione, formazione ecc.) e sulla efficienza ed efficacia dei servizi offerti.

Tale fenomeno ha ormai assunto rilevanza nazionale e sta comportando inevitabilmente considerevoli effetti negativi sul complessivo equilibrio economico-finanziario dell'affidamento in essere. A tal proposito la società nel corso degli ultimi anni ha avviato varie iniziative per il recruiting dei conducenti dettagliate nella specifica sezione della presente relazione.

Va comunque significato che, nonostante tutte le azioni intraprese, permane al momento una situazione di forte incertezza che rende necessaria ed opportuna una seria ed approfondita disamina delle complesse problematiche in atto, al fine di poter individuare possibili interventi correttivi, anche con il necessario coinvolgimento dei competenti Enti regionali e/o nazionali.

Nonostante quanto sopra, grazie anche all'aumento del ricorso al subaffidamento, il servizio erogato dalla società nel corso dell'anno 2024 si è svolto con adeguati livelli di regolarità ed efficienza.

Per contro, dal lato costi, non si sono verificate, se non in minima parte, significative riduzioni del costo di tutti i fattori produttivi quale conseguenza della crisi politica internazionale; i costi per prestazioni di servizi di linea relativamente alle percorrenze di TPL subaffidate oltre che i costi afferenti al personale, sono ben superiori rispetto agli anni pre-pandemia con significative ripercussioni sulla gestione della società.

Pur operando in uno scenario piuttosto complesso, la Società ha conseguito una marginalità complessiva positiva con un Reddito Operativo Lordo (determinato sulla base del Conto Economico

Riclassificato come si evince dal prospetto sotto riportato) pari a 14,3 milioni di euro (12,3 milioni nel precedente esercizio), dopo aver contabilizzato ammortamenti, svalutazione e altri accontamenti per 18,5 milioni di euro (15,2 milioni nel precedente esercizio).

La fiscalità ha inciso per un onere complessivo pari a 0,2 milioni di euro per cui l'esercizio si è chiuso con un utile pari a 21,8 milioni di euro

A mezzo dei prospetti che seguono si fornisce una rappresentazione riepilogativa della situazione patrimoniale e dell'andamento economico della gestione aziendale nel corso dell'esercizio rinviando gli approfondimenti alla nota integrativa allegata.

| Descrizione                           | 2024               | 2023               | Variazione        |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Crediti vs soci per versamenti dovuti | -                  | -                  | -                 |
| Immobilizzazioni                      | 143.075.643        | 140.674.891        | 2.400.752         |
| Attivo circolante                     | 236.231.992        | 211.042.848        | 25.189.145        |
| Ratei e risconti                      | 1.403.004          | 1.463.074          | (60.070)          |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                  | <b>380.710.639</b> | <b>353.180.813</b> | <b>27.529.827</b> |
| Patrimonio netto                      | 292.135.975        | 270.312.391        | 21.823.584        |
| - di cui utile (perdita) di esercizio | 21.823.583         | 24.831.278         | (3.007.695)       |
| Fondi rischi ed oneri futuri          | 19.620.073         | 14.509.691         | 5.110.382         |
| TFR                                   | 7.289.530          | 7.911.579          | (622.049)         |
| Debiti a breve termine                | 55.002.918         | 54.858.305         | 144.613           |
| Debiti a lungo termine                | 29.539             | 29.539             | -                 |
| Ratei e risconti                      | 6.632.603          | 5.559.307          | 1.073.297         |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                 | <b>380.710.639</b> | <b>353.180.813</b> | <b>27.529.827</b> |

I dati esposti evidenziano il permanere di solida posizione patrimoniale e finanziaria, il cui equilibrio è assicurato dall'ammontare delle disponibilità liquide, delle attività finanziarie e dei crediti iscritti in bilancio, anche in considerazione del fatto che questi ultimi si riferiscono quasi interamente a rapporti in essere con la Tesoreria accentrata di Gruppo e con Amministrazioni pubbliche ed Enti locali.

| Descrizione                                               | anno 2024          | % ricavi   | anno 2023          | % ricavi   | Variazione         |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|------------|--------------------|------------|--------------------|
| Ricavi della gestione caratteristica                      | 154.923.988        | 86%        | 148.050.959        | 86%        | 6.873.029          |
| Totale altri ricavi e proventi                            | 25.452.030         | 14%        | 23.474.344         | 14%        | 1.977.687          |
| <b>Totale Ricavi Operativi</b>                            | <b>180.376.018</b> |            | <b>171.525.303</b> |            | <b>8.850.715</b>   |
| Costi del personale                                       | 69.096.813         | 38%        | 66.589.636         | 39%        | 2.507.177          |
| Altri costi operativi                                     | 78.550.132         | 44%        | 77.427.533         | 45%        | 1.122.599          |
| <b>Totale costi operativi</b>                             | <b>147.646.945</b> | 82%        | <b>144.017.170</b> | 84%        | <b>3.629.775</b>   |
| <b>Margine Operativo Lordo</b>                            | <b>32.729.073</b>  | <b>18%</b> | <b>27.508.133</b>  | <b>16%</b> | <b>5.220.940</b>   |
| Ammortamenti, accantonamenti e altre svalutazioni         | 18.461.257         | 10%        | 15.183.282         | 9%         | 3.277.975          |
| <b>Risultato operativo</b>                                | <b>14.267.816</b>  | <b>8%</b>  | <b>12.324.851</b>  | <b>7%</b>  | <b>1.942.965</b>   |
| Proventi e oneri finanziari netti                         | 6.222.108          | 3%         | 4.334.409          | 3%         | 1.887.698          |
| Rettifiche valore attività/passività finanziarie          | -                  | 0%         | (170.846)          | 0%         | 170.846            |
| Proventi e oneri straordinari relativi ad anni precedenti | 1.548.400          | 1%         | 9.901.259          | 6%         | (8.352.859)        |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                      | <b>22.038.324</b>  | <b>12%</b> | <b>26.389.674</b>  | <b>15%</b> | <b>(4.351.350)</b> |

|                                  |                   |            |                   |            |                    |
|----------------------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|--------------------|
| Imposte sul reddito              | 214.741           | 0%         | 1.558.396         | 1%         | (1.343.655)        |
| <b>Risultato dopo le imposte</b> | <b>21.823.583</b> | <b>12%</b> | <b>24.831.278</b> | <b>14%</b> | <b>(3.007.695)</b> |

Come si evince dal Conto Economico riclassificato nel prospetto sopra riportato, l'esercizio in esame, evidenzia un miglioramento rispetto al periodo precedente.

In particolare:

- I ricavi della gestione caratteristica, che ammontano a 154.9 milioni di euro, registrano un aumento rispetto al precedente esercizio anche se non hanno ancora raggiunto i livelli pre-pandemia. L'incremento della voce, pari a 6,9 milioni di euro, è sostanzialmente riconducibile a (i) maggiori introiti incassati da titoli di viaggio per 1,6 milioni di euro (ii) maggiori corrispettivi e recupero Istat per 2,4 milioni di euro e (iii) maggiori introiti da noleggi per 2,6 milioni di euro. Si segnala che la voce altri ricavi beneficia della contabilizzazione di sopravvenienze derivanti dall'incasso delle risorse statali per circa 9.3 milioni di euro destinate a compensare la riduzione dei ricavi tariffari subiti dalle aziende di TPL per effetto delle restrizioni imposte nel periodo di emergenza sanitaria di cui all'art.200 del D.L. 34/2020 relativi alle annualità 2021 e primo trimestre 2022);
- Il costo del personale aumenta di 2,5 milioni di euro dovuto all'aumento del numero delle teste, all'incremento previsto dal CCNL e alla politica retributiva operata dalla società.
- Gli altri costi operativi registrano una variazione in aumento di 1,1 milioni di euro dovuti al combinato effetto di (i) diminuzione di carburanti per 2,1 milioni di euro (ii) maggiori costi per sub affidamenti di servizi ordinari di TPL previsti dai contratti di servizio per 3,9 milioni di euro, (iii) minori affitti passivi per 0,5 milioni di euro e (iv) minori minusvalenze per la residua parte;
- Gli ammortamenti, accantonamenti e le svalutazioni registrano un incremento di euro 3,3 milioni di euro dovuto al combinato effetto di (i) maggiori accantonamenti per rischi o per contenziosi dipendenti, rischi contrattuali e svalutazioni crediti presenti nell'attivo circolante per euro 2,9 milioni di euro e (ii) maggiori ammortamenti su parco rotabile per la residua parte;
- La gestione finanziaria evidenzia tra i proventi i dividendi da società controllate e collegate, contabilizzati per competenza, per complessivi 2,8 milioni di euro e ripartiti come indicato nel prospetto che segue. La restante parte, riguarda sostanzialmente gli interessi attivi riconosciuti alla società sul credito derivante dalla gestione accentrata della Tesoreria di Gruppo.

| <b>Società</b>                    | <b>anno 2024</b> | <b>anno 2023</b> | <b>Variazione</b> |
|-----------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <i>Controllate</i>                | <b>672.242</b>   | -                | <b>672.242</b>    |
| <i>ARRIVA UDINE</i>               | 672.242          | -                | 672.242           |
| <i>Collegate</i>                  | <b>2.133.458</b> | <b>1.334.496</b> | <b>798.962</b>    |
| <i>TRIESTE TRASPORTI S.p.A</i>    | 1.183.458        | 434.496          | 748.962           |
| <i>OMNIBUS PARTECIPAZIONI SRL</i> | 950.000          | 900.000          | 50.000            |
| <b>Totale</b>                     | <b>2.805.701</b> | <b>1.334.496</b> | <b>1.471.205</b>  |

Si segnala infine che, ai fini del calcolo delle imposte correnti, si è tenuto conto del fatto che i contributi e le indennità erogati in via eccezionale a seguito dell'emergenza epidemiologica da COVID-19 non concorrono alla formazione del reddito imponibile ai fini IRES e del valore della produzione ai fini IRAP, così come stabilito dall'art. 10-bis del D.L. 137/2020, convertito con legge 176/2020. In relazione alla definizione della fiscalità differita, infine, i valori corrispondenti alle

differenze permanenti e temporanee fra valori civilistici e fiscali sono state rilevate, come previsto dall'OIC 25 in materia di imposte, nel rispetto del principio della prudenza e, per quanto concernente le attività per imposte anticipate, in funzione alla ragionevole certezza del loro futuro recupero.

## ASPETTI PATRIMONIALI E FINANZIARI DELLA GESTIONE

Si fornisce di seguito una riclassificazione dello Stato patrimoniale sulla base degli impieghi e delle fonti della liquidità. Lo schema proposto rappresenta un'utile informativa perché consente di individuare le fonti di risorse finanziarie (mezzi propri e di terzi) e gli impieghi di risorse finanziarie nel capitale immobilizzato e in quello di esercizio.

Lo schema dello stato patrimoniale riclassificato è utilizzato dal management per il calcolo dei principali indici finanziari di solidità/equilibrio della struttura finanziaria e di redditività.

| Impieghi                            | 2024               | 2023               | Variazione        |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Liquidità immediate                 | 27.841.236         | 14.861.346         | 12.979.890        |
| Liquidità differite                 | 115.229.068        | 112.169.931        | 3.059.137         |
| Attività finanziarie (cash pooling) | 92.500.000         | 83.167.452         | 9.332.548         |
| Disponibilità di magazzino          | 2.064.692          | 2.307.192          | (242.500)         |
| <b>Totale attivo corrente</b>       | <b>237.634.996</b> | <b>212.505.921</b> | <b>25.129.075</b> |
| Immobilizzazioni immateriali        | 1.089.016          | 399.552            | 689.464           |
| Immobilizzazioni materiali          | 80.132.254         | 78.436.751         | 1.695.503         |
| Immobilizzazioni finanziarie        | 61.854.372         | 61.838.590         | 15.782            |
| <b>Totale attivo immobilizzato</b>  | <b>143.075.643</b> | <b>140.674.892</b> | <b>2.400.750</b>  |
| <b>Totale impieghi</b>              | <b>380.710.639</b> | <b>353.180.814</b> | <b>27.529.825</b> |

| Fonti                             | 2024               | 2023               | Variazione        |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Passività correnti                | 61.635.521         | 60.417.611         | 1.217.910         |
| Passività consolidate             | 26.939.143         | 22.450.809         | 4.488.333         |
| <b>Totale capitale di terzi</b>   | <b>88.574.664</b>  | <b>82.868.420</b>  | <b>5.706.244</b>  |
| Capitale sociale                  | 5.010.000          | 5.010.000          | -                 |
| Riserve e utili (perdite) a nuovo | 265.302.391        | 240.471.114        | 24.831.278        |
| Utile (perdita) d'esercizio       | 21.823.583         | 24.831.278         | (3.007.695)       |
| <b>Totale capitale proprio</b>    | <b>292.135.975</b> | <b>270.312.391</b> | <b>21.823.583</b> |
| <b>Totale fonti</b>               | <b>380.710.639</b> | <b>353.180.812</b> | <b>27.529.827</b> |

Si fornisce di seguito il prospetto della Posizione Finanziaria Netta.

| Descrizione                                              | 2024               | 2023              | Variazione        |
|----------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Depositi bancari                                         | 27.759.687         | 14.704.368        | 13.055.319        |
| Danaro ed altri valori in cassa                          | 81.549             | 156.978           | (75.429)          |
| Cash pooling                                             | 92.500.000         | 83.167.452        | 9.332.548         |
| Crediti finanziari (entro i 12 mesi)                     | 731.250            | 731.250           | -                 |
| <b>Attività finanziarie a breve termine</b>              | <b>121.072.486</b> | <b>98.760.048</b> | <b>22.312.438</b> |
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi) | -                  | -                 | -                 |
| Debiti verso banche (entro 12 mesi)                      | -                  | -                 | -                 |
| Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)          | -                  | -                 | -                 |
| Altre passività finanziarie a breve                      | -                  | -                 | -                 |

|                                                           |                    |                   |                   |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Passività finanziarie a breve termine</b>              | -                  | -                 | -                 |
| <b>Posizione finanziaria netta di breve periodo</b>       | <b>121.072.486</b> | <b>98.760.048</b> | <b>22.312.438</b> |
| Crediti finanziari oltre i 12 mesi                        | 146.429            | 167.451           | (21.022)          |
| Altri crediti non commerciali                             | -                  | -                 | -                 |
| <b>Attività di medio/lungo periodo</b>                    | <b>146.429</b>     | <b>167.451</b>    | <b>(21.022)</b>   |
| Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)  | -                  | -                 | -                 |
| Debiti verso banche (oltre 12 mesi)                       | -                  | -                 | -                 |
| Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)           | -                  | -                 | -                 |
| Altre passività a medio/lungo periodo                     | -                  | -                 | -                 |
| <b>Passività di medio/lungo periodo</b>                   | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Posizione finanziaria netta di medio/lungo periodo</b> | <b>146.429</b>     | <b>167.451</b>    | <b>-21.022</b>    |
| <b>Totale posizione finanziaria netta</b>                 | <b>121.218.915</b> | <b>98.927.498</b> | <b>22.291.417</b> |

Conformemente al disposto di cui all'art. 2428 c.2 del Codice civile, si evidenziano i principali indicatori di risultato finanziari e non finanziari.

| <b>Indici di struttura</b>                                            | <b>2024</b> | <b>2023</b> | <b>Dettaglio indice</b>                                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Quoziente primario di struttura</b>                                | 2,04        | 1,92        | Capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con mezzi propri          |
| Patrimonio Netto/Immobilizzazioni di esercizio                        |             |             |                                                                                                              |
| <b>Quoziente secondario di struttura</b>                              | 2,23        | 2,08        | Capacità della struttura finanziaria aziendale di coprire impieghi a lungo termine con fonti a lungo termine |
| Patrimonio Netto+Passività consolidate /Immobilizzazioni di esercizio |             |             |                                                                                                              |

| <b>Indici patrimoniali e finanziari</b>       | <b>2024</b> | <b>2023</b> | <b>Dettaglio indice</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Leverage (dipendenza finanziaria)</b>      | 1,30        | 1,31        | Misura l'intensità del ricorso all'indebitamento per la copertura del capitale investito                                                                                                                                                                                                                       |
| Capitale investito/Patrimonio Netto           |             |             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Elasticità degli impieghi</b>              | 62,42       | 60,17       | Definisce la composizione degli impieghi in %, che dipende sostanzialmente dal tipo di attività svolta dall'azienda e dal grado di flessibilità della struttura aziendale. Più la struttura degli impieghi è elastica, maggiore è la capacità di adattamento dell'azienda alle mutevoli condizioni di mercato. |
| Attivo circolante/Capitale investito          |             |             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Quoziente di indebitamento complessivo</b> | 0,30        | 0,31        | Esprime il grado di equilibrio delle fonti finanziarie.                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Mezzi di terzi/Patrimonio Netto               |             |             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

| <b>Indici di liquidità</b>                                 | <b>2024</b> | <b>2023</b> | <b>Dettaglio indice</b>                                                                                                                      |
|------------------------------------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Quoziente di disponibilità</b>                          | 3,86        | 3,52        | Misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo e smobilizzo del magazzino. |
| Attivo corrente/Passivo corrente                           |             |             |                                                                                                                                              |
| <b>Quoziente di tesoreria</b>                              | 2,32        | 2,10        | Misura il grado di copertura dei debiti a breve mediante attività presumibilmente realizzabili nel breve periodo.                            |
| Liquidità immediate + liquidità differita/Passivo corrente |             |             |                                                                                                                                              |

I quozienti ed i margini calcolati, riflettono prevalentemente performance in lieve aumento rispetto al periodo precedente e mettono comunque in evidenza il permanere di un solido equilibrio dal punto di vista patrimoniale e finanziario.

## **POLITICA DEGLI INVESTIMENTI**

Gli investimenti effettuati nell'esercizio sono di seguito schematizzati:

| <b>Investimenti in immobilizzazioni materiali</b> | <b>Acquisizioni dell'esercizio</b> |
|---------------------------------------------------|------------------------------------|
| Terreni e fabbricati                              | 259.755                            |
| Impianti e macchinario                            | 438.569                            |
| Attrezzature industriali e commerciali            | 355.637                            |
| Autobus                                           | 9.915.707                          |
| Altri beni                                        | 677.053                            |
| Immobilizzazioni in corso e acconti               | 2.464.511                          |
| <b>Totale</b>                                     | <b>14.111.233</b>                  |

L'incremento della voce "Terreni e fabbricati" è pari a 0,3 milioni di euro, sostanzialmente riferiti a lavori e acquisti vari per la manutenzione straordinaria dei depositi della società, principalmente quelli di Grugliasco, di Valbondione, di Oltre il Colle, di Brescia e di Perosa Argentina.

L'incremento della voce "Impianti e macchinari" è pari a 0,4 milioni di euro e sono relativi a (i) 0,2 milioni di euro per impianto a servizio del nuovo sistema di ricarica autobus elettrici deposito di Brescia, (ii) 0,1 milioni di euro per colonnine di ricarica autobus elettrici presso il deposito di Cremona e (iii) per la parte residua a impianti di recupero acque piovane e riciclo acque di lavaggio, impianti di ricarica autobus, impianti antincendio e riqualificazioni impianto di riscaldamento/raffrescamento presso le officine presso altri depositi della società.

L'incremento della voce "Attrezzature industriali e commerciali" ammonta complessivamente a 0,4 milioni di euro e sono relativi a (i) 0,1 milioni di euro per ad investimenti effettuati in ambito informatico ed elaborazione dati, (ii) 0,2 milioni di euro all'acquisto di attrezzature d'ufficio e (iii) 0,1 milioni di euro all'acquisto di due ponti sollevatori elettroidraulici per veicoli pesanti per il deposito di Brescia.

L'incremento della voce "Autobus" ammonta complessivamente a 9,9 milioni ed è relativo a (i) acquisto di n.122 autobus finanziati (al netto dei contributi ricevuti per autobus) per 8,2 milioni di euro, (ii) acquisto di n.1 autobus da noleggio per 0,1 milioni di euro, (iii) acquisto di n.16 autobus usati per 1,2 milioni di euro, (iv) rettifica contributi anni precedenti per 0,2 milioni di euro, e (v) manutenzione straordinaria autobus euro 0,2 milioni di euro.

L'incremento degli "Altri beni" pari a 0,7 milioni di euro riguarda (i) l'acquisto di n. 4 autovetture per servizio disabili Roma e di n.4 autovetture per servizio disabili Aosta per complessivi 0,4 milioni di euro e (ii) l'acquisto di macchine elettroniche e mobili ed arredamenti per complessivi 0,3 mil di euro.

L'incremento degli "Immobilizzazioni in corso ed acconti" pari a 2,5 milioni di euro si riferisce ad investimenti effettuati per l'avanzamento dei lavori del progetto SBE Sistema bigliettazione elettronica.

CONDIZIONI OPERATIVE E SVILUPPO DELL'ATTIVITA'

Le principali attività di Arriva Italia S.r.l. vengono di seguito riepilogate:

Area Acquisti

Nel corso dell'esercizio 2024 Arriva Italia S.r.l. ha coordinato ed indetto le gare per l'acquisto di beni e servizi, come di seguito dettagliato:

| COMMITTENTI                 | TIPO DI PROCEDURA              | OGGETTO DELLA GARA                                                                                                                                                                                        | OGGETTO DEL LOTTO                                                                                                    | DATA PUBBLICAZIONE |
|-----------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Arriva Oneco                | Procedura Privata Aperta       | Gara Ponti sollevatori elettroidraulici a forbice per veicoli industriali per Arriva Italia S.r.l.                                                                                                        | Fornitura e posa di ponti sollevatori per utilizzo in officina                                                       | 02/04/2024         |
| Arriva Torino sede Pinerolo | Procedura Privata Aperta       | Gara adeguamento impianti Pinerolo                                                                                                                                                                        | Adeguamento impianto Elettrico per ottenere la dichiarazione di conformità Impianto                                  | 10/04/2024         |
| Arriva Sede Aosta           | Procedura Privata Aperta       | Gara agenzia Courmayeur                                                                                                                                                                                   | Affidamento dei lavori di ristrutturazione agenzia Arriva Sede di Courmayeur                                         | 10/04/2024         |
| Arriva Cremona              | Procedura Pubblica Aperta      | Gara restyling Biglietteria Cremona                                                                                                                                                                       | Rifacimento e ristrutturazione biglietteria di Arriva Cremona                                                        | 08/05/2024         |
| Arriva Torino               | Procedura Privata Aperta       | Procedura Aperta per l'Affidamento della realizzazione/adeguamento dell'impianto di rivelazione fumi e rivelazione gas per Arriva Italia S.r.l.                                                           | Adeguamento dei locali officina alle normative ATEX in termini di rilevamento fumi e gas                             | 21/10/2024         |
| Arriva Brescia              | Procedura Privata Aperta       | Procedura Aperta per l'Affidamento della realizzazione/adeguamento dell'impianto di rivelazione fumi e rivelazione gas per Arriva Italia S.r.l.                                                           | Adeguamento dei locali officina alle normative ATEX in termini di rilevamento fumi e gas                             | 21/11/2024         |
| Arriva Brescia              | Procedura Privata Aperta       | Procedura Privata Aperta per l'Affidamento dell'esecuzione lavori di manutenzione straordinaria coperture capannoni esistenti per Arriva Italia S.r.l. Area Territoriale di Brescia - Deposito di Brescia | Realizzazione manto di copertura Capannini deposito mezzi Sede Brescia                                               | 21/11/2024         |
| Arriva One Co               | Procedura Privata Aperta - rfq | Richiesta di quotazione per la realizzazione e la gestione delle academy Driver per Arriva Italia                                                                                                         | Erogazione della formazione per l'academy dei driver attraverso l'utilizzo dei fondi messi a disposizione dagli enti | 20/11/2024         |

|                           |                                         |                                                |                                                                                                     |            |
|---------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Arriva<br>Italia<br>Oneco | Proroga<br>Assicurazi<br>one<br>Autobus | Proroga, validità dal 31/12/2024 al 30/06/2025 | Negoziante e ottenimento della proroga di<br>6 mesi con la Stessa compagnia assicurativa<br>Allianz | 27/12/2024 |
|---------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|

Nel corso del 2024 sono state finalizzate gare per l'acquisto di autobus per il rinnovo della flotta di Arriva Italia sulle diverse tipologie e lunghezze a seconda dell'utilizzo richiesto.

Nel corso del 2024 sono stati finalizzati gli accordi fino al 2026 per la fornitura di ricambi sia con i costruttori di mezzi che con i fornitori principali di ricambi in ambito europeo.

Nell'esercizio 2024 è proseguito l'utilizzo del sistema di qualificazione dei fornitori di Gruppo per la gestione delle procedure di gara. Nel corso del 2024 è stata cambiata la piattaforma gare, passando dalla piattaforma Jagger alla piattaforma DigitalPA più adatta al nuovo codice degli appalti D.lgs 36/2023. Tale nuova piattaforma si è dimostrata un ottimo strumento per migliorare l'efficienza delle attività svolte.

### Relazioni industriali

Il 2024 è stato fortemente caratterizzato dalla lunga trattativa a livello Nazionale per il rinnovo del CCNL Autoferrotranvieri. Nel mese di dicembre le parti hanno individuato un'intesa di massima che è stata firmata con riserva che potrà essere sciolta quando, dopo essere stata sottoposta la bozza di accordo alle valutazioni del governo per l'individuazione delle adeguate coperture economiche, verranno confermati gli stanziamenti governativi. Al momento della stesura di questo documento le riserve non sono state ancora risolte.

Conseguenza di questa lunga trattativa a livello nazionale sono state le diverse turbolenze che hanno contraddistinto le relazioni a livello locale con particolare focalizzazione sulle sedi lombarde. In particolare, è stata fortemente ribadita dalle rappresentanze dei lavoratori la necessità di incrementare i livelli salariali al netto degli interventi a livello nazionale, al fine di rendere più appetibile una professione che ad oggi è molto poco attrattiva sia per i livelli salariali che per il bilanciamento vita-lavoro non sempre in linea con le attuali esigenze in particolare dei giovani lavoratori.

Diverse trattative a livello locale sono state avviate in Lombardia dove sono stati raggiunti alcuni accordi di secondo livello che a fronte di un recupero di flessibilità organizzativa e tecnologica premia con un incremento retributivo la presenza. Alla fine del 2024 sono ancora aperte le trattative per le sedi di Lecco (in via di definizione) e Brescia.

È stata inoltre chiusa la vertenza giudiziale dell'esiguo numero di persone che avevano avviato una causa per il pagamento delle ferie pregresse. Sono state effettuate una serie di conciliazioni giudiziali e stragiudiziali in linea con gli accordi firmati. Al 31.12.24 rimangono circa 50 posizioni da definire di persone che non hanno aderito all'accordo ma che non hanno neanche avviato una vertenza.

Il Gruppo nel corso dell'anno ha dato un contributo sostanziale alle attività istituzionali e associative

nell'Associazione Industriale Agens.

### Risorse Umane, Organizzazione e Sviluppo

Il 2024 ha confermato la tendenza di riduzione del divario fra entrate ed uscite di autisti grazie a diverse azioni avviate per mitigare questo problema. Ricordiamo:

- Avvio di “Accademy” per formare i giovani autisti in tutte le regioni dove è presente Arriva con la grande novità dell’avvio di un Accademy a Pinerolo in un’area ad alta difficoltà nel reperimento di personale;
- Introduzione nell’organizzazione di una nuova figura di selezione che è stata dedicata esclusivamente agli autisti;
- Campagne mirate di selezione attraverso l’utilizzo di strumenti e media all’avanguardia nel settore;
- Avvio di partnership con le aziende del Gruppo per la collocazione di personale di altri paesi in Italia.

L’obiettivo per il 2025 sarà mantenere il trend positivo in modo da poter iniziare il processo di sostituzione del personale in subaffido con personale interno.

Particolarmente ricca l’offerta formativa tra cui segnaliamo il corso dedicato agli autisti sui comportamenti da tenere in caso di situazioni di difficoltà e di pericolo.

Inoltre, è continuato il percorso di formazione sulla diversità e inclusione che ha visto la partecipazione attiva e proficua del manager della Diversità ed Inclusione del Gruppo ai vari progetti internazionali.

Sono stati confermati i percorsi di sviluppo professionale che di crescita individuale per il personale di Arriva. In particolare:

- Il meeting annuale del team AIMT che ha continuato a sviluppare momenti di confronto e formazione;
- Il progetto di formazione dei Managers del Gruppo sviluppatosi con specifici percorsi nelle primarie scuole di management (“The European House Ambrosetti”);
- Il lancio del progetto Explorandum che ha raccolto circa 10 giovani talenti aziendali e li ha coinvolti in un processo di coaching (individuale e di gruppo) orientato a sviluppare le loro competenze individuali e le cosiddette soft skills.

Come da indicazione della casa madre, al fine di rafforzare le competenze tecniche, nel corso dell’anno sono state assunte nuove figure manageriali (in particolare nell’Area Finance) che hanno profondamente cambiato l’organizzazione aziendale

### Sistemi informativi

Durante l’anno 2024 abbiamo completato i progetti SBE per le aree di Brescia e Valle d’Aosta ed effettuato degli avanzamenti per quanto riguarda le altre aree geografiche. Sempre per quanto concerne l’area apparati di bordo lo scorso anno è stato un anno con un forte turnover di veicoli e

conseguentemente le fasi di montaggio e smontaggio apparati ha avuto un impatto significativo sull'area ICT & Digital.

Per quanto riguarda la nostra infrastruttura abbiamo terminato il progetto di segregazione VLAN sull'area di Bergamo e abbiamo iniziato il roll-out su tutte le altre sedi. È stato inoltre svolto un lavoro di hardening delle nostre aree DMZ e sono stati spostati all'interno di quest'area controllato diversi nostri servizi esposti verso l'esterno della nostra rete. Nel corso dell'anno è stato introdotto anche un sistema PAM, sia per quanto concerne il modulo password manager per i Domain Admins Arriva che, per quanto concerne il connection manager che ci permette di avere un univoco punto di accesso controllato ai nostri server sia per gli utenti amministratori ICT Arriva che per i fornitori di terze parti.

Per quanto concerne la parte Cyber Security oltre al sopracitato PAM è iniziato il percorso che ci porterà alla certificazione ISO 27001. In prima battuta è stata effettuata una GAP Analysis che ha evidenziato i punti di intervento. Nel corso del 2025 andremo a sviluppare il sistema che ci permetterà anche di essere conformi alla normativa NIS2. Anche nel corso del 2024 abbiamo utilizzato la piattaforma Cyberguru per erogare formazione a tutti i nostri utenti sulle tematiche della cyber security con un buon riscontro da parte degli utenti stessi. È in valutazione la possibilità di utilizzare una piattaforma centrale messa a disposizione dal gruppo.

Durante l'anno, lo sviluppo della data platform Arriva (SDH) è proseguito con l'introduzione delle parti relativo al consumo di carburante, costo del personale e una prima versione degli introiti. Durante il prossimo anno si cercherà di estendere l'utilizzo della piattaforma anche sulle realtà venete e friulane controllate.

Nel mese di settembre abbiamo abilitato sulla nostra applicazione le notifiche push che ci permettono di raggiungere meglio i nostri utenti per inviare comunicazioni di servizio mirate in modo efficiente raccogliendo le richieste di maggiore informazione che ci arrivano dal territorio. Inoltre, nel mese di dicembre abbiamo lanciato solo sull'area di Brescia una prima sperimentazione degli orari in real-time e la segnalazione delle corse che vengono soppresse sempre con l'intenzione di rendere la nostra comunicazione verso l'utenza trasparente e capillare.

#### Progetto Qualità, Ambiente e Sicurezza

Nel corso dell'anno 2024 l'Ente di certificazione ha programmato ed effettuato con esito positivo gli audit periodici finalizzati al rinnovo triennale dei certificati relativi al Sistema di Gestione aziendale che comprende, nello specifico:

UNI EN ISO 9001:2015 per la qualità

UNI EN ISO 14001:2015 per l'ambiente

UNI ISO 45001:2018 per la sicurezza sul lavoro

UNI EN CEI ISO 50001:2018 per l'energia

UNI ISO 39001:2016 per la sicurezza della circolazione stradale

UNI EN 13816:2002 per la qualità del servizio erogato

L'Azienda ha pertanto ottenuto le nuove certificazioni con validità fino al 30/01/2028, nel contempo, gli audit svolti hanno consentito l'inclusione nell'ambito di applicazione inerente alle attività di

progettazione ed erogazione di servizi di trasporto di persone su gomma e di progettazione ed erogazione di servizi di intermediazione e coordinamento per il trasporto passeggeri, anche dei servizi erogati della funivia Albino – Selvino, in capo alla U.O. di Bergamo, e dall'agenzia viaggi Mont Blanc, in capo alla U.O. di Aosta.

Inoltre, nell'ottica e con l'obiettivo di completare la certificazione dei Sistemi di Gestione nonché in relazione ad eventuali richieste delle principali gare d'appalto di settore, Arriva Italia nel 2024 ha avviato e concluso positivamente l'implementazione della certificazione dei propri Sistemi in conformità agli standard SA8000 (in ambito etico-sociale) ed alla norma UNI/PdR 125:2022 (parità di genere). Questi traguardi attestano l'impegno dell'Azienda nel garantire pari opportunità di crescita, equità salariale, politiche inclusive per la gestione delle diversità di genere e misure concrete per il miglioramento del clima aziendale.

Da ultimo, l'Azienda ha ottenuto, da Ente terzo a ciò abilitato, l'attestazione di conformità del proprio 'Rapporto di quantificazione delle emissioni di gas serra per l'anno 2023' al GHG Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard a testimonianza dell'impegno concreto di Arriva Italia per la trasparenza e l'innovazione nel settore del trasporto sostenibile.

#### Audit Internazionali

Nell'ambito del programma di audit internazionali per l'anno 2024 approvato da DB e successivamente alla vendita ratificato dal CdA di Arriva Ltd, sono stati pianificati e successivamente effettuati dal Corporate Audit team i seguenti tre audit presso la sede centrale di Milano:

- n. 24-6009 Appropriateness and effectiveness of financial transactions with joint venture partners che si è svolto nel mese di marzo e ha coinvolto i responsabili aziendali dell'ufficio Finance, Business Development, Legale e SCI;
- n. 24-6005.002 Implementation of Arriva Group Risk Management policy and process at selected legal entities, che si è tenuto nel mese di settembre con il coinvolgimento dell'ufficio Finance e SCI;
- n. 24-7000.001 Compliance with Arriva Group Competition Policy, Standards and Guidelines at selected legal entities, che si è tenuto nel mese di ottobre con il coinvolgimento dell'ufficio Legale e SCI.

I relativi audit report hanno evidenziato alcuni rilievi e opportunità di miglioramento, le quali sono state condivise con i componenti del Corporate Audit team, con i responsabili degli uffici aziendali interessati e la Direzione aziendale. Le opportune azioni correttive sono state tutte prese in gestione e, se non già concluse, realizzate entro i tempi concordati con il team di Corporate Audit.

#### Governance

La società è dotata di procedure di controllo e gestione che vengono aggiornate in considerazione delle evoluzioni organizzative e dei processi aziendali.

Il sistema di audit viene tenuto allineato ai criteri BilMoG, bilanzrechtsmodernisierungsgesetz, ovvero il sistema attraverso il quale viene monitorata la compliance con la governance prevista per le società estere del Gruppo Deutsche Bahn al fine di garantire l'efficacia del sistema di controllo interno all'impresa. A seguito dell'acquisizione da parte del fondo I Squared Capital del Gruppo

Arriva, è in corso un processo di rivisitazione del sistema di audit interno.

Con lo stesso obiettivo, la società continua a lavorare all’aggiornamento del Modello organizzativo ai sensi del D. Lgs. 231/01 al fine di renderlo coerente con le successive evoluzioni normative.

La società aderisce inoltre al programma di compliance di Gruppo denominato “Corporate Confidence”, adottando ed attuando le relative procedure che abbracciano i vari aspetti della gestione aziendale, ed implementa un Sistema di Gestione Integrato per la gestione dei processi aziendali.

A far data dal 1° maggio 2024, la sede legale di Arriva Italia S.r.l. è stata trasferita, sempre all’interno del Comune di Milano, da Via Trebazio n. 1 a Via Ludovico D’Aragona n. 11. Tale variazione, regolarmente comunicata in Camera di Commercio entro i termini di legge, non ha comunque comportato la necessità di procedere con una modifica statutaria, trattandosi di un trasferimento della sede legale avvenuto all’interno del medesimo Comune.

Da ultimo si segnala che nel corso del primo semestre del 2024, sono state ultimate le attività finalizzate al closing dell’operazione costituita dal trasferimento della proprietà del Gruppo Arriva il quale, dal 1° giugno 2024, risulta formalmente ceduto dal Gruppo Deutsche Bahn a favore del fondo di investimento I Squared Capital.

Nuove iniziative e sviluppo

Durante il 2024, il Team Business Development ha proseguito le proprie attività a livello nazionale seguendo tre principali linee di sviluppo: la partecipazione alle gare del trasporto pubblico, la valutazione di potenziali operazioni di M&A e l’analisi delle opportunità commerciali a mercato. Nel settore del trasporto pubblico, le attività si sono concentrate sulla valutazione delle gare di nuova pubblicazione, con particolare rilievo per la prequalifica della gara TPL dell’Umbria, a cui il team ha partecipato con successo. Parallelamente, è proseguita l’analisi di operazioni di M&A nel settore gomma, così come il monitoraggio e la valutazione di nuove opportunità commerciali, con un focus specifico sulle aree in cui Arriva Italia è già presente.

Assetto societario

La tabella seguente mostra la composizione delle partecipazioni con la percentuale di capitale sociale detenuta al 31 dicembre 2024:

| Società                       | % partecipazione |
|-------------------------------|------------------|
| Arriva Italia Rail Srl        | 100,00%          |
| Bergamo Trasporti Est Scarl   | 93,67%           |
| Trasporti Brescia Sud Scarl   | 93,00%           |
| Trasporti Brescia Nord Scarl  | 92,00%           |
| Bergamo Trasporti Ovest Scarl | 69,83%           |
| Arriva Udine SpA              | 60,00%           |
| Lecco Trasporti Scarl         | 56,94%           |
| Arriva Veneto Srl             | 50,00%           |
| Omnibus Partecipazioni srl    | 50,00%           |

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| Trieste Trasporti Spa       | 39,94% |
| Sit Vallee Scarl            | 33,33% |
| Extra.TO Scarl              | 30,01% |
| Bergamo Trasporti Sud Scarl | 25,57% |
| A.T.B Consorzio Scarl       | 7,32%  |

## INFORMAZIONI SULL'AMBIENTE E SULLA SOSTENIBILTA'

La Società ha improntato la propria azione e gli obiettivi di sviluppo futuri con l'obiettivo di limitare l'impatto ambientale delle proprie attività in termini di inquinamento, emissioni e consumi e, quindi, di salvaguardare l'ambiente. La sostenibilità è uno dei principi guida che orientano lo sviluppo del business e le scelte di investimento attuali e di prospettiva. Nel 2024 per i dati relativi all'anno 2023 la società ha redatto il Bilancio di Sostenibilità utilizzando l'opzione "with reference to" dei GRI Standards Versione 2021 ottenendo anche la "limited assurance" dello stesso da parte di una Società di Revisione Indipendente. L'attenzione alla sostenibilità ambientale guida le scelte per il rinnovo delle flotte, utilizzate per l'erogazione dei servizi, privilegiando la scelta di mezzi ad alimentazione alternativa (HVO - gasolio sintetico prodotto da materie prime sostenibili, come gli scarti dei rifiuti - metano e bio-metano ed energia elettrica) e nella infrastrutturazione delle sedi operative anche con l'installazione nelle stesse di impianti per il rifornimento metano e di ricarica elettrica e la trasformazione degli impianti di rifornimento gasolio in impianti di rifornimento HVO.

Per le certificazioni aziendali in conformità alle norme UNI EN ISO 14001 e UNI EN ISO 50001, nell'ambito del proprio sistema di gestione integrato, Arriva Italia aggiorna annualmente l'analisi ambientale e l'analisi energetica anche per la verifica degli impatti ambientali e per l'individuazione di misure di miglioramento. Inoltre, la periodica registrazione e analisi degli indicatori ambientali consente di individuare eventuali criticità, ma soprattutto fissare gli obiettivi di miglioramento da raggiungere.

Nel corso dell'anno 2024, è continuata la sostituzione degli autobus a gasolio con autobus più performanti in termini di sostenibilità ambientale; ad esempio, sono stati introdotti 5 nuovi autobus elettrici, 120 Autobus a metano e sono stati riconvertiti ad HVO 110 autobus a gasolio. Sono state realizzate/installate in alcune sedi aziendali gli impianti di ricarica/rifornimento delle nuove tipologie di alimentazione. In base alle analisi svolte dalla Società, non sono emersi rischi di breve / medio periodo che possano impattare sulla liquidità, operatività e recuperabilità degli attivi o sul rischio di sostenere oneri specifici.

## CONTENZIOSO AMBIENTALE

Anche per l'anno 2024, la Società non ha alcun contenzioso civile o penale verso terzi per danni causati all'ambiente o reati ambientali.

## INFORMAZIONI ATTINENTI AL PERSONALE

Alla data di bilancio la Società presenta un organico complessivo di n. 1.481 unità (n. 1.463 al 31.12.2023) ed è così composto:

| <b>Qualifica</b>         | <b>2024</b>  | <b>2023</b>  |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Dirigenti                | 22           | 18           |
| Quadri                   | 23           | 22           |
| Impiegati                | 200          | 160          |
| Operai                   | 1.232        | 1261         |
| Apprendisti              | 4            | 2            |
| <b>Totale dipendenti</b> | <b>1.481</b> | <b>1.463</b> |

## **SICUREZZA**

La società opera garantendo che i propri processi e le proprie sedi siano conformi alle disposizioni del D. Lgs. 81/08 ai fini della salute e della sicurezza dei lavoratori.

Il tema della Salute e Sicurezza dei lavoratori è un tema fondamentale per la società: l'approccio strategico in ottica di miglioramento continuo degli aspetti di Salute e Sicurezza dei lavoratori contribuisce a ridurre i rischi e a migliorare la performance per l'azienda sia dal punto di vista di impatto sociale sia da quello economico. L'azienda è in possesso della certificazione del sistema di gestione della Salute e Sicurezza sul lavoro in conformità alla norma UNI ISO 45001. Per la sicurezza stradale, inoltre, Arriva Italia è certificata in conformità alla norma UNI ISO 39001 che indica gli standard per il sistema di gestione per la qualità sicurezza del traffico stradale contribuendo nel tempo a migliorare i livelli di sicurezza stradale. Entrambi i suddetti standard guidano l'azienda nell'intero processo di gestione degli aspetti di Salute e Sicurezza sul lavoro: dall'identificazione dei pericoli e valutazione dei rischi fino alla definizione di obiettivi e strategie per il miglioramento continuo.

In aggiunta a quanto previsto dalla normativa specifica in tema di salute e sicurezza sul lavoro e degli standard di certificazione volontari seguiti, vengono applicati anche specifici standard EHS definiti da Arriva Group aggiuntivi.

L'attenzione agli aspetti di salute e sicurezza riguarda l'intero ambito di attività di Arriva Italia e vengono quindi prese in considerazione tutti i processi, tutte le mansioni aziendali e tutti i luoghi di lavoro in cui operano lavoratori e terze parti che possono accedere ai siti e/o svolgere attività per conto di Arriva Italia. Il coinvolgimento dei Rappresentanti dei Lavoratori per la Sicurezza (RLS), dei medici competenti e dei vari responsabili aziendali è parte fondamentale del processo di gestione della SSL.

Un altro aspetto fondamentale per rafforzare la cultura aziendale su questo tema è ovviamente la formazione perché permette di creare consapevolezza nei lavoratori e nei responsabili nonché in tutto il management aziendale sui temi di Salute e Sicurezza sul lavoro. La società anche nell'anno 2024 ha investito molto in termini di attività di formazione erogate ai lavoratori.

## **INFORMAZIONI EX ART. 2428 N. 6 BIS**

La Società non ha in essere investimenti in strumenti finanziari.

## ESPOSIZIONE DELLA SOCIETÀ AI RISCHI

La Società non ha fatto uso di strumenti finanziari.

I rischi specifici che possono comportare il sorgere di obbligazioni sono oggetto di valutazione in sede di determinazione di eventuali accantonamenti per rischi e passività potenziali.

Si riporta di seguito una sintetica descrizione dei principali rischi ed incertezze cui la Società, con riferimento alle tipologie di attività svolte, è sottoposta:

- rischio di credito: l'esposizione creditoria è principalmente detenuta verso altre società appartenenti al Gruppo Arriva nell'ambito di specifici contratti. Tali società si reputano solvibili;
- rischio di liquidità: tale rischio può teoricamente sorgere dalla difficoltà di reperire, a condizioni economiche di mercato, le risorse necessarie a fronteggiare i flussi finanziari in uscita nella corretta tempistica. Si considera il rischio limitato in quanto la Società, nel rispetto delle policies e dei processi di Gruppo, opera per ottimizzare la gestione delle risorse finanziarie. I flussi di cassa, nonché le necessità di liquidità, sono sempre monitorati e gestiti con il supporto della tesoreria centralizzata di Gruppo, al fine di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse ed evitando qualsiasi problematica che possa pregiudicare l'equilibrio economico-finanziario;
- rischi di cambio: il rischio di cambio è contenuto in quanto riferibile ad un limitato numero di transazioni infragruppo;
- rischio di tasso di interesse: le variazioni nei livelli dei tassi di interesse di mercato influenzano la gestione dei rapporti di cash pooling. Il rischio è comunque mitigato dalla natura della controparte, rappresentata dalla controllante indiretta Arriva Limited.
- Dal punto di vista specificamente gestionale ed operativo, le maggiori fonti di incertezza nel breve periodo sono, come in passato, rappresentate dal prezzo dei principali fattori produttivi costituiti dalla forza lavoro e dal combustibile, collegati soprattutto a fattori esogeni - quali la contrattazione collettiva e il prezzo del petrolio - e sui quali sono assai limitati gli effetti delle azioni e delle iniziative volte al loro controllo.

## ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

La Società non ha effettuato investimenti di rilievo in Ricerca e Sviluppo nel corso dell'esercizio.

## RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSOCIATE

La Società appartiene al Gruppo Arriva che esercita la direzione ed il coordinamento, ai sensi dell'articolo 2497 del Cod. Civ. tramite la società Arriva Limited avente sede in 1 Admiral Way, Doxford International Business Park, Sunderland (UK).

Di seguito sono rappresentati, in una tabella di sintesi, i principali rapporti attivi e passivi intercorsi nell'esercizio con imprese controllate, controllanti, e collegate sia di natura finanziaria sia di natura commerciale.

| Imprese controllate | Rapporti attivi                                     | Rapporti passivi |
|---------------------|-----------------------------------------------------|------------------|
| Arriva Udine S.p.A. | Contratti di service infragruppo e riaddebito costi |                  |

|                                         |                                                     |                         |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------|
| Arriva Veneto S.r.l.                    | Contratti di service infragruppo e riaddebito costi |                         |
| <b>Imprese controllanti</b>             | <b>Rapporti attivi</b>                              | <b>Rapporti passivi</b> |
| Arriva Limited (controllante indiretta) | Riaddebito costi                                    | Riaddebito costi        |
| <b>Imprese collegate</b>                | <b>Rapporti attivi</b>                              | <b>Rapporti passivi</b> |
| Trieste Trasporti S.p.A.                | Contratti di service infragruppo e riaddebito costi | Riaddebito di costi     |
| ASF Autolinee S.r.l.*                   | Contratti di service infragruppo e riaddebito costi |                         |
| <b>Imprese consociate</b>               | <b>Rapporti attivi</b>                              | <b>Rapporti passivi</b> |
| Arriva Treasury Company Limited         | Conto di deposito a breve termine                   |                         |
| Arriva Personenvervoer Nederland BV     |                                                     | Riaddebito costi        |

Si ricorda inoltre che è in vigore il contratto di consolidato fiscale nazionale, stipulato tra Arriva Italia S.r.l. in qualità di società consolidante e la società Arriva Italia Rail S.r.l.

Nel corso dell'esercizio la società ha intrattenuto vari rapporti di natura commerciale, finanziaria ed economica con le imprese del gruppo.

Con il prospetto che segue si fornisce un quadro riepilogativo dei rapporti intrattenuti nel corso dell'anno.

#### Rapporti commerciali e diversi

| Società                       | Commerciali      |                   |                  |                   |
|-------------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                               | Debiti           | Crediti           | Costi            | Ricavi            |
| Arriva Veneto S.r.l.          | -                | 248.638           | 97.307           | 49.781            |
| Arriva Udine S.p.A.           | -                | 1.101.155         | 66.156           | 598.524           |
| Trieste Trasporti S.p.A.      | 99               | 705.193           | -                | 565.002           |
| Trasporti Brescia Sud Scarl   | 80.044           | 4.660.508         | 51.215           | 15.717.043        |
| Trasporti Brescia Nord Scarl  | 8.001            | 5.560.838         | 62.307           | 20.446.581        |
| Bergamo Trasporti Est Scarl   | 3.334            | 3.122.590         | 150.056          | 15.136.662        |
| Bergamo Trasporti Ovest Scarl | 2.589            | 1.606.783         | 151.234          | 7.406.726         |
| Bergamo Trasporti Sud Scarl   | 959              | 673.049           | 29.194           | 2.781.963         |
| Lecco Trasporti Scarl         | 2.723            | 1.653.636         | 103.617          | 6.288.714         |
| ATB Consorzio Scarl           | 11.444           | 191.143           | 17.388           | 2.293.715         |
| Extra. To. Scarl              | 348.992          | 5.126.725         | 159.897          | 9.901.677         |
| Sit Vallee Scarl              | 197.716          | -                 | 5.645            | 11.090            |
| Arriva Limited                | 540.398          | 86.238            | 1.268.311        | 402.685           |
| <b>Totale</b>                 | <b>1.196.299</b> | <b>24.736.496</b> | <b>2.162.327</b> | <b>81.600.160</b> |

#### Rapporti finanziari

| Società                                            | Finanziari |                   |          |                  |
|----------------------------------------------------|------------|-------------------|----------|------------------|
|                                                    | Debiti     | Crediti           | Oneri    | Proventi         |
| Arriva Veneto S.r.l. (finanziamento)               | -          | 731.250           | -        | -                |
| Arriva Treasury Company Limited (deposito a breve) | -          | 92.604.319        | -        | 2.185.542        |
| <b>Totale</b>                                      | <b>-</b>   | <b>93.335.569</b> | <b>-</b> | <b>2.185.542</b> |

#### Rapporti da consolidato fiscale

| Società                   | Consolidato fiscale |         |       |          |
|---------------------------|---------------------|---------|-------|----------|
|                           | Debiti              | Crediti | Oneri | Proventi |
| Arriva Italia Rail S.r.l. | 1.105.628           | -       | -     | -        |

|               |                  |   |   |   |
|---------------|------------------|---|---|---|
| <b>Totale</b> | <b>1.105.628</b> | - | - | - |
|---------------|------------------|---|---|---|

I contratti sono stati conclusi ed eseguiti nell'esercizio a normali condizioni di mercato, senza particolari agevolazioni per le controparti.

## **INFORMATIVA SULL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO**

Conformemente alle disposizioni di cui agli artt. 2497 e seguenti del Cod. Civ., comuniciamo che la società esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società:

- Arriva Italia Rail S.r.l.
- Arriva Udine S.p.A
- Arriva Veneto S.r.l.

Conformemente alle disposizioni di cui agli artt. 2497 e seguenti del Cod. Civ., comuniciamo che la società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte della società ARRIVA LIMITED (UK).

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 4 del Cod. Civ., nella Nota integrativa è stato esposto un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita attività di direzione e coordinamento.

Precisiamo, altresì, che la società ha adempiuto agli obblighi di pubblicità previsti dall'art. 2497-bis, comma 1 del Cod. Civ., provvedendo ad indicare negli atti e nella corrispondenza la propria soggezione all'attività di direzione e coordinamento della società ARRIVA LIMITED (UK).

## **AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI**

Adempiendo al disposto dei punti 3) e 4), comma 3, art. 2428 Cod. Civ. comuniciamo che la società non ha detenuto nel corso dell'esercizio azioni della società controllante.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Alla data della Relazione, la situazione si presenta ancora particolarmente complessa per le conseguenze della situazione post-pandemica, che ha determinato una contrazione dell'utenza, e soprattutto per il mutato scenario internazionale che ha comportato un forte rialzo di tutte le materie prime con ricadute importanti sui costi di gestione. Particolare preoccupazione al riguardo è l'incertezza dell'evolversi della situazione presente nel breve e medio periodo.

Si ritiene inoltre opportuno evidenziare che, nel corso dei primi mesi del 2025, non è migliorata la cronica ed oggettiva difficoltà nel reperire personale di guida in possesso dei necessari ed obbligatori requisiti.

Ciò nonostante, pur evidenziando, un contesto piuttosto incerto, si conferma che la società ha valutato attentamente le condizioni economico-finanziarie e, alla luce delle informazioni disponibili, ritiene sussistenti i presupposti per la continuità aziendale.

## **ATTIVITÀ EX D. LGS. 231/01**

La Società è dotata di un Modello di Organizzazione e controllo ai sensi del D. Lgs. 231/01, comprensivo di un Codice Etico, il cui funzionamento è monitorato da un Organismo di Vigilanza.

L'attuale Modello Organizzativo è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della società il 28 maggio 2021 per tenere conto del mutato profilo operativo della società stessa a seguito della fusione per incorporazione delle società operative precedentemente controllate al 100%, per effetto del quale si è passati da una struttura di Holding di partecipazioni a quella di Società operativa con la detenzione di alcune partecipazioni. L'attuale Modello Organizzativo, che copre i diversi processi e le aree di operatività della società (ivi incluse quelle in precedenza svolte dalle società operative), si presenta come un documento fortemente integrato e coordinato rispetto alle diverse aree e funzioni e rispetto alle diverse policy aziendali e di gruppo. Il Modello è stato ulteriormente aggiornato nel 2022 per tenere conto delle modifiche normative intervenute nel frattempo con le quali è stata esteso l'ambito di applicazione del D.Lgs. 231/01 ai delitti in materia di strumenti di pagamento diversi dai contanti (art. 25-octies.1 del Decreto), ai delitti contro il patrimonio culturale (art. 25-septiesdecies del Decreto) e al riciclaggio di beni culturali e devastazione e saccheggio di beni culturali e paesaggistici (art. 25-duodevicies del Decreto). Il Modello è stato oggetto di un ulteriore processo di aggiornamento che riguarda l'elenco dei reati rilevanti alla luce delle modifiche apportate dalla legge 9 ottobre 2023, n. 137, la mappatura dei rischi relativa agli aspetti ambientali e la pubblicazione di un nuovo processo di Whistleblowing in attuazione del D.lgs. n. 24 del 10 marzo 2023; tale processo di aggiornamento è stato completato nel marzo 2024 con la ratifica da parte degli organi societari di Arriva Italia S.r.l.

Da ultimo, si segnala che a seguito dell'entrata in vigore del D.lgs. 26 settembre 2024, n. 141 recante "Disposizioni nazionali complementari al codice doganale dell'Unione e revisione del sistema sanzionatorio in materia di accise e altre imposte indirette sulla produzione e sui consumi", Arriva Italia S.r.l. ha avviato una fase di approfondimento della nuova normativa, anche avvalendosi del supporto di legali esterni, al fine di valutare eventuali impatti sul Modello attualmente in essere.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

Precisiamo che la Società non redige il bilancio consolidato di gruppo in quanto si avvale della facoltà prevista dall'art. 27 3° comma del D.Lgs 127 del 09/04/1991. Il bilancio consolidato viene redatto dalla controllante ARRIVA EUROPE HOLDING B.V. con sede in Heerenveen (Olanda) - Trambaan 3, 8441 BH.

Milano, 27 marzo 2025

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Luigi Roth

# **Schemi di bilancio**

**Stato Patrimoniale**

(Valori espressi in Euro)

|                                            |                                                                                     | N                  |                 | N-1                |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| Attivo                                     |                                                                                     | 31-dic-24          |                 | 31-dic-23          |
| <b>A)</b>                                  | <b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>                              | -                  |                 | -                  |
| <b>B)</b>                                  | <b>IMMOBILIZZAZIONI</b>                                                             |                    |                 |                    |
| I                                          | Immobilizzazioni immateriali                                                        |                    |                 |                    |
| 1)                                         | costi di impianto e di ampliamento                                                  | -                  |                 | -                  |
| 2)                                         | costi di sviluppo                                                                   | -                  |                 | -                  |
| 3)                                         | diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 8.132              |                 | 16.586             |
| 4)                                         | concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                       | -                  |                 | -                  |
| 5)                                         | avviamento                                                                          | -                  |                 | -                  |
| 6)                                         | immobilizzazioni in corso e acconti                                                 | 314.218            |                 | 69.105             |
| 7)                                         | altre                                                                               | 766.665            |                 | 313.861            |
| <b>Totale immobilizzazioni immateriali</b> |                                                                                     | <b>1.089.016</b>   |                 | <b>399.552</b>     |
| II                                         | Immobilizzazioni materiali                                                          |                    |                 |                    |
| 1)                                         | terreni e fabbricati                                                                | 26.655.700         |                 | 27.520.470         |
| 2)                                         | impianti e macchinario                                                              | 2.621.149          |                 | 2.677.756          |
| 3)                                         | attrezzature industriali e commerciali                                              | 1.367.999          |                 | 1.385.235          |
| 4)                                         | altri beni                                                                          | 39.458.364         |                 | 39.242.480         |
| 5)                                         | immobilizzazioni in corso e acconti                                                 | 10.029.042         |                 | 7.610.810          |
| <b>Totale immobilizzazioni materiali</b>   |                                                                                     | <b>80.132.254</b>  |                 | <b>78.436.751</b>  |
| III                                        | Immobilizzazioni finanziarie                                                        |                    |                 |                    |
| 1)                                         | partecipazioni in:                                                                  |                    |                 |                    |
| a)                                         | imprese controllate                                                                 | 48.202.655         |                 | 48.165.852         |
| b)                                         | imprese collegate                                                                   | 13.438.647         |                 | 13.438.647         |
| c)                                         | imprese controllanti                                                                | -                  |                 | -                  |
| d)                                         | imprese sottoposte al controllo delle controllanti                                  | -                  |                 | -                  |
| d-bis)                                     | altre imprese                                                                       | 66.640             |                 | 66.640             |
| 2)                                         | crediti:                                                                            | entro i 12 mesi    | oltre i 12 mesi |                    |
| a)                                         | verso imprese controllate                                                           | -                  | -               | -                  |
| b)                                         | verso imprese collegate                                                             | -                  | -               | -                  |
| c)                                         | verso controllanti                                                                  | -                  | -               | -                  |
| d)                                         | verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti                            | -                  | -               | -                  |
| d-bis)                                     | verso altri                                                                         | -                  | 146.429         | 146.429            |
| 3)                                         | altri titoli                                                                        | -                  | -               | -                  |
| 4)                                         | strumenti finanziari derivati attivi                                                | -                  | -               | -                  |
| <b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b> |                                                                                     | -                  | <b>146.429</b>  | <b>61.854.372</b>  |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>         |                                                                                     | <b>143.075.643</b> |                 | <b>140.674.891</b> |
| <b>C)</b>                                  | <b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>                                                            |                    |                 |                    |
| I                                          | Rimanenze:                                                                          |                    |                 |                    |
| 1)                                         | materie prime, sussidiarie e di consumo                                             | 2.064.692          |                 | 2.307.192          |
| 2)                                         | prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                                     | -                  |                 | -                  |
| 3)                                         | lavori in corso su ordinazione                                                      | -                  |                 | -                  |
| 4)                                         | prodotti finiti e merci                                                             | -                  |                 | -                  |
| 5)                                         | acconti                                                                             | -                  |                 | -                  |
| <b>Totale rimanenze</b>                    |                                                                                     | <b>2.064.692</b>   |                 | <b>2.307.192</b>   |
| II                                         | Crediti:                                                                            | entro i 12 mesi    | oltre i 12 mesi |                    |
| 1)                                         | verso clienti                                                                       | 11.700.874         | -               | 11.700.874         |
| 2)                                         | verso imprese controllate                                                           | 18.685.398         | -               | 18.685.398         |
| 3)                                         | verso imprese collegate                                                             | 8.504.967          | -               | 8.504.967          |
| 4)                                         | verso controllanti                                                                  | 86.238             | -               | 86.238             |
| 5)                                         | verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti                            | 104.319            | -               | 104.319            |
| 5-bis)                                     | crediti tributari                                                                   | 27.808.936         | -               | 27.808.936         |
| 5-ter)                                     | imposte anticipate                                                                  | 6.811.991          | -               | 6.811.991          |
| 5-quater)                                  | verso altri                                                                         | 40.123.342         | -               | 40.123.342         |
| <b>Totale crediti</b>                      |                                                                                     | <b>113.826.065</b> | -               | <b>113.826.065</b> |
| III                                        | Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:                        |                    |                 |                    |
| 1)                                         | partecipazioni in imprese controllate                                               | -                  |                 | -                  |
| 2)                                         | partecipazioni in imprese collegate                                                 | -                  |                 | -                  |
| 3)                                         | partecipazioni in imprese controllanti                                              | -                  |                 | -                  |
| 3-bis)                                     | partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti                | -                  |                 | -                  |
| 4)                                         | altre partecipazioni                                                                | -                  |                 | -                  |
| 5)                                         | strumenti finanziari derivati attivi                                                | -                  |                 | -                  |
| 6)                                         | altri titoli                                                                        | -                  |                 | -                  |

|                                                                    |                                                                  |                 |                 |            |            |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|------------|------------|
| 7)                                                                 | attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria  | 92.500.000      | 83.167.452      |            |            |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni |                                                                  | 92.500.000      | 83.167.452      |            |            |
| IV                                                                 | Disponibilità liquide                                            |                 |                 |            |            |
| 1)                                                                 | depositi bancari e postali                                       | 27.759.687      | 14.704.368      |            |            |
| 2)                                                                 | assegni                                                          | -               | -               |            |            |
| 3)                                                                 | denaro e valori in cassa                                         | 81.549          | 156.978         |            |            |
| Totale disponibilità liquide                                       |                                                                  | 27.841.236      | 14.861.346      |            |            |
| TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)                                       |                                                                  | 236.231.992     | 211.042.848     |            |            |
| D) RATEI E RISCONTI                                                |                                                                  | 1.403.004       | 1.463.074       |            |            |
| TOTALE ATTIVO                                                      |                                                                  | 380.710.639     | 353.180.813     |            |            |
|                                                                    |                                                                  |                 |                 |            |            |
|                                                                    |                                                                  | N               | N-1             |            |            |
| Passivo                                                            |                                                                  | 31-dic-24       | 31-dic-23       |            |            |
|                                                                    |                                                                  |                 |                 |            |            |
| A)                                                                 | PATRIMONIO NETTO                                                 |                 |                 |            |            |
| I                                                                  | Capitale Sociale                                                 | 5.010.000       | 5.010.000       |            |            |
| II                                                                 | Riserva da sovrapprezzo azioni                                   | -               | -               |            |            |
| III                                                                | Riserva di rivalutazione                                         | 12.635.195      | 12.635.195      |            |            |
| IV                                                                 | Riserva legale                                                   | 1.002.000       | 1.002.000       |            |            |
| V                                                                  | Riserve statutarie                                               | -               | -               |            |            |
| VI                                                                 | Altre Riserve                                                    | 174.289.979     | 174.289.979     |            |            |
| VII                                                                | Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | -               | -               |            |            |
| VIII                                                               | Utili (perdite) portati a nuovo                                  | 77.375.217      | 52.543.940      |            |            |
| IX                                                                 | Utile (perdita) dell'esercizio                                   | 21.823.583      | 24.831.278      |            |            |
| X                                                                  | Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio               | -               | -               |            |            |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)                                        |                                                                  | 292.135.975     | 270.312.391     |            |            |
|                                                                    |                                                                  |                 |                 |            |            |
| B)                                                                 | FONDI PER RISCHI ED ONERI                                        |                 |                 |            |            |
| 1)                                                                 | per trattamento di quiescenza e obblighi simili                  | -               | -               |            |            |
| 2)                                                                 | per imposte, anche differite                                     | 730.500         | 730.500         |            |            |
| 3)                                                                 | strumenti finanziari derivati passivi                            | -               | -               |            |            |
| 4)                                                                 | altri                                                            | 18.889.573      | 13.779.191      |            |            |
| TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI                                   |                                                                  | 19.620.073      | 14.509.691      |            |            |
|                                                                    |                                                                  |                 |                 |            |            |
| C)                                                                 | TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO               | 7.289.530       | 7.911.579       |            |            |
|                                                                    |                                                                  |                 |                 |            |            |
| D)                                                                 | DEBITI                                                           | entro i 12 mesi | oltre i 12 mesi |            |            |
| 1)                                                                 | obbligazioni                                                     | -               | -               | -          | -          |
| 2)                                                                 | obbligazioni convertibili                                        | -               | -               | -          | -          |
| 3)                                                                 | debiti verso soci per finanziamenti                              | -               | -               | -          | -          |
| 4)                                                                 | debiti verso banche                                              | -               | -               | -          | -          |
| 5)                                                                 | debiti verso altri finanziatori                                  | -               | -               | -          | -          |
| 6)                                                                 | acconti                                                          | -               | -               | -          | -          |
| 7)                                                                 | debiti verso fornitori                                           | 37.706.392      | -               | 37.706.392 | 36.980.284 |
| 8)                                                                 | debiti rappresentati da titoli di credito                        | -               | -               | -          | -          |
| 9)                                                                 | debiti verso imprese controllate                                 | 1.202.318       | -               | 1.202.318  | 1.188.530  |
| 10)                                                                | debiti verso imprese collegate                                   | 547.767         | -               | 547.767    | 752.128    |
| 11)                                                                | debiti verso controllanti                                        | 540.398         | -               | 540.398    | 719.031    |
| 11-bis)                                                            | debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti  | 11.875          | -               | 11.875     | -          |
| 12)                                                                | debiti tributari                                                 | 965.176         | -               | 965.176    | 1.115.290  |
| 13)                                                                | debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale       | 1.313.258       | -               | 1.313.258  | 1.652.830  |
| 14)                                                                | altri debiti                                                     | 12.715.734      | 29.539          | 12.745.274 | 12.479.751 |
| TOTALE DEBITI                                                      |                                                                  | 55.002.918      | 29.539          | 55.032.457 | 54.887.844 |
|                                                                    |                                                                  |                 |                 |            |            |
| E)                                                                 | RATEI E RISCONTI                                                 | 6.632.603       | 5.559.307       |            |            |
| TOTALE PASSIVO E NETTO                                             |                                                                  | 380.710.639     | 353.180.813     |            |            |

**Conto economico**  
(Valori espressi in Euro)

|                                                                                           | N                  | N-1                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                           | 31-dic-24          | 31-dic-23          |
| <b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                                                         |                    |                    |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni                                               | 154.923.988        | 148.050.959        |
| 2) Variazione rimanenze prodotti in corso lavorazione, semilavorati e finiti              | -                  | -                  |
| 3) Variazione lavori in corso su ordinazione                                              | -                  | -                  |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                      | -                  | -                  |
| 5) Altri ricavi e proventi                                                                | 27.000.430         | 33.375.603         |
| <b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>                                                 | <b>181.924.417</b> | <b>181.426.562</b> |
| <b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                                                          |                    |                    |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 24.594.197         | 26.894.714         |
| 7) Per servizi                                                                            | 47.684.761         | 43.541.473         |
| 8) Per godimento beni di terzi                                                            | 3.048.068          | 3.541.808          |
| 9) Per il personale:                                                                      |                    |                    |
| a) salari e stipendi                                                                      | 50.270.890         | 48.246.830         |
| b) oneri sociali                                                                          | 15.176.753         | 14.650.249         |
| c) trattamento di fine rapporto                                                           | 3.154.198          | 3.183.442          |
| d) trattamento di quiescenza e simili                                                     | -                  | -                  |
| e) altri costi                                                                            | 494.972            | 509.116            |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni                                                           |                    |                    |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali;                                       | 201.915            | 298.065            |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali;                                         | 12.152.251         | 11.667.718         |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni;                                             | -                  | -                  |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 7.091              | 827.500            |
| 11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          | 242.500            | 131.854            |
| 12) Accantonamenti per rischi                                                             | -                  | 2.390.000          |
| 13) Altri accantonamenti                                                                  | 6.100.000          | -                  |
| 14) Oneri diversi di gestione                                                             | 2.980.606          | 3.317.685          |
| <b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>                                                  | <b>166.108.201</b> | <b>159.200.451</b> |
| <b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>                               | <b>15.816.216</b>  | <b>22.226.110</b>  |
| <b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>                                                    |                    |                    |
| 15) Proventi da partecipazioni:                                                           |                    |                    |
| a) da imprese controllate                                                                 | 672.242            | -                  |
| b) da imprese collegate                                                                   | 2.133.458          | 1.334.496          |
| c) da imprese controllanti                                                                | -                  | -                  |
| c-bis) da imprese sottoposte al controllo delle controllanti                              | -                  | -                  |
| d) da altre imprese                                                                       | -                  | -                  |
| 16) Altri proventi finanziari                                                             |                    |                    |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni                                             | -                  | -                  |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni         | -                  | -                  |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni         | -                  | -                  |
| d) proventi diversi dai precedenti                                                        | -                  | -                  |
| d1) da imprese controllate                                                                | 14.775             | 14.734             |
| d2) da imprese collegate                                                                  | -                  | -                  |
| d3) da imprese controllanti                                                               | -                  | 2.645.915          |
| d3-bis) da imprese sottoposte al controllo delle controllanti                             | 2.185.542          | -                  |
| d4) da altre imprese                                                                      | 1.217.313          | 337.935            |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari                                                    |                    |                    |
| a) da imprese controllate                                                                 | -                  | -                  |
| b) da imprese collegate                                                                   | -                  | -                  |
| c) da imprese controllanti                                                                | -                  | (60)               |
| c-bis) da imprese sottoposte al controllo delle controllanti                              | -                  | -                  |
| d) da altre imprese                                                                       | (1.223)            | (175)              |
| 17-bis) Utili e perdite su cambi                                                          | -                  | 1.565              |

|                                                                              |                                                                                |                   |                   |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (C)</b>                               |                                                                                | <b>6.222.108</b>  | <b>4.334.409</b>  |
| <b>D)</b>                                                                    | <b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE</b>              |                   |                   |
| 18)                                                                          | Rivalutazioni                                                                  |                   |                   |
| a)                                                                           | di partecipazioni                                                              | -                 | -                 |
| b)                                                                           | di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni           | -                 | -                 |
| c)                                                                           | di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | -                 | -                 |
| d)                                                                           | di strumenti finanziari derivati                                               | -                 | -                 |
| 19)                                                                          | Svalutazioni                                                                   |                   |                   |
| a)                                                                           | di partecipazioni                                                              | -                 | (170.846)         |
| b)                                                                           | di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni           | -                 | -                 |
| c)                                                                           | di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | -                 | -                 |
| d)                                                                           | di strumenti finanziari derivati                                               | -                 | -                 |
| <b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE (D)</b> |                                                                                | <b>-</b>          | <b>(170.846)</b>  |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)</b>                             |                                                                                | <b>22.038.324</b> | <b>26.389.674</b> |
| 20)                                                                          | Imposte sul reddito dell'esercizio                                             |                   |                   |
| a)                                                                           | imposte correnti                                                               | 3.531.027         | 1.717.086         |
| b)                                                                           | imposte relative a esercizi precedenti                                         | (1.668.652)       | (151.979)         |
| c)                                                                           | imposte differite e anticipate                                                 | (1.647.634)       | 275.638           |
| d)                                                                           | proventi da adesione al regime di consolidato fiscale/trasparenza fiscale      | -                 | (282.349)         |
| <b>TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO</b>                             |                                                                                | <b>214.741</b>    | <b>1.558.396</b>  |
| <b>21)</b>                                                                   | <b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>                                          | <b>21.823.583</b> | <b>24.831.278</b> |

**Rendiconto finanziario**  
(Valori espressi in Euro)

|                                                                                                                            | 2024                | 2023                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA OPERATIVA</b>                                                               |                     |                     |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                             | 21.823.583          | 24.831.278          |
| Imposte sul reddito                                                                                                        | 214.741             | 1.558.396           |
| Interessi passivi/(interessi attivi)                                                                                       | (3.416.407)         | (2.999.913)         |
| (Dividendi)                                                                                                                | (2.805.701)         | (1.334.496)         |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività                                                            | (337.553)           | 412.819             |
| <b>1. UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA D'IMPOSTE SUL REDDITO, INTERESSI, DIVIDENDI E PLUS/MINUSVALENZE DA CESSIONE</b> | <b>15.478.663</b>   | <b>22.468.084</b>   |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                                    | 9.254.198           | 5.573.442           |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                        | 12.354.166          | 11.965.782          |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore                                                                                | -                   | 170.846             |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti derivati che non comportano movimentazione monetaria | -                   | -                   |
| Altre rettifiche per elementi non monetari                                                                                 | (938.586)           | (6.805.270)         |
| <b>2. FLUSSO FINANZIARIO PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CCN</b>                                                                | <b>36.148.441</b>   | <b>33.372.883</b>   |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze                                                                                    | 242.500             | 207.952             |
| Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti                                                                          | 307.896             | 745.720             |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori                                                                         | 726.108             | (78.012)            |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi                                                                            | 60.070              | 7.167               |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi                                                                           | 1.073.297           | 701.057             |
| Altre variazioni del capitale circolante netto                                                                             | (3.127.637)         | (11.185.677)        |
| <b>3. FLUSSO FINANZIARIO DOPO LE VARIAZIONI DEL CCN</b>                                                                    | <b>35.430.675</b>   | <b>23.771.090</b>   |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                               | 3.416.407           | 2.999.913           |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                               | (485.888)           | (364.960)           |
| Dividendi incassati                                                                                                        | 2.805.701           | 1.334.496           |
| (Utilizzo dei fondi)                                                                                                       | (4.437.092)         | (9.154.169)         |
| Altri incassi/pagamenti                                                                                                    | -                   | -                   |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA OPERATIVA (A)</b>                                                                      | <b>36.729.802</b>   | <b>18.586.370</b>   |
| <b>B FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA D'INVESTIMENTO</b>                                                          |                     |                     |
| Immobilizzazioni materiali                                                                                                 |                     |                     |
| (Investimenti)                                                                                                             | (14.111.233)        | (17.015.940)        |
| Disinvestimenti                                                                                                            | 601.031             | 2.469.383           |
| Immobilizzazioni immateriali                                                                                               |                     |                     |
| (Investimenti)                                                                                                             | (891.379)           | (174.510)           |
| Disinvestimenti                                                                                                            | -                   | -                   |
| Immobilizzazioni finanziarie                                                                                               |                     |                     |
| (Investimenti)                                                                                                             | (36.804)            | (5.264)             |
| Disinvestimenti                                                                                                            | 21.022              | -                   |
| Attività finanziarie non immobilizzate                                                                                     |                     |                     |
| (Investimenti)                                                                                                             | (9.332.548)         | (5.873.896)         |
| Disinvestimenti                                                                                                            | -                   | -                   |
| (Erogazioni di finanziamenti)                                                                                              | -                   | -                   |
| Rimborso di finanziamenti                                                                                                  | -                   | -                   |
| (Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)                                                      | -                   | -                   |
| Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide                                                            | -                   | -                   |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA DI INVESTIMENTO (B)</b>                                                                | <b>(23.749.911)</b> | <b>(20.600.227)</b> |
| <b>C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA DI FINANZIAMENTO</b>                                                       |                     |                     |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche                                                                        | -                   | (72)                |
| Accensione finanziamenti                                                                                                   | -                   | -                   |
| (Rimborso finanziamenti)                                                                                                   | -                   | -                   |
| Aumento di capitale a pagamento                                                                                            | -                   | -                   |
| (Rimborso di capitale)                                                                                                     | -                   | -                   |
| Cessione (acquisto) di azione proprie                                                                                      | -                   | -                   |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati)                                                                                  | -                   | -                   |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA DI FINANZIAMENTO (C)</b>                                                               | <b>-</b>            | <b>(72)</b>         |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DERIVANTE DA OPERAZIONI DI FUSIONE (D)</b>                                                           | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA LIQUIDE (A+-B+-C+-D)</b>                                                    | <b>12.979.892</b>   | <b>(2.013.929)</b>  |
| <b>EFFETTO CAMBI SULLE DISPONILITA LIQUIDE</b>                                                                             | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>                                                                     |                     |                     |
| di cui:                                                                                                                    |                     |                     |
| depositi bancari e postali                                                                                                 | 14.704.368          | 16.704.508          |
| assegni                                                                                                                    | -                   | -                   |
| denaro e valori in cassa                                                                                                   | 156.978             | 170.767             |
| <b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>                                                                      |                     |                     |
| di cui:                                                                                                                    |                     |                     |
| depositi bancari e postali                                                                                                 | 27.759.687          | 14.704.368          |
| assegni                                                                                                                    | -                   | -                   |
| denaro e valori in cassa                                                                                                   | 81.549              | 156.978             |

## **Nota integrativa**

**al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2024**

## **Nota integrativa – parte iniziale**

All'unico socio,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a euro 21.823.583, dopo aver stanziato imposte per euro 3.531.027 e contabilizzato un provento per rimborso imposte esercizi precedenti per euro 1.668.652 e imposte anticipate positive per euro 1.647.634.

### **Principi di redazione**

#### **STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO DI ESERCIZIO**

Il presente bilancio è stato redatto secondo le disposizioni del Cod. Civ. introdotte dal D.lgs. 17 gennaio 2003, n. 6 e successive modificazioni e integrazioni, tenendo altresì conto delle indicazioni fornite, in merito, dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) che hanno integrato e interpretato, in chiave tecnica, le norme di legge in materia di bilancio.

Il bilancio che viene sottoposto alla Vostra approvazione corrisponde alle risultanze delle scritture contabili ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, redatto secondo lo schema previsto dall'art. 2424 e 2424-bis del Cod. Civ., dal Conto Economico, conforme allo schema di cui agli articoli 2425 e 2425-bis del Cod. Civ., dal Rendiconto Finanziario, come previsto dall'articolo 2425-ter del Cod. Civ. e conforme allo schema indicato da OIC 10 e dalla presente Nota Integrativa.

La Nota Integrativa, come lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e il Rendiconto Finanziario sono stati redatti in unità di euro, senza cifre decimali, come previsto dall'articolo 16, comma 8, D.lgs n.213/98 e dall'art. 2423, comma 5, del Cod. Civ.

La presente Nota Integrativa intende fornire un'analisi dei dati di bilancio richiesta dalle specifiche disposizioni di legge e tutte le informazioni necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 del Cod. Civ che sono in linea con le modifiche normative introdotte dal Dlgs 139/15 e con i principi contabili raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Le informazioni relative alla natura dell'attività dell'impresa ed altre informazioni concernenti i diversi settori di attività sono riportati nella relazione sulla gestione

#### **CRITERI DI FORMAZIONE**

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Cod. Civ, come risulta dalla presente Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Cod. Civ, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423 Cod. Civ, parte integrante del bilancio d'esercizio. I principi contabili adottati sono quelli emessi dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti degli Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli art. 2423 quarto comma e 2423 bis secondo comma del Cod. Civ.

Il bilancio è stato predisposto nella prospettiva di continuità dell'impresa. In particolare, è ritenuto appropriato il presupposto della continuità aziendale che sottende la preparazione del bilancio, prendendo a riferimento un

periodo futuro di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio.

## **PRINCIPI CONTABILI**

Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis del Cod. Civ., nella redazione del Bilancio sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;
- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci di Bilancio sono stati valutati distintamente.

I criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Cod. Civ. sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

## **Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Cod. Civ.**

In applicazione delle previsioni di cui agli artt. 2423, c. 5 e 2423-bis, c. 2, del Cod. Civ. si precisa che non si sono verificati casi eccezionali che hanno determinato la modifica dei criteri di valutazione rispetto all'esercizio precedente; non si è fatto ricorso alla disciplina di cui all'art. 2423-bis comma II del Cod. Civ.

## **Cambiamenti di principi contabili**

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nell'esercizio. Si rimanda tuttavia a quanto descritto nei paragrafi seguenti in relazione all'entrata in vigore dal 1° gennaio 2024 del principio contabile OIC 34 (Ricavi) che disciplina la rilevazione e valutazione dei ricavi

## **Correzione di errori rilevanti**

Non sono stati rilevati errori rilevanti.

## **Problematiche di comparabilità e di adattamento**

Non si sono verificati casi eccezionali di incompatibilità fra alcune disposizioni civilistiche sulla redazione del bilancio e la necessità della rappresentazione veritiera e corretta; non si è pertanto fatto ricorso alla disciplina di cui all'art. 2423 comma IV del Cod. Civ.

## **Criteri di valutazione applicati**

Nella redazione del presente Bilancio sono stati applicati i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice civile. Cod. Civ.

## IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo di acquisizione o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

I relativi importi sono stati esposti al netto delle quote di ammortamento, calcolate sistematicamente con riferimento alle aliquote di seguito indicate, tenendo conto della loro residua possibilità di utilizzazione.

| Descrizione                                   | Aliquote o criteri applicati |
|-----------------------------------------------|------------------------------|
| Costi di impianto e di ampliamento            | 20%                          |
| Concorso spese installazione pensiline        | 20%                          |
| Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità       | 33,33%                       |
| Diritti brevetto industriale                  | 33,33%                       |
| Licenze D'uso Software Mont Blanc T.O.        | 20%                          |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 20%                          |
| Migliori beni di terzi                        | Durata contratto locazione   |
| Sistema informativo di gruppo                 | 20%                          |
| Sito Internet                                 | 20%                          |
| Centralizzazione data center                  | 20%                          |

Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto al precedente esercizio.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata, con eccezione dell'avviamento.

## IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte in Bilancio al costo di acquisto o di produzione interna; il costo è comprensivo degli oneri accessori, nonché dei costi di diretta imputazione.

Sono stati ricompresi anche altri costi, per la quota ragionevolmente imputabile ai beni, sostenuti nel periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato.

I beni ricevuti per effetto della scissione, ricompresi nelle immobilizzazioni materiali, sono stati iscritti al valore contabile (costo storico e relativo fondo di ammortamento) a cui erano iscritti nel bilancio delle società controllate scisse.

I relativi importi sono esposti al netto delle quote di ammortamento, calcolate sistematicamente con riferimento alle aliquote di seguito indicate, in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione prendendo in considerazione l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti.

| Descrizione                  | Aliquote applicate |
|------------------------------|--------------------|
| <b>Terreni e Fabbricati</b>  |                    |
| -Fabbricati industriali      | 3%                 |
| -Costruzioni leggere         | 10%                |
| <b>Impianti e macchinari</b> |                    |
| -Impianti d'officina         | 10%                |
| -Impianto fotovoltaico       | 9%                 |

|                                               |        |
|-----------------------------------------------|--------|
| -Macchinari d'officina                        | 10%    |
| <b>Attrezzature industriali e commerciali</b> |        |
| -Attrezzature e apparecchi d'officina         | 10%    |
| -Obliteratrici                                | 20%    |
| -Emettitrici                                  | 20%    |
| -Centro elaborazione dati                     | 20%    |
| <b>Altri beni</b>                             |        |
| -Autovetture                                  | 25%    |
| -Autofurgoni                                  | 30%    |
| -Motorini                                     | 20%    |
| -Macchine elettroniche d'ufficio              | 20%    |
| -Mobili                                       | 12%    |
| -Telefoni portatili                           | 20%    |
| -Pannelli indicatori                          | 20%    |
| -Sistema di navigazione                       | 20%    |
| -Sistema Ecodriving                           | 20%    |
| -Dispositivi medicali                         | 20%    |
| -Autovetture per servizi di trasporto         | 12,50% |
| -Autovetture noleggio da rimessa              | 25%    |
| -Autobus autosnodati                          | 12,50% |
| -Autobus elettrici                            | 8,33%  |
| -Autobus da noleggio                          | 12,50% |

Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto al precedente esercizio.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

Le immobilizzazioni materiali non sono state rivalutate in base alle leggi speciali, generali o di settore. Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore recuperabile, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

## IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le immobilizzazioni finanziarie consistenti in partecipazioni in società controllate e collegate sono state valutate secondo il metodo del costo, comprensivo degli oneri accessori; il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione o del valore attribuito ai beni conferiti.

Il costo come sopra determinato viene ridotto in caso si accertino perdite durevoli di valore; qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata, il valore della partecipazione è ripristinato nel limite del costo di acquisizione.

Il valore così determinato non risulta superiore al valore che si sarebbe determinato applicando i criteri previsti dall'art. 2426, punto 4, del Cod. Civ.

Le partecipazioni non destinate a una permanenza durevole nel portafoglio della società vengono classificate nell'attivo circolante tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

Le partecipazioni in altre imprese non controllate e/o collegate sono state iscritte al costo di acquisto o a un minor

valore, in presenza di riduzioni durevoli dello stesso rispetto al costo.

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono rilevati in bilancio secondo il criterio del valore di presumibile realizzo.

Il criterio del costo ammortizzato non viene applicato in quanto il tasso di interesse effettivo non è significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato oppure quando gli effetti dell'applicazione di tale criterio sono irrilevanti rispetto al criterio adottato.

## RIMANENZE

Le rimanenze sono valutate al minore tra costo d'acquisto e valore di netto realizzo alla fine dell'esercizio desumibile dall'andamento del mercato.

Il metodo utilizzato ai fini della determinazione del costo è il "costo medio ponderato".

Le scorte obsolete o a lento rigiro sono svalutate alla loro presunta possibilità di utilizzo o di realizzo futuro mediante l'iscrizione di un fondo rettificativo del valore delle rimanenze.

## CREDITI

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale ed il valore di presumibile realizzo.

In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, al netto di tutti i premi, sconti e abbuoni, ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo. Conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n.8 del Cod. Civ., tenendo conto anche del fattore temporale, la rilevazione dei crediti secondo il presumibile valore di realizzo non si discosta dal criterio del costo ammortizzato.

È costituito un apposito fondo svalutazione a fronte di possibili rischi di insolvenza, la cui congruità rispetto alle posizioni di dubbia esigibilità è verificata periodicamente ed, in ogni caso, al termine di ogni esercizio, tenendo in considerazione sia le situazioni di inesigibilità già manifestatesi o ritenute probabili, sia le condizioni economiche generali, di settore e di rischio paese.

## ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, essendo costituite esclusivamente dalla gestione accentrata della tesoreria, sono valutate al presumibile valore di realizzo che coincide col valore nominale.

## DISPONIBILITA' LIQUIDE

Nella voce trovano allocazione le disponibilità liquide di cassa, sia in euro che in valuta estera, i valori bollati e le giacenze monetarie risultanti dai conti intrattenuti dalla società con enti creditizi, tutti espressi al loro valore nominale, appositamente convertiti in valuta nazionale quando trattasi di conti in valuta estera.

## RATEI E RISCONTI

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono

i ricavi/costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi ed i ricavi/costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Sono iscritte pertanto esclusivamente le quote di costi e di ricavi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

#### FONDI PER RISCHI E ONERI

I fondi sono stati stanziati per coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

#### TFR

Il fondo trattamento di fine rapporto corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti di ciascun dipendente, determinato in conformità alla legislazione vigente ed in particolare a quanto disposto dall'art. 2120 del Cod. Civ. e dai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali.

Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

#### DEBITI

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, gli sconti e gli abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. I costi di transazioni, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Al 31 dicembre 2024 tenendo conto anche del fattore temporale, il valore nominale dei debiti non si discosta dal criterio del costo ammortizzato.

#### CRITERI DI CONVERSIONE DEI VALORI ESPRESSI IN VALUTA

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta estera sono convertiti in euro ai cambi storici del giorno in cui sono sorti. Le differenze di cambio realizzate in occasione del pagamento dei debiti e dell'incasso dei crediti in valuta estera sono imputate al conto economico.

I crediti in valuta esistenti a fine esercizio sono stati convertiti in euro al cambio del giorno di chiusura del Bilancio; gli utili e le perdite su cambi così rilevati sono stati esposti nel conto economico del Bilancio alla voce C.17-bis "Utile/perdite su cambi", eventualmente accantonando a riserva di patrimonio netto non distribuibile, fino al momento del realizzo, un importo pari all'utile netto emergente dalla somma algebrica dei valori considerati.

#### CONTABILIZZAZIONE DEI RICAVI E DEI COSTI

I ricavi e i proventi sono iscritti al netto di resi, sconti ed abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

In particolare:

- i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i

relativi contratti.

- i ricavi relativi ai lavori in corso su ordinazione sono riconosciuti in proporzione all'avanzamento dei lavori;
- i ricavi per vendita di beni sono rilevati al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente coincide con la consegna o la spedizione del bene;
- i costi sono contabilizzati con il principio della competenza;
- gli accantonamenti a fondi rischi e oneri sono iscritti per natura, ove possibile, nella classe pertinente del conto economico;
- i proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono rilevati in base al principio della competenza temporale.

Il Consiglio di gestione dell'Organismo italiano di contabilità ha approvato nel mese di aprile 2023 la versione definitiva del nuovo principio contabile nazionale OIC 34, dedicato ai ricavi, che recepisce le osservazioni ricevute nel corso della consultazione pubblica avviata nel mese di novembre 2021. Il nuovo principio contabile si applica ai bilanci relativi agli esercizi aventi inizio a partire dall'1° gennaio 2024.

L'OIC 34 disciplina le modalità di contabilizzazione di tutte le transazioni che comportano la rilevazione di ricavi nella voce "A1 – Ricavi delle vendite e delle prestazioni" e "A5 – Altri ricavi" del conto economico.

Il principio stabilisce, in analogia al principio internazionale IFRS 15 relativo ai ricavi derivanti da contratti, un processo di rilevazione e di identificazione dei ricavi articolabile in 5 fasi:

1. identificazione del contratto con il cliente;
2. identificazione delle unità elementari di contabilizzazione;
3. valorizzazione delle unità elementari di contabilizzazione;
4. allocazione del prezzo complessivo in presenza di più unità elementari di contabilizzazione;
5. rilevazione dei ricavi.

La Società ha effettuato un'analisi circa eventuali impatti del principio contabile OIC 34, non rilevando tuttavia alla data di riferimento del bilancio, situazioni specifiche che possano avere un impatto significativo sullo stesso; data infatti la natura delle transazioni che generano ricavi, sono confermati i criteri di rilevazione degli stessi già applicati nei precedenti esercizi come sopra richiamati.

## CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO E PER RINNOVO CCNL

Sono imputati al conto economico nell'esercizio di competenza e contabilizzati sulla base dei provvedimenti di assegnazione, se esistenti, oppure stimati sulla base delle informazioni possedute.

## DIVIDENDI

I dividendi vengono contabilizzati nel momento in cui sorge il diritto alla riscossione delle somme in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei soci della partecipata di distribuire utili o riserve. Il dividendo viene rilevato come provento finanziario, indipendentemente dalla natura delle riserve oggetto di distribuzione, con successiva verifica sul valore recuperabile della partecipazione, il quale - per effetto della stessa distribuzione - potrebbe essere diminuito in misura tale da rendere necessaria la rilevazione di una perdita di valore.

## IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono stanziare in applicazione del principio di competenza, e sono determinate in applicazione delle norme di legge vigenti e sulla base della stima del reddito imponibile; nello Stato Patrimoniale il debito è rilevato alla voce "Debiti tributari" e il credito alla voce "Crediti tributari".

Con riferimento alla rilevazione degli effetti fiscali derivanti dalle differenze temporali tra esposizione in Bilancio di componenti economici e momento di rilevanza fiscale dei medesimi si specifica quanto segue.

Le imposte differite sono state calcolate sulla base delle differenze temporanee tassabili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze temporanee genereranno delle variazioni in aumento della base imponibile.

In aderenza del principio della prudenza, le attività per imposte anticipate sono state calcolate sulle differenze temporanee deducibili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze genereranno una variazione in diminuzione dell'imponibile, basandosi sul principio della ragionevole certezza dell'esistenza di imponibili fiscali futuri sufficienti a riassorbire le variazioni sopra menzionate.

L'ammontare delle imposte anticipate viene rivisto ogni anno al fine di verificare il permanere della ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili fiscali, tali da recuperare l'intero importo delle imposte anticipate.

L'ammontare delle imposte differite e anticipate è soggetto, altresì, a rideterminazione nell'ipotesi di variazione delle aliquote di tassazione originariamente considerate.

Al 31 dicembre 2024 è ancora in vigore il contratto di consolidato fiscale nazionale tra Arriva Italia S.r.l. in qualità di consolidante e la controllata Arriva Italia Rail S.r.l.

Il regime del consolidato fiscale consente di determinare l'IRES su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società.

I rapporti economici, oltre che le responsabilità e gli obblighi reciproci tra le Società aderenti, sono definiti nel contratto di consolidamento secondo il quale la consolidante si impegna:

- a calcolare il reddito complessivo globale, secondo le prescrizioni dell'art. 122 del TUIR;
- a presentare la dichiarazione dei redditi del consolidato, nonché ad effettuare la liquidazione ed il versamento dell'unica imposta dovuta in conformità a quanto previsto dall'art. 118, comma 1, ultimo periodo e comma 3 del TUIR;
- a comunicare in tempo utile alle consolidate gli importi dalle stesse dovuti a titolo di versamento in acconto e/o saldo dell'imposta di cui al punto precedente.

Inoltre, ai sensi dell'art. 127, comma 1 del TUIR, la consolidante è responsabile:

- a) per la maggior imposta accertata ed i relativi interessi con riferimento al reddito complessivo globale risultante dalla dichiarazione di cui all'art. 122 del TUIR;
- b) per le somme che risultano dovute, con riferimento alla medesima dichiarazione, a seguito dell'attività di controllo prevista dall'art. 36-ter del DPR 600/1973 (riferita alle dichiarazioni dei redditi di ciascun soggetto che partecipa al consolidato) e dell'attività di liquidazione di cui all'art. 36-bis del medesimo decreto;
- c) per l'adempimento degli obblighi connessi alla determinazione del reddito complessivo globale di cui all'art. 122 del TUIR;
- d) solidalmente per il pagamento di una somma pari alla sanzione di cui alla lettera b) del comma 2 della medesima norma, irrogata al soggetto che ha commesso la violazione.

La complessiva posizione creditoria/debitoria per imposte correnti è rilevata in stato patrimoniale alla voce Crediti/Debiti tributari ed è comprensiva degli acconti versati, delle ritenute subite e dei crediti di imposta. In contropartita al credito/debito per imposte sono iscritti:

- crediti vantati dalla Società consolidante verso le società del gruppo per l'imposta corrente, corrispondente agli

- imponibili positivi trasferiti nell'ambito del consolidato fiscale nazionale al netto di acconti versati e ritenute subite (voce Crediti verso imprese controllate);
- debiti per compensazioni dovute alle società controllate con imponibile negativo (voce Debiti verso imprese controllate).

L'IRAP corrente, differita e anticipata è determinata esclusivamente con riferimento alla Società. Per quanto riguarda le regole della normativa cosiddetta “Pillar Two” si rimanda al paragrafo imposte sul reddito di esercizio della presente nota.

## **Nota integrativa, attivo**

### **Immobilizzazioni**

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali al 31/12/2024 al netto delle quote di ammortamento ammontano a euro 1.089.016 (euro 399.552 alla fine del precedente esercizio) e si movimentano come segue:

|                                                                   | Costi di impianto e di ampliamento | Costi di sviluppo | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>                                 |                                    |                   |                                                                                     |                                               |                                                 |                                    |                                     |
| Costo                                                             | 296.502                            | 4.040             | 1.584.410                                                                           | 58.081                                        | 69.105                                          | 6.485.427                          | 8.497.565                           |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | (296.502)                          | (4.040)           | (1.567.825)                                                                         | (58.081)                                      | -                                               | (6.171.566)                        | (8.098.014)                         |
| Valore di bilancio                                                | -                                  | -                 | 16.586                                                                              | -                                             | 69.105                                          | 313.861                            | 399.552                             |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                                  |                                    |                   |                                                                                     |                                               |                                                 |                                    |                                     |
| Incrementi per acquisizioni                                       | -                                  | -                 | 6.800                                                                               | -                                             | 245.113                                         | 640.414                            | 892.327                             |
| Riclassifiche (del valore di bilancio)                            | -                                  | -                 | -                                                                                   | -                                             | -                                               | -                                  | -                                   |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | -                                  | -                 | -                                                                                   | -                                             | -                                               | (947)                              | (947)                               |
| Ammortamento dell'esercizio                                       | -                                  | -                 | (15.253)                                                                            | -                                             | -                                               | (186.188)                          | (201.915)                           |
| Totale variazioni                                                 | -                                  | -                 | (8.453)                                                                             | -                                             | 245.113                                         | 452.805                            | 689.464                             |
| <b>Valore di fine esercizio</b>                                   |                                    |                   |                                                                                     |                                               |                                                 |                                    |                                     |
| Costo                                                             | 296.502                            | 4.040             | 1.591.210                                                                           | 58.081                                        | 314.218                                         | 7.124.420                          | 9.388.471                           |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | (296.502)                          | (4.040)           | (1.583.078)                                                                         | (58.081)                                      | -                                               | (6.357.754)                        | (8.299.455)                         |
| Valore di bilancio                                                | -                                  | -                 | 8.132                                                                               | -                                             | 314.218                                         | 766.666                            | 1.089.016                           |

L'incremento della voce "Altre immobilizzazioni immateriali" pari ad euro 892.327 è composto da euro 640.414 per migliorie e spese incrementative su beni di terzi, euro 245.113 per ampliamenti in corso relativi al progetto SDH relativo alla realizzazione di una piattaforma dati interna per analisi e KPI e euro 6.800 per brevetti industriali per applicazione unica gestione rifornimenti presso distributori interni.

Le migliorie su beni di terzi sono costituite prevalentemente da opere legate alla sicurezza nei diversi depositi e, in particolare, gli investimenti si riferiscono a (i) lavori di ristrutturazione della nuova sede di Milano per euro 302.730, (ii) nuovo impianto elettrico termica per la sede di Bergamo per euro 85.000, (iii) lavori di ristrutturazione completa Agenzia Mont Blanc di Courmayeur per euro 166.257, (iv) altri interventi presso le sedi/depositi in locazione di Bergamo, Cremona, per euro 85.006.

## Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al 31/12/2024 al netto delle quote di ammortamento ammontano a euro 80.132.254 (euro 78.436.750 nel precedente esercizio) e si movimentano come segue:

|                                          | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale Immobilizzazioni materiali |
|------------------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>        |                      |                        |                                        |                                  |                                               |                                   |
| Costo                                    | 58.337.307           | 10.186.969             | 3.810.498                              | 182.758.268                      | 7.610.810                                     | 262.703.852                       |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)        | (30.746.514)         | (7.509.214)            | (2.425.263)                            | (143.515.788)                    | -                                             | (184.196.779)                     |
| Svalutazioni                             | (70.323)             | -                      | -                                      | -                                | -                                             | (70.323)                          |
| Valore di bilancio                       | 27.520.470           | 2.677.755              | 1.385.235                              | 39.242.480                       | 7.610.810                                     | 78.436.750                        |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>         |                      |                        |                                        |                                  |                                               |                                   |
| Incrementi per acquisizioni              | 259.755              | 438.569                | 355.637                                | 10.592.760                       | 2.464.511                                     | 14.111.233                        |
| Riclassifiche (del valore di bilancio)   | -                    | -                      | -                                      | 6.236                            | (6.236)                                       | -                                 |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni | (2.570)              | -                      | (10.757)                               | (210.108)                        | (40.043)                                      | (263.478)                         |
| Ammortamento dell'esercizio              | (1.121.955)          | (495.176)              | (362.115)                              | (10.173.004)                     | -                                             | (12.152.251)                      |
| Altre variazioni                         | -                    | -                      | -                                      | -                                | -                                             | -                                 |
| Totale variazioni                        | (864.770)            | (56.606)               | (17.236)                               | 215.884                          | 2.418.232                                     | 1.695.504                         |
| <b>Valore di fine esercizio</b>          |                      |                        |                                        |                                  |                                               |                                   |
| Costo                                    | 58.594.493           | 10.625.538             | 4.155.377                              | 193.147.157                      | 10.029.042                                    | 276.551.607                       |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)        | (31.868.470)         | (8.004.390)            | (2.787.378)                            | (153.688.792)                    | -                                             | (196.349.030)                     |
| Svalutazioni                             | (70.323)             | -                      | -                                      | -                                | -                                             | (70.323)                          |
| Valore di bilancio                       | 26.655.700           | 2.621.149              | 1.367.999                              | 39.458.364                       | 10.029.042                                    | 80.132.254                        |

La composizione delle immobilizzazioni materiali e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono dettagliate e commentate nei seguenti prospetti:

### **TERRENI E FABBRICATI**

| Descrizione                          | Saldo 31.12.23    | Incrementi     | Riclassifiche | Decrementi     | Utilizzo fondo | Amm.to             | Saldo 31.12.24    |
|--------------------------------------|-------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|--------------------|-------------------|
| Terreni ad utilizzazione industriale | 11.265.333        | -              | -             | -              | -              | -                  | 11.265.333        |
| Immobili civili                      | 1.546.433         | -              | -             | -              | -              | -                  | 1.546.433         |
| Fabbricati industriali               | 14.617.625        | 248.165        | -             | (2.570)        |                | (1.105.137)        | 13.758.084        |
| Immobili industriali ex ferrovie     | -                 | -              | -             | -              | -              | -                  | -                 |
| Immobili civili ex ferrovie          | 70.323            | -              | -             | -              | -              | -                  | 70.323            |
| Costruzioni leggere                  | 91.079            | 11.590         |               |                |                | (16.819)           | 85.850            |
| Fondo svalutazione immobili          | (70.323)          | -              | -             | -              | -              | -                  | (70.323)          |
| <b>Totale Terreni e Fabbricati</b>   | <b>27.520.470</b> | <b>259.755</b> | <b>-</b>      | <b>(2.570)</b> | <b>-</b>       | <b>(1.121.955)</b> | <b>26.655.700</b> |

Gli incrementi della voce, pari ad euro 259.755, sono sostanzialmente riferiti a lavori e acquisti vari per la manutenzione straordinaria dei depositi della società, principalmente quelli di Grugliasco, di Valbondione, di Oltre il Colle, di Brescia e di Perosa Argentina

I decrementi si riferiscono alla vendita parziale del terreno di Costa Volpino.

## IMPIANTI E MACCHINARIO

| Descrizione                              | Saldo<br>31.12.23 | Incrementi     | Riclassifiche | Decrementi     | Utilizzo<br>fondo | Amm.to           | Saldo<br>31.12.24 |
|------------------------------------------|-------------------|----------------|---------------|----------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Impianti                                 | 2.363.459         | 437.559        |               | (3.317)        | 3.317             | (472.062)        | 2.328.956         |
| Impianto fotovoltaico                    | 288.093           |                |               |                |                   | (13.828)         | 274.265           |
| Macchinari d'officina                    | 26.203            | 1.010          |               |                |                   | (9.285)          | 17.928            |
| <b>Totale Impianti e<br/>Macchinario</b> | <b>2.677.755</b>  | <b>438.569</b> | <b>-</b>      | <b>(3.317)</b> | <b>3.317</b>      | <b>(495.176)</b> | <b>2.621.149</b>  |

Gli incrementi della voce sono relativi a (i) euro 155.251 per impianto a servizio del nuovo sistema di ricarica autobus elettrici deposito di Brescia, (ii) euro 107.226 per colonnine di ricarica autobus elettrici presso il deposito di Cremona, (iii) euro 70.127 all'acquisto di altri impianti e macchinari di officina e (iv) per la parte residua a impianti di recupero acque piovane e riciclo acque di lavaggio, impianti di ricarica autobus, impianti antincendio e riqualificazioni impianto di riscaldamento/raffrescamento presso le officine presso altri depositi della Società. I decrementi si riferiscono alla dismissione della caldaia presso deposito di Salò.

## ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI

| Descrizione                                              | Saldo<br>31.12.23 | Incrementi     | Riclassifiche | Decrementi      | Utilizzo<br>fondo | Amm.to           | Saldo<br>31.12.24 |
|----------------------------------------------------------|-------------------|----------------|---------------|-----------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Attrezzature apparecchiature officina                    | 530.338           | 251.449        |               | (11.946)        | 1.189             | (111.662)        | 659.368           |
| Obliteratrici                                            | -                 |                |               |                 |                   |                  | -                 |
| Emettitrici                                              | -                 |                |               |                 |                   |                  | -                 |
| Tecnologie di controllo e sistemi informativi            | 854.897           | 104.188        |               | (8.070)         | 8.070             | (250.454)        | 708.631           |
| <b>Totale Attrezzature<br/>industriali e commerciali</b> | <b>1.385.235</b>  | <b>355.637</b> | <b>-</b>      | <b>(20.016)</b> | <b>9.259</b>      | <b>(362.115)</b> | <b>1.367.999</b>  |

Gli incrementi sono relativi a (i) euro 104.188 ad investimenti effettuati in ambito informatico ed elaborazione dati, (ii) euro 172.449 all'acquisto di attrezzature d'ufficio e (iii) euro 79.000 all'acquisto di due ponti sollevatori elettroidraulici per veicoli pesanti per il deposito di Brescia.

## ALTRI BENI

| Descrizione                          | Saldo<br>31.12.23 | Incrementi        | Riclassifiche | Decrementi          | Utilizzo<br>fondo | Amm.to              | Saldo<br>31.12.24 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Automezzi e autovetture              | 5.046.624         | 421.846           | -             | (187.953)           | 156.765           | (912.070)           | 4.525.212         |
| Mobili e macchine elettriche ufficio | 447.694           | 255.207           | -             | (10.817)            | 10.817            | (162.813)           | 540.088           |
| Autobus                              | 33.185.874        | 9.915.707         | 6.236         | (17.031.914)        | 16.852.995        | (8.913.181)         | 34.015.717        |
| Altri beni                           | 562.287           | -                 | -             | -                   | -                 | (184.940)           | 377.347           |
| <b>Totale Altri beni</b>             | <b>39.242.479</b> | <b>10.592.760</b> | <b>6.236</b>  | <b>(17.230.685)</b> | <b>17.020.577</b> | <b>(10.173.004)</b> | <b>39.458.364</b> |

L'incremento della voce "Automezzi e autovetture" ammonta complessivamente a euro 421.846 ed è relativo a (i) euro 223.760 per l'acquisto di n.4 autovetture per servizio disabili Roma e (ii) euro 198.086 per l'acquisto di n.4 autovetture per servizio disabili Aosta.

L'incremento della voce "Mobili e macchine elettriche ufficio" ammonta complessivamente a euro 255.207 ed è relativo a (i) euro 197.789 per l'acquisto di macchine elettroniche e (ii) euro 57.418 mobili ed arredamenti depositi di Bergamo e Brescia.

L'incremento della voce "Autobus" ammonta complessivamente a euro 9.915.707 ed è relativo a (i) euro 8.238.998 per l'acquisto di n.122 autobus finanziati (al netto dei contributi ricevuti per autobus che ammontano ad euro 26.317.228), (ii) euro 97.610 per l'acquisto di n.1 autobus da noleggio, (iii) euro 1.169.000 per l'acquisto

di n.16 autobus usati, (iv) euro 161.543 per rettifica contributi anni precedenti, e (v) euro 248.556 manutenzione straordinaria autobus.

#### IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI

| Descrizione                                        | Saldo<br>31.12.23 | Incrementi       | Riclassifiche  | Decrementi      | Utilizzo<br>fondo | Amm.to | Saldo<br>31.12.24 |
|----------------------------------------------------|-------------------|------------------|----------------|-----------------|-------------------|--------|-------------------|
| Immobilizzazioni in corso e acconti                | 7.610.810         | 2.464.511        | (6.236)        | (40.043)        |                   |        | 10.029.042        |
| <b>Totale Immobilizzazioni in corso ed acconti</b> | <b>7.610.810</b>  | <b>2.464.511</b> | <b>(6.236)</b> | <b>(40.043)</b> | -                 | -      | <b>10.029.042</b> |

La voce "Immobilizzazioni in corso ed acconti" che si incrementa di euro 2.464.511 si riferisce ad investimenti effettuati per l'avanzamento dei lavori del progetto SBE Sistema bigliettazione elettronica che si prevede entrerà in funzione su tutte le aree operative entro la fine del 2025.

#### Immobilizzazioni materiali oggetto di rivalutazione a fine esercizio

Ai sensi di legge si segnala che sulle immobilizzazioni materiali iscritte nel bilancio della Società al 31/12/2024 non sono state effettuate rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistici.

#### Riduzioni di valore di immobilizzazioni materiali

Conformemente alle disposizioni dettate dall'art. 2427, punto 3-bis del Cod. Civ., si evidenzia che sulle immobilizzazioni materiali non sono state operate riduzioni di valore, non essendo emerse perdite di valore a seguito delle analisi effettuate.

#### Operazioni di locazione finanziaria

Si segnala, ai sensi dall'art. 2427, punto 22) del Cod. Civ., che la Società non ha in essere operazioni di locazione finanziaria comportanti il trasferimento alla Società della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni oggetto dei contratti.

#### Immobilizzazioni finanziarie

La voce immobilizzazioni finanziarie è composta da partecipazioni, crediti di natura finanziaria e titoli per un ammontare complessivo di euro 61.854.372 con un incremento netto rispetto al 31 dicembre 2023 pari a euro 15.782 come evidenziato nel prospetto che segue:

| Voci di bilancio                                            | Saldo<br>31.12.23 | Incrementi    | Decrementi      | Svalutazioni | Saldo<br>31.12.24 |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------|--------------|-------------------|
| <b>Partecipazioni in:</b>                                   |                   |               |                 |              |                   |
| a) imprese controllate                                      | 48.165.852        | 36.804        | -               | -            | 48.202.655        |
| b) imprese collegate                                        | 13.438.647        | -             | -               | -            | 13.438.647        |
| c) imprese controllanti                                     | -                 | -             | -               | -            | -                 |
| d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti       | -                 | -             | -               | -            | -                 |
| d-bis) altre imprese                                        | 66.640            | -             | -               | -            | 66.640            |
| <b>Crediti verso:</b>                                       |                   |               |                 |              |                   |
| a) verso imprese controllate                                | -                 | -             | -               | -            | -                 |
| b) verso imprese collegate                                  | -                 | -             | -               | -            | -                 |
| c) verso controllanti                                       | -                 | -             | -               | -            | -                 |
| d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | -                 | -             | -               | -            | -                 |
| d-bis) verso altri                                          | 167.451           | -             | (21.022)        | -            | 146.429           |
| <b>Totale</b>                                               | <b>61.838.590</b> | <b>36.804</b> | <b>(21.022)</b> | -            | <b>61.854.372</b> |

#### Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

Su nessuna partecipazione immobilizzata esistono restrizioni alle disponibilità da parte della Società partecipante, né esistono diritti d'opzione o altri privilegi.

Il prospetto che segue mette in evidenza le componenti che hanno concorso alla determinazione del valore netto contabile di Bilancio (art. 2427, punto 2 del Cod. Civ.)

|                                   | Partecipazioni imprese controllate | Partecipazioni imprese collegate | Partecipazioni altre imprese | Totale partecipazioni |
|-----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|-----------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b> |                                    |                                  |                              |                       |
| Costo                             | 48.165.852                         | 13.438.647                       | 66.640                       | 61.671.139            |
| Valore di bilancio                | 48.165.852                         | 13.438.647                       | 66.640                       | 61.671.139            |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>  |                                    |                                  |                              |                       |
| Incrementi per acquisizioni       | 36.804                             | -                                | -                            | 36.804                |
| Decrementi per alienazioni        | -                                  | -                                | -                            | -                     |
| Svalutazioni                      | -                                  | -                                | -                            | -                     |
| Totale variazioni                 | 36.804                             | -                                | -                            | 36.804                |
| <b>Valore di fine esercizio</b>   |                                    |                                  |                              |                       |
| Costo                             | 48.202.656                         | 13.438.647                       | 66.640                       | 61.707.943            |
| Valore di bilancio                | 48.202.655                         | 13.438.647                       | 66.640                       | 61.707.943            |

Tutte le partecipazioni sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione.

L'incremento delle partecipazioni pari ad euro 36.804 si riferisce all'aumento della partecipazione in Arriva Udine S.p.A.

#### Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Il seguente prospetto evidenzia la formazione e la composizione dei crediti immobilizzati (art. 2427, punto 2 del Cod. Civ.), nonché gli importi con scadenza superiore a 5 anni (art. 2427, punto 6 del Cod. Civ.)

Si segnala che la voce in questione fa riferimento principalmente ai depositi cauzionali.

|                                     | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|
| Crediti immobilizzati verso altri   | 167.451                    | (21.022)                  | 146.429                  | 146.429                          | -                                | -                                           |
| <b>Totale crediti immobilizzati</b> | 167.451                    | (21.022)                  | 146.429                  | 146.429                          | -                                | -                                           |

#### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Ai sensi dell'art. 2427, punto 5 del Cod. Civ., di seguito vengono riportate le informazioni relative alle partecipazioni in imprese controllate, possedute direttamente o indirettamente, iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie.

| Denominazione               | Città o Stato estero | Codice fiscale (per imprese italiane) | Capitale Sociale | Utile (Perdita) ultimo bilancio approvato | Patrimonio netto | Quota posseduta | Quota posseduta in % | Valore a bilancio o corrispondente credito |
|-----------------------------|----------------------|---------------------------------------|------------------|-------------------------------------------|------------------|-----------------|----------------------|--------------------------------------------|
| Arriva Udine S.p.A.         | Udine                | 00500670310                           | 14.000.000       | 4.170.036                                 | 78.174.763       | 46.904.858      | 60,00%               | 46.323.804                                 |
| Arriva Italia Rail S.r.l.   | Milano               | 03133740161                           | 317.500          | (13.244)                                  | 1.272.562        | 1.272.562       | 100,00%              | 1.285.808                                  |
| Trasporti Brescia Sud Scarl | Brescia              | 02543350983                           | 100.000          | -                                         | 100.000          | 93.000          | 93,00%               | 93.000                                     |

|                               |         |             |         |         |           |         |        |         |
|-------------------------------|---------|-------------|---------|---------|-----------|---------|--------|---------|
| Trasporti Brescia Nord Scarl  | Brescia | 02543340984 | 100.000 | -       | 100.000   | 92.000  | 92,00% | 92.000  |
| Bergamo Trasporti Est Scarl   | Bergamo | 03221670163 | 10.000  | -       | 10.000    | 9.367   | 93,67% | 9.367   |
| Bergamo Trasporti Ovest Scarl | Bergamo | 03221660164 | 10.000  | -       | 10.000    | 6.983   | 69,83% | 6.983   |
| Lecco Trasporti Scarl         | Lecco   | 02932550136 | 10.000  | -       | 10.000    | 5.694   | 56,94% | 5.694   |
| Arriva Veneto S.r.l.          | Venezia | 04452820279 | 350.000 | 102.790 | 1.163.302 | 581.651 | 50,00% | 386.000 |

Si precisa che i dati riportati nella tabella di cui sopra, ed espressi in euro, fanno riferimento all'ultimo bilancio depositato delle rispettive società al 31 dicembre 2023.

#### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

Ai sensi dell'art. 2427, punto 5 del Cod. Civ., di seguito vengono riportate le informazioni relative alle partecipazioni in imprese collegate, possedute direttamente o indirettamente, iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie.

| Denominazione                 | Città o Stato estero | Codice fiscale (per imprese italiane) | Capitale in euro | Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro | Patrimonio netto in euro | Quota posseduta in euro | Quota posseduta in % | Valore a bilancio o corrispondente credito |
|-------------------------------|----------------------|---------------------------------------|------------------|------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------------------------------|
| Trieste Trasporti Spa         | Trieste              | 00977240324                           | 17.000.000       | 2.963.715                                | 30.910.536               | 12.345.668              | 39,94%               | 9.765.000                                  |
| Omnibus Partecipazioni S.r.l. | Milano               | 05842790965                           | 20.000           | 1.984.921                                | 9.971.414                | 4.985.707               | 50,00%               | 3.610.000                                  |
| Bergamo Trasporti Sud Scarl   | Bergamo              | 03221650165                           | 10.000           | -                                        | 10.000                   | 2.557                   | 25,57%               | 2.557                                      |
| Extra.TO Scarl                | Torino               | 10384410014                           | 100.000          | -                                        | 114.561                  | 34.380                  | 30,01%               | 30.010                                     |
| Sit Vallee Scarl              | Aosta                | 01007330077                           | 75.000           | -                                        | 56.419                   | 18.804                  | 33,33%               | 23.761                                     |

Si precisa che i dati riportati nella tabella di cui sopra, ed espressi in euro, fanno riferimento all'ultimo bilancio depositato delle rispettive società al 31 dicembre 2023.

#### Crediti immobilizzati relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Conformemente alle disposizioni di cui all'art. 2427, punto 6-ter del Cod. Civ, si segnala che la Società non ha realizzato operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

#### Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Ai sensi dell'art. 2427-bis, comma 1, punto 2) del Cod. Civ, si precisa che per le immobilizzazioni finanziarie iscritte a bilancio ad un valore superiore alla corrispondente frazione del patrimonio netto, la differenza si ritiene giustificata dalla redditività attesa negli esercizi futuri. Sulla base del patrimonio netto di pertinenza e di risultato registrato dalle società partecipate non sono emersi indicatori di perdita di valore.

Ai sensi di legge si conferma che sulle immobilizzazioni finanziarie iscritte nel Bilancio della Società al 31/12/2024 non sono state effettuate rivalutazioni.

## Attivo circolante

#### Rimanenze

Le giacenze di magazzino a fine esercizio sono così formate:

|                                        | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Materie prime sussidiarie e di consumo | 2.417.294                  | (242.500)                 | 2.174.793                |
| Fondo svalutazione magazzino           | (110.102)                  | -                         | (110.102)                |
| <b>Totale rimanenze</b>                | <b>2.307.192</b>           | <b>(242.500)</b>          | <b>2.064.692</b>         |

La valutazione delle rimanenze di magazzino è stata effettuata, analogamente agli esercizi precedenti, al costo d'acquisto determinato con il metodo del costo medio ponderato.

#### Crediti iscritti nell'attivo circolante

La voce ammonta ad euro 113.826.065 e subisce un incremento di euro 3.119.207 rispetto al precedente esercizio che era pari ad euro 110.706.857. Nel seguente prospetto viene evidenziata la composizione, la variazione e la scadenza dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, punti 4 e 6 del Cod. Civ.).

|                                                          | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|----------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|
| Crediti verso clienti                                    | 14.008.770                 | (307.896)                 | 13.700.874               | 13.700.874                       | -                                | -                                           |
| Crediti verso imprese controllate                        | 23.111.517                 | (4.426.118)               | 18.685.398               | 18.685.398                       | -                                | -                                           |
| Crediti verso imprese collegate                          | 5.955.994                  | 548.973                   | 6.504.967                | 6.504.967                        | -                                | -                                           |
| Crediti verso imprese controllanti                       | 82.237                     | 4.001                     | 86.238                   | 86.238                           | -                                | -                                           |
| Crediti verso sottoposte al controllo delle controllanti | -                          | 104.319                   | 104.319                  | 104.319                          | -                                | -                                           |
| Crediti tributari                                        | 23.291.217                 | 4.517.719                 | 27.808.936               | 27.808.936                       | -                                | -                                           |
| Attività per imposte anticipate                          | 5.164.357                  | 1.647.634                 | 6.811.991                | 6.811.991                        | -                                | -                                           |
| Crediti verso altri                                      | 39.092.766                 | 1.030.575                 | 40.123.342               | 40.123.342                       | -                                | -                                           |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>    | <b>110.706.858</b>         | <b>3.119.207</b>          | <b>113.826.065</b>       | <b>113.826.065</b>               | <b>-</b>                         | <b>-</b>                                    |

#### Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

I crediti dell'attivo circolante sono così ripartiti in base alle aree geografiche di operatività del soggetto debitore (art. 2427, punto 6 del Cod. Civ.):

| Area geografica                                          | Italia             | Europa        | Totale             |
|----------------------------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Crediti verso clienti                                    | 13.700.874         | -             | 13.700.874         |
| Crediti verso imprese controllate                        | 18.685.398         | -             | 18.685.398         |
| Crediti verso imprese collegate                          | 6.504.967          | -             | 6.504.967          |
| Crediti verso imprese controllanti                       | -                  | 86.238        | 86.238             |
| Crediti verso sottoposte al controllo delle controllanti | 104.319            | -             | 104.319            |
| Crediti tributari                                        | 27.808.936         | -             | 27.808.936         |
| Attività per imposte anticipate                          | 6.811.991          | -             | 6.811.991          |
| Crediti verso altri                                      | 40.123.342         | -             | 40.123.342         |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>    | <b>113.739.827</b> | <b>86.238</b> | <b>113.826.065</b> |

#### Crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Conformemente alle disposizioni di cui all'art. 2427, punto 6-ter del Cod. Civ., si evidenzia che nel bilancio 2024 non sono presenti crediti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

### Crediti verso clienti

I crediti verso clienti ammontano ad euro 13.700.874 e subiscono un decremento di euro 307.896 rispetto al precedente esercizio. Di seguito si fornisce la composizione della voce.

| Descrizione                         | 31/12/2023        | 31/12/2024        | Variazione       |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Crediti verso clienti               | 10.015.376        | 9.776.704         | (238.672)        |
| Fatture da emettere                 | 6.515.781         | 6.583.467         | 67.686           |
| Fondo svalutazione crediti          | (2.522.387)       | (2.659.297)       | (136.910)        |
| <b>Totale crediti verso clienti</b> | <b>14.008.770</b> | <b>13.700.874</b> | <b>(307.896)</b> |

### Crediti verso controllate

I crediti verso imprese controllate ammontano ad euro 18.685.398 e subiscono un decremento di euro 4.426.118 rispetto al precedente esercizio. I crediti verso controllate sono interamente di natura commerciale. Nel seguente prospetto si fornisce la composizione della voce.

| Descrizione                                     | 31/12/2023        | 31/12/2024        | Variazione         |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Arriva Udine S.p.A.                             | 689.371           | 1.101.155         | 411.783            |
| Arriva Italia Rail S.r.l.                       | -                 | -                 | -                  |
| Arriva Veneto S.r.l.                            | 878.041           | 979.888           | 101.848            |
| Trasporti Brescia Sud S.c.a r.l.                | 5.406.023         | 4.660.508         | (745.515)          |
| Trasporti Brescia Nord S.c.a r.l.               | 6.709.004         | 5.560.838         | (1.148.166)        |
| Lecco Trasporti S.c.a r.l.                      | 1.779.153         | 1.653.636         | (125.518)          |
| Bergamo Trasporti Est S.c.a r.l.                | 5.105.276         | 3.122.590         | (1.982.686)        |
| Bergamo Trasporti Ovest S.c.a r.l.              | 2.544.648         | 1.606.783         | (937.865)          |
| <b>Totale crediti verso imprese controllate</b> | <b>23.111.517</b> | <b>18.685.398</b> | <b>(4.426.118)</b> |

### Crediti verso collegate

I crediti verso imprese collegate ammontano ad euro 6.504.967 e subiscono un incremento di euro 548.973 rispetto al precedente esercizio. I crediti verso collegate sono interamente di natura commerciale. A tal proposito si segnala che, ai fini di corretta comparazione tra i due esercizi, si è provveduto a riclassificare in questa voce l'importo di euro 2.000.000 del 2023 dalla voce fondi rischi e oneri.

Nel seguente prospetto si fornisce la composizione della voce.

| Descrizione                                     | 31/12/2023       | 31/12/2024       | Variazione     |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Trieste Trasporti S.p.A.                        | 682.669          | 705.193          | 22.524         |
| ASF Autolinee S.r.l.                            | -                | -                | -              |
| Bergamo Trasporti Sud S.c.a r.l.                | 1.008.958        | 673.049          | (335.909)      |
| ATB Consorzio S.c.a.r.l.                        | -                | -                | -              |
| Extra.TO S.c.a r.l.                             | 4.264.367        | 5.126.725        | 862.358        |
| <b>Totale crediti verso imprese controllate</b> | <b>5.955.994</b> | <b>6.504.967</b> | <b>548.973</b> |

### Crediti verso controllanti

I crediti verso controllanti ammontano ad euro 86.238 e subiscono un incremento di euro 4.001 rispetto al precedente esercizio. I crediti verso controllanti sono interamente di natura commerciale e sono totalmente riferiti alla controllante Arriva Limited.

| Descrizione    | 31/12/2023 | 31/12/2024 | Variazione |
|----------------|------------|------------|------------|
| Arriva Limited | 82.237     | 86.238     | 4.001      |

|                                                  |               |               |              |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Totale crediti verso imprese controllanti</b> | <b>82.237</b> | <b>86.238</b> | <b>4.001</b> |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|

#### Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

I crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti ammontano ad euro 104.319 (non presenti nel precedente esercizio) e sono di natura finanziaria essendo riferiti agli interessi maturati e non ancora incassati sul deposito a breve termine.

| Descrizione                                                                    | 31/12/2023 | 31/12/2024     | Variazione     |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------|----------------|
| Arriva Treasury Company Limited                                                | -          | 104.319        | 104.319        |
| <b>Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b> | <b>-</b>   | <b>104.319</b> | <b>104.319</b> |

#### Crediti tributari

I crediti tributari ammontano a euro 27.808.936 e si incrementano di euro 4.517.719 rispetto al passato esercizio. Di seguito la composizione della voce.

| Descrizione                      | 31/12/2023        | 31/12/2024        | Variazione       |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Erario c/IVA                     | 18.911.924        | 25.239.265        | 6.327.341        |
| Erario c/IRES                    | 3.718.724         | 1.909.102         | (1.809.622)      |
| Crediti imposte per investimenti | 475.468           | 475.468           | -                |
| Altri crediti tributari          | 185.101           | 185.101           | -                |
| <b>Totale crediti tributari</b>  | <b>23.291.217</b> | <b>27.808.936</b> | <b>4.517.719</b> |

L'incremento del credito IVA è principalmente riconducibile all'acquisto di nuovi autobus.

#### Crediti per imposte anticipate

I crediti per imposte anticipate, pari a euro 6.811.991, si incrementano rispetto al passato esercizio di euro 1.647.634 e riguardano principalmente crediti per imposte non di competenza dell'esercizio 2024. Si rimanda inoltre al paragrafo "Fiscalità differita (art. 2427, punto 14 del Cod. Civ.)".

#### Crediti verso altri

I crediti vs altri ammontano ad euro 40.123.342 e si incrementano di euro 1.030.575 rispetto al passato esercizio. La voce è così composta:

| Descrizione                                 | 31/12/2023        | 31/12/2024        | Variazione       |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Crediti per recupero accisa gasolio         | 1.786.558         | 1.706.100         | (80.458)         |
| Contributi autobus                          | 31.357.313        | 32.511.120        | 1.153.806        |
| Crediti vs rivendite e sospesi da ticketing | 4.495.953         | 3.954.890         | (541.063)        |
| Altri crediti                               | 1.452.942         | 1.951.232         | 498.290          |
| <b>Totale crediti vs altri</b>              | <b>39.092.766</b> | <b>40.123.342</b> | <b>1.030.575</b> |

L'incremento dei contributi autobus è principalmente riconducibile all'acquisto di nuovi autobus.

La voce altri crediti accoglie principalmente i crediti per contributi da incassare (CCNL, contributi malattia, ecc.) e i crediti vs il personale dipendente.

#### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Ai sensi dell'OIC 31 e 14 la voce Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria comprende il credito vantato verso la società Arriva Treasury Company Limited per il deposito di cassa a breve termine fruttifero. Le condizioni contrattuali che regolano tale deposito sono equivalenti a quelle di un deposito bancario e il rischio di perdita della controparte è ritenuto insignificante.

Si fornisce di seguito il prospetto relativo alla composizione ed alla variazione della voce (art. 2427, punto 4 del Cod. Civ.).

|                                                                           | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria           | 83.167.452                 | 9.332.548                 | 92.500.000               |
| <b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> | <b>83.167.452</b>          | <b>9.332.548</b>          | <b>92.500.000</b>        |

### Disponibilità liquide

Il saldo come sotto dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura dell'esercizio (art. 2427, punto 4 del Cod. Civ.).

|                                     | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali          | 14.704.368                 | 13.055.319                | 27.759.687               |
| Denaro e altri valori in cassa      | 156.978                    | (75.429)                  | 81.549                   |
| <b>Totale disponibilità liquide</b> | <b>14.861.346</b>          | <b>12.979.890</b>         | <b>27.841.236</b>        |

Per un'analisi più approfondita della situazione della liquidità si rinvia al rendiconto finanziario.

## Ratei e risconti attivi

I ratei e i risconti attivi ammontano ad euro 1.403.004 e si decrementano di 60.070 euro rispetto al passato esercizio.

La composizione e le variazioni della voce in esame sono così dettagliate (art. 2427, punto 7 del Codice civile):

|                                       | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei attivi                          | -                          | 51.331                    | 51.331                   |
| Risconti attivi                       | 1.463.074                  | (111.401)                 | 1.351.673                |
| <b>Totale ratei e risconti attivi</b> | <b>1.463.074</b>           | <b>(60.070)</b>           | <b>1.403.004</b>         |

| Descrizione                | 31/12/2023 | 31/12/2024    | Variazione    |
|----------------------------|------------|---------------|---------------|
| <b>Ratei attivi:</b>       |            |               |               |
| - altri                    | -          | 51.331        | 51.331        |
| <b>Totale Ratei attivi</b> | <b>-</b>   | <b>51.331</b> | <b>51.331</b> |

| Descrizione                           | 31/12/2023 | 31/12/2024 | Variazione |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Risconti attivi:</b>               |            |            |            |
| - canoni di usufrutto                 | 813.106    | 687.696    | (125.410)  |
| - su polizze assicurative             | 150.933    | 76.507     | (74.426)   |
| - polizze assicurazione infortuni     | -          | 3.984      | 3.984      |
| - su canoni di locazione              | 167.428    | 140.633    | (26.795)   |
| - su canoni noleggio macchine ufficio | 6.438      | 4.980      | (1.458)    |

|                                                      |                  |                  |                  |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| - Tasse concessione governativa                      | 961              | 2.828            | 1.867            |
| - Tasse automobilistiche autobus                     | 11.265           | 11.225           | (40)             |
| - Tasse automobilistiche autovetture                 | 3.276            | 3.772            | 496              |
| - Tasse automobilistiche autocarri e altri automezzi | 689              | 644              | (45)             |
| - Imposte registro                                   | 71.913           | 58.346           | (13.567)         |
| - Certificazione Qualità sicurezza ambiente          | -                | 36.669           | 36.669           |
| - Licenze software                                   | -                | 9.831            | 9.831            |
| - Manutenzioni esterne tecnologie                    | 7.667            | 390              | (7.277)          |
| - Manutenzione Sito web                              | 14.189           | 130              | (14.059)         |
| - quota associativa                                  | 18.314           | 16.829           | (1.485)          |
| - Addestramento, formazione, ricerca personale       | 4.210            | 18.332           | 14.122           |
| - Manutenzioni esterne varie                         | 4.458            | 1.800            | (2.658)          |
| - Consulenze varie                                   | 38.903           | 3.425            | (35.478)         |
| - Spese trasmissioni dati                            | 8.287            | 3.754            | (4.533)          |
| - Programmi e materiali per IT                       | 92.116           | 158.580          | 66.464           |
| - Assistenza software                                | 26.114           | 75.677           | 49.563           |
| - personale                                          | -                | -                | -                |
| - Programma pronto intervento azienda                | 22.807           | 35.641           | 12.834           |
| - altri                                              |                  |                  | -                |
| <b>Totale Risconti attivi</b>                        | <b>1.463.074</b> | <b>1.351.673</b> | <b>(111.401)</b> |

Alla data del 31.12.2024 i risconti di durata maggiore a 5 anni si riferiscono ai canoni di usufrutto relativi ai veicoli utilizzati per il servizio di Roma.

## Oneri finanziari capitalizzati

Si attesta che nell'esercizio non è stata eseguita alcuna capitalizzazione di oneri finanziari ai valori iscritti all'attivo dello Stato Patrimoniale (art. 2427 punto 8 del Cod. Civ.).

# Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

## Patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a euro 292.135.975 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Cod. Civ.).

### Variazione nelle voci di Patrimonio Netto

|                                 | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente |                    | Altre variazioni |            | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------|--------------------|------------------|------------|-----------------------|--------------------------|
|                                 |                            | Attribuzione di dividendi                            | Altre destinazioni | Incrementi       | Decrementi |                       |                          |
| Capitale                        | 5.010.000                  | -                                                    | -                  | -                | -          |                       | 5.010.000                |
| Riserva di rivalutazione        | 12.635.195                 | -                                                    | -                  | -                | -          |                       | 12.635.195               |
| Riserva legale                  | 1.002.000                  | -                                                    | -                  | -                | -          |                       | 1.002.000                |
| Altre riserve                   |                            |                                                      |                    |                  |            |                       |                          |
| Versamenti in conto capitale    | 148.000.000                | -                                                    | -                  | -                | -          |                       | 148.000.000              |
| Varie altre riserve             | 26.289.979                 | -                                                    | -                  | -                | -          |                       | 26.289.979               |
| Totale altre riserve            | 174.289.979                | -                                                    | -                  | -                | -          |                       | 174.289.979              |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 52.543.940                 | -                                                    | 24.831.278         | -                | -          |                       | 77.375.217               |
| Utile (perdita) dell'esercizio  | 24.831.278                 | -                                                    | (24.831.278)       | -                | -          | 21.823.583            | 21.823.583               |
| <b>Totale patrimonio netto</b>  | <b>270.312.392</b>         | -                                                    | -                  | -                | -          | <b>21.823.583</b>     | <b>292.135.975</b>       |

Il patrimonio netto passa da euro 270.312.392 ad euro 292.135.975 incrementandosi di euro 21.823.583 corrispondente al risultato del periodo.

Il capitale sociale al 31 dicembre 2024 ammonta ad euro 5.010.000 ed è interamente sottoscritto e versato mentre la voce altre riserve accoglie il versamento in conto capitale per euro 148.000.000 e la riserva di scissione di euro 26.289.979.

Si segnala che con delibera assembleare del 10 maggio 2024 si è provveduto a destinare l'utile 2023 di euro 24.831.278 interamente a nuovo. Dopo tale operazione l'utile portato a nuovo risulta essere pari a € 77.375.217.

### Disponibilità e utilizzo del Patrimonio Netto

|                                 | Importo            | Origine / natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile  |
|---------------------------------|--------------------|------------------|------------------------------|--------------------|
| Capitale                        | 5.010.000          | Capitale         | B                            | -                  |
| Riserva di rivalutazione        | 12.635.195         | Utile            | A, B                         |                    |
| Riserva legale                  | 1.002.000          | Utile            | A, B                         | -                  |
| Altre riserve                   |                    |                  |                              |                    |
| Versamenti in conto capitale    | 148.000.000        | Capitale         | A, B, C                      | 148.000.000        |
| Varie altre riserve             | 26.289.979         | Utile            | A, B, C                      | 26.289.979         |
| Totale altre riserve            | 174.289.979        |                  |                              | 174.289.979        |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 77.375.217         | Utile            | A, B, C                      | 77.375.217         |
| <b>Totale</b>                   | <b>270.312.391</b> |                  |                              | <b>251.665.196</b> |
| Quota non distribuibile         |                    |                  |                              | -                  |
| Residua quota distribuibile     |                    |                  |                              | 251.665.196        |

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

La voce riserva da scissione che ammonta ad euro 26.289.979 è così composta:

|                                      | Utili a nuovo    | Riserva di rivalutazione | Totale            | Quota disponibile |
|--------------------------------------|------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|
| SAB Autoservizi S.r.l.               | 854.126          | 6.468                    | 860.594           | 860.594           |
| SIA Spa                              | 4.595.566        | 10.570.416               | 15.165.982        | 15.165.982        |
| SIA Spa (ex SAIA)                    | 316.568          | -                        | 316.568           | 316.568           |
| SAB Autoservizi (che include ex SAL) | 62.021           | 105.950                  | 167.971           | 167.971           |
| SAB Piemonte                         | 2.136.386        | 7.279.749                | 9.416.135         | 9.416.135         |
| RTL                                  | 362.729          | -                        | 362.729           | 362.729           |
| <b>Totale riserva da scissione</b>   | <b>8.327.396</b> | <b>17.962.583</b>        | <b>26.289.979</b> | <b>26.289.979</b> |

## Fondi rischi e oneri

La voce fondi rischi e oneri ammonta ad euro 19.620.073 e si decrementa di euro 5.110.382 rispetto al passato esercizio. La composizione e la movimentazione delle singole voci è rappresentata dalla seguente tabella (art. 2427, punto 4 del Cod. Civ.).

|                                                                       | Fondo per imposte anche differite | Altri fondi       | Totale fondi per rischi e oneri |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>                                     | 730.500                           | 15.779.191        | 16.509.691                      |
| Riclassifica fondo rischi a fondo svalutazione su crediti da emettere |                                   | (2.000.000)       | (2.000.000)                     |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                                      |                                   |                   |                                 |
| Accantonamento nell'esercizio                                         | -                                 | 6.100.000         | 6.100.000                       |
| Utilizzo nell'esercizio                                               | -                                 | (51.032)          | (51.032)                        |
| Rilasci nell'esercizio                                                | -                                 | (938.586)         | (938.586)                       |
| Altre variazioni                                                      | -                                 | -                 | -                               |
| Totale variazioni                                                     | -                                 | 5.110.382         | 5.110.382                       |
| <b>Valore di fine esercizio</b>                                       | <b>730.500</b>                    | <b>18.889.573</b> | <b>19.620.073</b>               |

Il fondo per imposte, anche differite, si riferisce alla miglior stima delle passività e vertenze fiscali. Gli altri fondi accolgono la miglior stima delle passività riferite a contenziosi in genere, rischi contrattuali e rischi verso l'Erario. Come si evince dalla tabella sopra indicata, si segnala che, come già menzionato nella tabella “crediti verso collegate” riportata nella sezione dell'attivo circolante, si è provveduto a riclassificare dai fondi rischi al fondo svalutazione crediti società collegate il conto rischi su crediti da emettere il cui importo ad inizio esercizio era pari a euro 2.000.000.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2024 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Per i dipendenti che hanno optato per l'adesione alla previdenza complementare il TFR viene versato direttamente al fondo pensione; negli altri casi il TFR viene trasferito al Fondo di Tesoreria gestito dall'INPS.

La formazione e le utilizzazioni sono dettagliate nello schema che segue (art. 2427, punto 4 del Cod. Civ.).

|                                   | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b> | 7.911.579                                          |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>  |                                                    |
| Accantonamento nell'esercizio     | 3.154.198                                          |
| Utilizzo nell'esercizio           | (3.776.247)                                        |

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Totale variazioni               | (622.049)        |
| <b>Valore di fine esercizio</b> | <b>7.289.530</b> |

## Debiti

### Variazione e scadenza dei debiti

La voce ammonta ad euro 55.032.457 e rispetto al passato esercizio pari ad euro 54.887.844 incrementa di euro 144.614.

La composizione dei debiti e la suddivisione per scadenza sono rappresentate nel seguente prospetto (art. 2427, punto 4 del Cod. Civ.):

|                                                                 | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|
| Debiti verso banche                                             | -                          | -                         | -                        | -                                | -                                | -                                           |
| Acconti                                                         | -                          | -                         | -                        | -                                | -                                | -                                           |
| Debiti verso fornitori                                          | 36.980.284                 | 726.108                   | 37.706.392               | 37.706.392                       | -                                | -                                           |
| Debiti verso imprese controllate                                | 1.188.530                  | 13.788                    | 1.202.318                | 1.202.318                        | -                                | -                                           |
| Debiti verso imprese collegate                                  | 752.128                    | (204.362)                 | 547.767                  | 547.767                          | -                                | -                                           |
| Debiti verso controllanti                                       | 719.031                    | (178.632)                 | 540.398                  | 540.398                          | -                                | -                                           |
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | -                          | 11.875                    | 11.875                   | 11.875                           | -                                | -                                           |
| Debiti tributari                                                | 1.115.290                  | (150.115)                 | 965.176                  | 965.176                          | -                                | -                                           |
| Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale         | 1.652.830                  | (339.572)                 | 1.313.258                | 1.313.258                        | -                                | -                                           |
| Debiti vs altri                                                 | 12.479.751                 | 265.523                   | 12.745.274               | 12.715.734                       | 29.539                           | -                                           |
| <b>Totale debiti</b>                                            | <b>54.887.844</b>          | <b>144.614</b>            | <b>55.032.457</b>        | <b>55.002.918</b>                | <b>29.539</b>                    | -                                           |

### Suddivisione debiti per area geografica

Si fornisce, inoltre, un prospetto informativo sulla ripartizione dei debiti in base alle aree geografiche di operatività del soggetto creditore.

| Area geografica                                                 | Italia            | Europa         | Totale            |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Debiti verso banche                                             | -                 | -              | -                 |
| Acconti                                                         | -                 | -              | -                 |
| Debiti verso fornitori                                          | 37.665.316        | 41.076         | 37.706.392        |
| Debiti verso imprese controllate                                | 1.202.318         | -              | 1.202.318         |
| Debiti verso imprese collegate                                  | 547.767           | -              | 547.767           |
| Debiti verso controllanti                                       | -                 | 540.398        | 540.398           |
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | -                 | 11.875         | 11.875            |
| Debiti tributari                                                | 965.176           | -              | 965.176           |
| Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale         | 1.313.258         | -              | 1.313.258         |
| Debiti vs altri                                                 | 12.745.274        | -              | 12.745.274        |
| <b>Totale debiti</b>                                            | <b>54.439.108</b> | <b>593.349</b> | <b>55.032.457</b> |

### Debiti assistiti da garanzia reali su beni sociali

La Società non ha debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali (art. 2427, punto 6 del Cod. Civ.).

### Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Conformemente alle disposizioni di cui all'art. 2427, punto 6-ter del Cod. Civ., si segnala che la società non

ha debiti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per il venditore di riacquistare a termine.

#### Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori ammontano ad euro 37.706.392 e subiscono un incremento di euro 726.108 rispetto al precedente esercizio. I debiti verso fornitori sono interamente di natura commerciale. Nel seguente prospetto si fornisce la composizione della voce.

| Descrizione                          | 31/12/2023        | 31/12/2024        | Variazione     |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Debiti verso fornitori               | 26.056.217        | 28.408.528        | 2.352.310      |
| Fatture da ricevere                  | 10.994.304        | 9.584.498         | (1.409.806)    |
| Note di credito da ricevere          | (70.237)          | (286.633)         | (216.396)      |
| <b>Totale debiti verso fornitori</b> | <b>36.980.284</b> | <b>37.706.392</b> | <b>726.108</b> |

#### Debiti verso imprese controllate

I debiti verso imprese controllate ammontano ad euro 1.202.318 e subiscono un incremento di euro 13.788 rispetto al precedente esercizio. I debiti verso Arriva Rail riguardano interamente il debito per consolidato fiscale, i debiti verso le altre controllate sono interamente di natura commerciale. Nel seguente prospetto si fornisce la composizione della voce.

| Descrizione                                    | 31/12/2023       | 31/12/2024       | Variazione    |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| Trasporti Brescia Sud S.c.a r.l.               | 71.483           | 80.044           | 8.560         |
| Trasporti Brescia Nord S.c.a r.l.              | 6.504            | 8.001            | 1.497         |
| Bergamo Trasporti Est S.c.a r.l.               | 4.796            | 3.334            | (1.462)       |
| Bergamo Trasporti Ovest S.c.a r.l.             | 3.458            | 2.589            | (869)         |
| Lecco Trasporti S.c.a r.l.                     | 3.040            | 2.723            | (317)         |
| Arriva Udine S.p.A.                            | 8.325            | -                | (8.325)       |
| Arriva Italia Rail S.r.l.                      | 1.090.924        | 1.105.628        | 14.704        |
| <b>Totale debiti verso imprese controllate</b> | <b>1.188.530</b> | <b>1.202.318</b> | <b>13.788</b> |

#### Debiti verso imprese collegate

I debiti verso imprese collegate ammontano ad euro 547.767 e subiscono un decremento di euro 204.362 rispetto al precedente esercizio. I debiti verso collegate sono interamente di natura commerciale. Nel seguente prospetto si fornisce la composizione della voce.

| Descrizione                                     | 31/12/2023     | 31/12/2024     | Variazione       |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Trieste Trasporti S.p.A.                        | 1.958          | 99             | (1.859)          |
| Bergamo Trasporti Sud S.c.a r.l.                | 1.160          | 959            | (201)            |
| Extra.TO S.c.a r.l.                             | 338.156        | 348.992        | 10.836           |
| Sit Valle S.c.a r.l.                            | 410.854        | 197.716        | (213.138)        |
| <b>Totale crediti verso imprese controllate</b> | <b>752.128</b> | <b>547.767</b> | <b>(204.362)</b> |

#### Debiti verso controllanti

I debiti verso controllanti ammontano ad euro 540.398 e subiscono un decremento di euro 178.632 rispetto al precedente esercizio. I debiti verso controllanti sono interamente di natura commerciale e sono riferiti alla controllante Arriva Limited.

| Descrizione                                     | 31/12/2023     | 31/12/2024     | Variazione       |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Arriva Limited                                  | 719.031        | 540.398        | (178.632)        |
| <b>Totale debiti verso imprese controllanti</b> | <b>719.031</b> | <b>540.398</b> | <b>(178.632)</b> |

### Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

I debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti ammontano ad euro 11.875 sono interamente di natura commerciale.

| Descrizione                                                                                        | 31/12/2023 | 31/12/2024    | Variazione    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|---------------|
| Debiti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti (Arriva Pernonenvervoer Nederland BV) | -          | 11.875        | 11.875        |
| <b>Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>                      | <b>-</b>   | <b>11.875</b> | <b>11.875</b> |

### Debiti tributari

I debiti tributari ammontano a euro 965.176 e si decrementano di euro 150.115 rispetto al passato esercizio. Di seguito la composizione della voce.

| Descrizione                    | 31/12/2023       | 31/12/2024     | Variazione       |
|--------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| Irpef su lavoro subordinato    | 701.786          | 618.000        | (83.785)         |
| Irpef su lavoro autonomo       | 27.142           | 25.283         | (1.859)          |
| Erario c/IRAP                  | 384.966          | 320.496        | (64.471)         |
| Altri debiti tributari         | 1.396            | 1.396          | -                |
| <b>Totale debiti tributari</b> | <b>1.115.290</b> | <b>965.176</b> | <b>(150.115)</b> |

### Debiti verso istituti previdenziali e sicurezza sociale

I debiti vs istituti previdenziali e sicurezza sociali ammontano ad euro 1.313.258 e si decrementano di euro 339.572 rispetto al passato esercizio. Di seguito la composizione della voce.

| Descrizione                                    | 31/12/2023       | 31/12/2024       | Variazione       |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Debiti vs INPS                                 | 1.378.736        | 1.118.087        | (260.649)        |
| Debiti vs INAIL                                | 34.870           | -                | (34.870)         |
| Debiti vs altri fondi pensione                 | 239.224          | 195.171          | (44.053)         |
| <b>Totale debiti vs istituti previdenziali</b> | <b>1.652.830</b> | <b>1.313.258</b> | <b>(339.572)</b> |

### Debiti verso altri

I debiti vs altri ammontano ad euro 12.745.274 e si incrementano di euro 265.523 rispetto al passato esercizio. La voce è così composta:

| Descrizione                               | 31/12/2023        | 31/12/2024        | Variazione     |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Debiti vs personale                       | 6.519.816         | 6.304.822         | (214.994)      |
| Debiti vs amministratori e sindaci e ODV  | 160.320           | 164.813           | 4.493          |
| Somme incassate per conti altri esercenti | 1.482.698         | 1.215.068         | (267.630)      |
| Altri debiti                              | 4.316.917         | 5.060.570         | 743.653        |
| <b>Totale debiti vs altri</b>             | <b>12.479.751</b> | <b>12.745.274</b> | <b>265.523</b> |

## **Ratei e risconti passivi**

I ratei e risconti passivi ammontano ad euro 6.632.603 e si incrementano di 1.073.297 euro rispetto al passato esercizio. La composizione e le variazioni della voce in esame sono così dettagliate:

|                                        | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei passivi                          | 47.866                     | 16.365                    | 64.231                   |
| Risconti passivi                       | 5.511.441                  | 1.056.931                 | 6.568.372                |
| <b>Totale ratei e risconti passivi</b> | <b>5.559.307</b>           | <b>1.073.297</b>          | <b>6.632.603</b>         |

| Descrizione                 | 31/12/2023    | 31/12/2024    | Variazione    |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Ratei passivi:</b>       |               |               |               |
| - Contributi associativi    | 9.500         | 9.000         | (500)         |
| - Affitti passivi           | -             | 16.000        | 16.000        |
| - Assicurazioni varie       | 800           | -             | (800)         |
| - Tari                      | 37.566        | 39.231        | 1.665         |
| <b>Totale Ratei passivi</b> | <b>47.866</b> | <b>64.231</b> | <b>16.365</b> |

| Descrizione                           | 31/12/2023       | 31/12/2024       | Variazione       |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Risconti passivi:</b>              |                  |                  |                  |
| - canoni di locazione                 | 9.124            | 11.513           | 2.389            |
| - abbonamenti annuali                 | 5.189.265        | 6.310.842        | 1.121.577        |
| - contributi per imposta investimenti | 307.090          | 245.796          | (61.294)         |
| - altri                               | 5.962            | 221              | (5.741)          |
| <b>Totale Risconti passivi</b>        | <b>5.511.441</b> | <b>6.568.372</b> | <b>1.056.931</b> |

Alla data del 31.12.2024 non sono presenti risconti che presentano una durata superiore a 5 anni.

## Nota integrativa, conto economico

Prima di procedere all'analisi delle singole voci del Conto Economico, si rammenta che ulteriori commenti sull'andamento generale dei costi e dei ricavi sono esposti nella Relazione sulla Gestione.

### Valore della produzione

Si fornisce l'indicazione della composizione del valore della produzione, nonché le variazioni intervenute nelle singole voci, rispetto all'esercizio precedente.

| Descrizione                              | 31/12/2024         | 31/12/2023         | Variazione     |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 154.923.988        | 148.050.959        | 6.873.029      |
| Altri ricavi e proventi                  | 27.000.430         | 33.375.603         | (6.375.173)    |
| <b>Totale valore della produzione</b>    | <b>181.924.417</b> | <b>181.426.562</b> | <b>497.856</b> |

### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 10) dell'art. 2427 del Cod. Civ. si fornisce l'indicazione della ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività.

| Descrizione                                      | 31/12/2024         | 31/12/2023         | Variazione       |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| Proventi da linee ordinarie                      | 47.275.849         | 45.679.893         | 1.595.956        |
| Proventi da funivia                              | 121.569            | 117.590            | 3.979            |
| Proventi da altri servizi non TPL                | 21.235.205         | 18.481.730         | 2.753.475        |
| Proventi da linee gran turismo                   | 985.462            | 892.591            | 92.871           |
| Proventi da corrispettivi linee                  | 85.305.902         | 82.879.154         | 2.426.748        |
| <b>Totale ricavi delle vendite e prestazioni</b> | <b>154.923.988</b> | <b>148.050.959</b> | <b>6.873.029</b> |

La voce altri ricavi è pari a euro 27.000.430 con un decremento di euro 6.375.173 rispetto all'esercizio 2023 è così composta:

| Descrizione                               | 31/12/2024        | 31/12/2023        | Variazione         |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Canoni attivi                             | 381.713           | 465.240           | (83.528)           |
| Indennizzi da assicurazioni               | 579.540           | 157.094           | 422.446            |
| Recuperi di costi vari                    | 2.524.922         | 2.312.933         | 211.989            |
| Sopravvenienze attive                     | 13.597.996        | 20.983.448        | (7.385.452)        |
| Plusvalenze ordinarie su cessione cespiti | 448.618           | 449.864           | (1.246)            |
| Corrispettivo vendita conto energia       | 9.377             | 9.780             | (403)              |
| Contributi per incentivo GSE              | 22.010            | 33.900            | (11.890)           |
| Contributi per incentivo premio amianto   | 4.723             | 7.800             | (3.077)            |
| CCNL e recupero malattia                  | 7.575.291         | 7.312.043         | 263.248            |
| Contributi conto esercizio                | 866.750           | 870.494           | (3.744)            |
| Contributi per patto                      | 421.942           | 242.583           | 179.359            |
| Altri ricavi diversi                      | 567.548           | 530.423           | 37.125             |
| <b>Totale altri ricavi e proventi</b>     | <b>27.000.430</b> | <b>33.375.603</b> | <b>(6.375.173)</b> |

Il decremento della voce “sopravvenienze attive” riguarda prevalentemente il combinato effetto di (i) maggior rilascio nel corso del 2023 della quota parte inutilizzata di fondi rischi precedentemente accantonati su contenziosi risoltisi positivamente e (ii) i maggiori Ristori Covid incassati nel 2024 rispetto al precedente esercizio.

## Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 10) dell'art. 2427, del Cod. Civ. si fornisce l'indicazione della ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per aree geografiche.

| Area geografica                          | Italia             | Europa         | Totale             |
|------------------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 154.521.413        | 402.575        | 154.923.988        |
| <b>Totale</b>                            | <b>154.521.413</b> | <b>402.575</b> | <b>154.923.988</b> |

## Costi della produzione

### *Acquisti di materie prime*

Sono pari ad euro 24.594.197 (euro 26.894.714 nel 2023) come meglio dettagliato nella tabella seguente:

| Descrizione                          | 31/12/2024        | 31/12/2023        | Variazione         |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Carburanti                           | 17.890.329        | 20.089.032        | (2.198.702)        |
| Lubrificanti                         | 222.753           | 216.867           | 5.886              |
| Pneumatici, ricambi, materiali vari  | 6.481.116         | 6.588.815         | (107.700)          |
| <b>Totale acquisti materie prime</b> | <b>24.594.197</b> | <b>26.894.714</b> | <b>(2.300.516)</b> |

Il decremento del costo dei carburanti è totalmente dovuto al combinato effetto di minori quantità acquistate e ad una diminuzione del costo medio unitario del gasolio rispetto allo scorso esercizio.

### *Costi per servizi*

I costi per servizi sono pari ad euro 47.684.761 rispetto ad euro 43.541.473 dell'anno precedente.

| Descrizione                                    | 31/12/2024        | 31/12/2023        | Variazione       |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Prestazioni di servizi per l'esercizio         | 27.208.391        | 23.339.905        | 3.868.485        |
| Manutenzione esterne                           | 6.435.166         | 6.501.238         | (66.072)         |
| Assicurazioni                                  | 2.585.789         | 2.211.474         | 374.315          |
| Prestazioni da terzi commerciali               | 2.815.625         | 2.966.186         | (150.561)        |
| Prestazioni da terzi amministrative e generali | 8.514.270         | 8.389.572         | 124.698          |
| Costi diretti per funivia                      | 125.520           | 133.098           | (7.578)          |
| <b>Totale costi per servizi</b>                | <b>47.684.761</b> | <b>43.541.473</b> | <b>4.143.288</b> |

L'incremento dei costi per servizi deriva principalmente dal combinato effetto di (i) maggiori sub affidamenti di servizi ordinari di TPL previsti dai contratti di servizio per euro 3.198.027, (ii) dalle assicurazioni RCA per euro 365.121 e (iii) altri delta per la residua parte.

### *Godimento beni di terzi*

La voce ammonta ad euro 3.048.068 e si decrementa di euro 493.740 rispetto al precedente esercizio.

| Descrizione                               | 31/12/2024       | 31/12/2023       | Variazione       |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Canoni di locazione e canoni passivi vari | 2.959.235        | 3.453.593        | (494.358)        |
| Canoni per uso impianti funivia           | 88.833           | 88.215           | 618              |
| <b>Totale godimenti beni di terzi</b>     | <b>3.048.068</b> | <b>3.541.808</b> | <b>(493.740)</b> |

### ***Costi del personale***

I costi del personale ammontano ad euro 69.096.813 e rispetto al precedente esercizio di incrementano di 2.507.177 euro per effetto dell'aumento delle teste che risultano essere 1.481 rispetto al 2023 dove erano 1.463

| Descrizione                       | 31/12/2024        | 31/12/2023        | Variazione       |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Salari e stipendi                 | 50.270.890        | 48.246.830        | 2.024.060        |
| Oneri sociali                     | 15.176.753        | 14.650.249        | 526.504          |
| Trattamento fine rapporto         | 3.154.198         | 3.183.442         | (29.244)         |
| Altri costi del personale         | 494.972           | 509.116           | (14.144)         |
| <b>Totale costi del personale</b> | <b>69.096.813</b> | <b>66.589.636</b> | <b>2.507.177</b> |

### ***Ammortamenti e Svalutazioni***

Il costo per ammortamenti e svalutazioni risulta così ripartito:

| Descrizione                                          | 31/12/2024        | 31/12/2023        | Variazione       |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Ammortamenti immateriali                             | 201.915           | 298.065           | (96.149)         |
| Ammortamenti materiali                               |                   |                   | -                |
| - fabbricati industriali                             | 1.121.955         | 1.171.049         | (49.094)         |
| - impianti e macchinari                              | 495.176           | 479.383           | 15.793           |
| - materiale rotabile                                 | 8.909.861         | 8.413.048         | 496.813          |
| - altri beni                                         | 1.625.259         | 1.604.238         | 21.021           |
| Altre svalutazioni delle immobilizzazioni            | -                 | -                 | -                |
| Svalutazione crediti compresi nell'attivo circolante | 7.091             | 827.500           | (820.409)        |
| <b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>            | <b>12.361.257</b> | <b>12.793.282</b> | <b>(432.025)</b> |

### ***Variazione delle rimanenze di materie di consumo, di ricambi, e di materiali vari***

La variazione delle rimanenze risulta così ripartita:

| Descrizione                              | 31/12/2024     | 31/12/2023     | Variazione     |
|------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Carburanti                               | 106.184        | 75.170         | 31.014         |
| Lubrificanti                             | (468)          | 13.639         | (14.107)       |
| Pneumatici, ricambi, materiali vari      | 136.785        | 43.045         | 93.740         |
| <b>Totale variazione delle rimanenze</b> | <b>242.500</b> | <b>131.854</b> | <b>110.646</b> |

### ***Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti***

Ammontano a euro 6.100.000 e si riferiscono prevalentemente a rischi per contenziosi e rischi contrattuali. La voce si movimenta come segue:

| Descrizione                      | 31/12/2024       | 31/12/2023       | Variazione       |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Accantonamenti per rischi e vari | 6.100.000        | 2.390.000        | 3.710.000        |
| <b>Totale accantonamenti</b>     | <b>6.100.000</b> | <b>2.390.000</b> | <b>3.710.000</b> |

### ***Oneri diversi di gestione***

Ammontano a euro 2.980.606 (euro 3.317.684 nel 2023) e riguardano:

| Descrizione                                | 31/12/2024       | 31/12/2023       | Variazione       |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Costi movimento                            | 1.009.837        | 866.855          | 142.982          |
| Costi vari                                 | 1.330.129        | 1.067.793        | 262.336          |
| Minusvalenze ordinarie su cessione cespiti | 111.064          | 862.683          | (751.619)        |
| Imposte e tasse dell'esercizio             | 529.576          | 520.352          | 9.223            |
| <b>Totale oneri diversi di gestione</b>    | <b>2.980.606</b> | <b>3.317.684</b> | <b>(337.078)</b> |

## Proventi e oneri finanziari

### Composizione dei proventi da partecipazione

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 11) dell'art. 2427 del Cod. Civ. si precisa che i proventi da partecipazione fanno riferimento ai dividendi distribuiti dalle società controllate e collegate, effettivamente incassati nell'esercizio 2024, in particolare:

| Società                       | 31/12/2024       | 31/12/2023       | Variazione       |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Controllate</b>            |                  |                  |                  |
| ARRIVA UDINE                  | 672.242          | -                | 672.242          |
| <b>Collegate</b>              |                  |                  |                  |
| OMNIBUS PARTECIPAZIONI S.R.L. | 950.000          | 900.000          | 50.000           |
| TRIESTE TRASPORTI S.P.A.      | 1.183.458        | 434.496          | 748.962          |
| <b>Totale</b>                 | <b>2.805.701</b> | <b>1.334.496</b> | <b>1.471.205</b> |

### Composizione degli altri proventi finanziari

Tra gli altri proventi finanziari è compreso l'importo di euro 2.185.542 corrispondente gli interessi riconosciuti dalla società Arriva Treasury Company Limited (ATCO) maturati sul deposito a breve termine.

## Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Non risultano rettifiche di valore di attività e passività finanziarie.

## Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Ai sensi dell'art. 2427 n. 13 Cod. Civ. si segnala che non si evidenziano elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionali.

## Imposte sul reddito di esercizio correnti, differite, anticipate

La composizione della voce di Bilancio "Imposte sul reddito dell'esercizio" è esposta nella seguente tabella:

| Descrizione                                       | 31/12/2024     | 31/12/2023       | Variazione         |
|---------------------------------------------------|----------------|------------------|--------------------|
| Imposte correnti                                  | 3.531.027      | 1.717.086        | 1.813.941          |
| Imposte relative a esercizi precedenti            | (1.668.652)    | (151.979)        | (1.516.674)        |
| Imposte differite                                 | -              | -                | -                  |
| Imposte anticipate                                | (1.647.634)    | 275.638          | (1.923.271)        |
| Proventi/oneri da adesione al consolidato fiscale | -              | (282.349)        | 282.349            |
| <b>Totale imposte sul reddito dell'esercizio</b>  | <b>214.741</b> | <b>1.833.579</b> | <b>(1.618.838)</b> |

Le minori imposte relative ad anni precedenti pari ad euro 1.668.652 sono relative a rimborsi IRAP di anni precedenti per euro 724.155, minori imposte relative al 2023 per euro 1.030.557, rettificato dal pagamento per euro 86.060 per pagamenti per ricorsi effettuati nell'esercizio.

#### Fiscalità differita (art. 2427, punto 14 del Cod. Civ.)

Le imposte differite sono state calcolate tenendo conto dell'ammontare di tutte le differenze temporanee generate dall'applicazione di norme fiscali e applicando le aliquote in vigore al momento in cui tali differenze sono sorte. Le attività per imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza degli esercizi successivi di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Di seguito viene esposto un prospetto contenente la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificandone il relativo ammontare, l'aliquota di imposta applicata, l'effetto fiscale, gli importi accreditati o addebitati a conto economico e le voci escluse dal computo, con riferimento sia all'esercizio corrente che all'esercizio precedente. Nel prospetto in esame si espone, inoltre, l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in Bilancio attinenti a perdite dell'esercizio e di esercizi precedenti.

#### Imposte anticipate

| Descrizione                                               | 31.12.2024        |                  | Aliquota | Aliquota |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|------------------|----------|----------|
|                                                           | Imponibile        | Imposta          | IRES     | IRAP     |
| Gestione polizze assicurative                             | 55.560            | 15.668           | 24,00%   | 4,20%    |
| Spese gare e appalti                                      | 30.000            | 8.460            | 24,00%   | 4,20%    |
| Bonus                                                     | 1.211.691         | 290.806          | 24,00%   | 0,00%    |
| Accantonamenti altri fondi rischi                         | 10.153.165        | 2.863.193        | 24,00%   | 4,20%    |
| Accantonamenti rischi eventuali contenziosi               | 1.300.000         | 312.000          | 24,00%   | 0,00%    |
| Altri fondi                                               | 771.126           | 185.070          | 24,00%   | 0,00%    |
| Ammortamenti                                              | 100               | 24               | 24,00%   | 0,00%    |
| Compenso amministratori                                   | 50.000            | 12.000           | 24,00%   | 0,00%    |
| Accantonamento voucher Covid non riscattati al 31.12.2020 | 43.944            | 12.392           | 24,00%   | 4,20%    |
| Fondo svalutazione crediti                                | 2.600.104         | 624.025          | 24,00%   | 0,00%    |
| Indennizzi a terzi e franchigie                           | 601.408           | 169.597          | 24,00%   | 4,20%    |
| Altri accantonamenti per rischi                           | 1.979.612         | 475.107          | 24,00%   | 0,00%    |
| Fatture da ricevere                                       | 1.917.519         | 540.740          | 24,00%   | 4,20%    |
| Fondi vari tassati ex SADEM                               | 1.097.855         | 263.496          | 24,00%   | 0,00%    |
| Fondi vari tassati ex SAB                                 | 3.585.226         | 860.454          | 24,00%   | 0,00%    |
| Fondi vari tassati ex SAB Piemonte                        | 745.660           | 178.958          | 24,00%   | 0,00%    |
| <b>Totale imposte anticipate</b>                          | <b>26.142.969</b> | <b>6.811.991</b> |          |          |

#### Imposte differite

Non ci sono imposte differite passive. La voce fondi per rischi e oneri per imposte, anche differite include fondi per rischi fiscali. Si riportano di seguito i prospetti contenenti le informazioni richieste dal principio contabile n. 25, riguardanti la riconciliazione tra l'onere fiscale evidenziato in Bilancio e l'onere fiscale teorico.

#### Riconciliazione imposte – IRES

| Descrizione                   | Valore     | Imposta   |
|-------------------------------|------------|-----------|
| Risultato prima delle imposte | 22.038.324 |           |
| Onere fiscale teorico (%)     | 24%        | 5.289.198 |

|                                                    |              |                  |
|----------------------------------------------------|--------------|------------------|
| Variazioni in aumento                              | 9.390.896    |                  |
| Variazioni in diminuzione                          | (16.149.485) |                  |
| Beneficio ACE                                      | (2.339.148)  |                  |
| Imponibile fiscale                                 | 12.940.587   |                  |
| <b>Imposte correnti sul reddito dell'esercizio</b> |              | <b>3.105.741</b> |

### Riconciliazione imposte – IRAP

| Descrizione                                | Valore       | Imposta        |
|--------------------------------------------|--------------|----------------|
| Totale componenti positivi                 | 181.924.417  |                |
| Totale componenti negativi                 | (90.904.298) |                |
| Totale variazioni in aumento               | 1.596.797    |                |
| Totale variazioni in diminuzione           | (11.639.722) |                |
| Valore della produzione netta              | 80.977.195   |                |
| Deduzioni art. 11, c.1, lett.a) D.Lgs. 446 | (64.309.860) |                |
| <b>Imponibile IRAP</b>                     | 16.667.335   |                |
| <b>IRAP corrente per l'esercizio</b>       |              | <b>707.722</b> |

Le imposte correnti dell'esercizio ammontano ad euro 3.531.027 di cui IRES euro 2.823.305 e IRAP euro 707.722. La differenza con l'importo IRES del prospetto soprariportato è relativa all'utilizzo di perdite fiscali pregresse per euro 282.349.

Il governo italiano è la giurisdizione in cui è costituita la Società, ha recepito le regole del Pillar Two nella propria legislazione fiscale nazionale.

Tale legislazione recepisce la Direttiva UE in materia di imposizione minima globale e le linee guida dell'OCSE pubblicate ad oggi.

Le regole del Pillar Two prevedono l'applicazione di un livello minimo di imposizione fiscale effettiva pari al 15% e la Società è rientrata rientra nell'ambito di applicazione di tali regole dal 1° gennaio 2024.

Non si prevede che la legislazione relativa al Pillar Two avrà un impatto significativo sul bilancio della Società.

## **Nota integrativa, rendiconto finanziario**

Come evidenziato dallo schema del rendiconto finanziario, predisposto con il metodo indiretto, nell'esercizio si è registrato un incremento della liquidità per euro 12.979.890.

I flussi finanziari più rilevanti sono commentati di seguito:

- Flusso finanziario dell'attività operativa pari a euro 36.729.802
- Flusso finanziario dell'attività di investimento pari a euro (23.749.911) Si precisa che nelle attività di investimento è ricompreso, ai sensi dell'OIC, la variazione positiva del credito da gestione accentrata della tesoreria.

## **Nota integrativa, altre informazioni**

### **Dati sull'occupazione**

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 15) dell'art. 2427 del Cod. Civ, si forniscono di seguito i dati relativi alla composizione del personale dipendente alla data del 31/12/2024.

| Descrizione              | Numero teste | Numero medio |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Dirigenti                | 22           | 21           |
| Quadri                   | 23           | 23           |
| Impiegati                | 200          | 180          |
| Operai                   | 1232         | 1.241        |
| Altri dipendenti         | 4            | 2            |
| <b>Totale dipendenti</b> | <b>1.481</b> | <b>1.467</b> |

### **Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto**

Il seguente prospetto evidenzia i compensi riconosciuti agli Amministratori e ai membri del Collegio Sindacale per la società Arriva Italia S.r.l.

|                 | Amministratori | Sindaci |
|-----------------|----------------|---------|
| <b>Compensi</b> | 50.000         | 61.880  |

Ai sensi dell'art. 2427 punto 16-bis del Cod. Civ.si fornisce di seguito il dettaglio dei corrispettivi spettanti alla società di revisione per l'attività di revisore legale.

|                                                                                                      | Valore         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Revisione legale dei conti annuali incluso audit dei fascicoli di consolidamento (reporting package) | 234.368        |
| <b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale/società di revisione</b>                        | <b>234.368</b> |

### **Dettagli su strumenti finanziari emessi dalla società**

La Società non ha emesso strumenti finanziari.

### **Impegni garanzie e passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale**

Ai sensi dell'art. 2427 n. 9 Cod. Civ. si segnala che la Società non ha impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

### **Informazioni sui patrimoni e finanziamenti dedicati ad uno specifico affare**

La Società non ha costituito patrimoni destinati ad uno specifico affare.

### **Informazioni per operazioni con parti correlate**

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-bis del Cod. Civ.si segnala che nell'esercizio le operazioni effettuate con parti correlate sono state effettuate a normali condizioni di mercato. In ogni caso nella tabella seguente vengono espone le operazioni con parti correlate:

#### Rapporti commerciali e diversi

| Società                       | Commerciali      |                   |                  |                   |
|-------------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                               | Debiti           | Crediti           | Costi            | Ricavi            |
| Arriva Veneto S.r.l.          | -                | 248.638           | 97.307           | 49.781            |
| Arriva Udine S.p.A.           | -                | 1.101.155         | 66.156           | 598.524           |
| Trieste Trasporti S.p.A.      | 99               | 705.193           | -                | 565.002           |
| Trasporti Brescia Sud Scarl   | 80.044           | 4.660.508         | 51.215           | 15.717.043        |
| Trasporti Brescia Nord Scarl  | 8.001            | 5.560.838         | 62.307           | 20.446.581        |
| Bergamo Trasporti Est Scarl   | 3.334            | 3.122.590         | 150.056          | 15.136.662        |
| Bergamo Trasporti Ovest Scarl | 2.589            | 1.606.783         | 151.234          | 7.406.726         |
| Bergamo Trasporti Sud Scarl   | 959              | 673.049           | 29.194           | 2.781.963         |
| Lecco Trasporti Scarl         | 2.723            | 1.653.636         | 103.617          | 6.288.714         |
| ATB Consorzio Scarl           | 11.444           | 191.143           | 17.388           | 2.293.715         |
| Extra. To. Scarl              | 348.992          | 5.126.725         | 159.897          | 9.901.677         |
| Sit Vallee Scarl              | 197.716          | -                 | 5.645            | 11.090            |
| Arriva Limited                | 540.398          | 86.238            | 1.268.311        | 402.685           |
| <b>Totale</b>                 | <b>1.196.299</b> | <b>24.736.496</b> | <b>2.162.327</b> | <b>81.600.160</b> |

#### Rapporti finanziari

| Società                                            | Finanziari |                   |          |                  |
|----------------------------------------------------|------------|-------------------|----------|------------------|
|                                                    | Debiti     | Crediti           | Oneri    | Proventi         |
| Arriva Veneto S.r.l. (finanziamento)               | -          | 731.250           | -        | -                |
| Arriva Treasury Company Limited (deposito a breve) | -          | 92.604.319        | -        | 2.185.542        |
| <b>Totale</b>                                      | <b>-</b>   | <b>93.335.569</b> | <b>-</b> | <b>2.185.542</b> |

#### Rapporti da consolidato fiscale

| Società                   | Consolidato fiscale |          |          |          |
|---------------------------|---------------------|----------|----------|----------|
|                           | Debiti              | Crediti  | Oneri    | Proventi |
| Arriva Italia Rail S.r.l. | 1.105.628           | -        | -        | -        |
| <b>Totale</b>             | <b>1.105.628</b>    | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |

### **Informazioni sugli accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale**

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-ter si segnala che non risultano accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che abbiano rischi o benefici rilevanti e che siano necessari per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società.

### **Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Non si segnalano particolari fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico

## **Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto controllata**

|                                            | <b>Insieme più grande</b> | <b>Insieme più piccolo</b> |
|--------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Nome dell'impresa                          | Arriva Limited            | Arriva Europe Holding BV   |
| Città (se in Italia) o stato estero        | UK                        | Olanda                     |
| Luogo di deposito del bilancio consolidato | UK                        | Olanda                     |

## **Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento**

Con riferimento alle informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 22-quinquies e sexies Cod. Civ., si precisa che la Società appartiene al Gruppo Arriva che esercita la direzione e coordinamento tramite la Società Arriva Limited con sede in Sunderland Tyne and Wear SR3 3XP – 1 Admiral Way Doxford International Park.

Nei prospetti di cui all'allegato A "Dati essenziali Società Arriva Limited" vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo Bilancio approvato dalla società che esercita la direzione ed il coordinamento, come disposto dal comma 4 dell'art. 2497-bis del Cod. Civ.

Si segnala infine che Arriva Italia è esonerata dalla redazione del bilancio consolidato in quanto redatto dalla controllante diretta ARRIVA EUROPE HOLDING B.V. con sede in Heerenveen (Olanda) - Trambaan 3, 8441 BH. Una copia del bilancio consolidato e della relazione sulla gestione saranno depositate da parte di Arriva Italia S.r.l. presso il Registro delle Imprese di Milano, debitamente tradotto in italiano.

## **Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice civile**

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, numero 1) del Cod. Civ., si informa che la Società non utilizza strumenti derivati.

## **Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124**

La Legge 124/2017, articolo 1, commi da 125 a 129, ha introdotto alcune misure finalizzate ad assicurare la trasparenza nel sistema delle erogazioni pubbliche. In base alle disposizioni gli obblighi di trasparenza relativi ad erogazioni pubbliche riguardano le sovvenzioni, i sussidi, i vantaggi, i contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria erogati ad imprese, nonché associazioni, fondazioni, onlus, cooperative sociali da Pubbliche Amministrazioni di cui all'art. 1, co. 2 del D.Lgs. n.165/2001, n. 165 e i soggetti di cui all'art. 2-bis del D.Lgs. n. 33/2013.

Con l'art. 35 del D.L. 30 aprile 2019, n. 34, cd. "decreto Crescita", sono state interamente riscritte le già menzionate disposizioni al fine di chiarire i punti oggetto di diverse interpretazioni, tra cui l'esclusione dall'obbligo dei corrispettivi contrattuali e delle erogazioni aventi carattere di "misure generali".

In base a quanto sopra citato vengono di seguito rendicontati i contributi incassati nel periodo in esame

| <b>Descrizione contributo</b>                                                    | <b>Ente Erogante</b> | <b>Contributo incassato</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Contributo per il rinnovo degli autobus adibiti ai servizi di trasporto pubblico | Regione Lombardia    | 21.515.778                  |
| Contributo per il rinnovo degli autobus adibiti ai servizi di trasporto pubblico | Regione Piemonte     | 3.361.300                   |

|                                                                           |                                                        |                   |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------|
| Contributi Europei (H2O-REB)                                              | Commissione Europea                                    | 920.869           |
| Credito d'imposta caro energia                                            | Agenzia delle Entrate                                  | 70.414            |
| Contributi per mancati ricavi tariffari                                   | Regione Lombardia per il tramite delle Agenzie del TPL | 8.278.303         |
| Contributi per mancati ricavi tariffari                                   | Regione Piemonte per il tramite delle Agenzie del TPL  | 978.454           |
| Contributo per impianto fotovoltaico n. I01I249433507 (energia e amianto) | Gestore dei Servizi Energetici – GSE S.p.A.            | 26.733            |
| Contributi sistemi di bigliettazione elettronica                          | Regione Lombardia                                      | 9.079             |
| Contributi sistemi di bigliettazione elettronica                          | Regione Valle d'Aosta                                  | 193.021           |
| <b>Totale</b>                                                             |                                                        | <b>35.353.951</b> |

## Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Si propone all'Assemblea di riportare a nuovo il risultato d'esercizio pari a euro 21.823.583 e rinviare l'eventuale distribuzione di dividendi ad una prossima riunione dei soci.

| Descrizione       | Valore            |
|-------------------|-------------------|
| Utile d'esercizio |                   |
| - a nuovo         | 21.823.583        |
| <b>Totale</b>     | <b>21.823.583</b> |

## Nota integrativa, parte finale

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Milano 27 marzo 2025

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Luigi Roth

---

Allegato A

Dati essenziali Società

Arriva Limited

Registered number 00347103

---

# ARRIVA LIMITED (FORMERLY ARRIVA PLC)

## Statement of comprehensive income For the Year Ended 31 December 2023

|                                                                        | Note | 2023<br>£000     | 2022<br>£000     |
|------------------------------------------------------------------------|------|------------------|------------------|
| Administrative expenses                                                |      | (99,796)         | (95,298)         |
| Other operating income                                                 |      | 37,908           | 37,804           |
| <b>OPERATING LOSS</b>                                                  | 4    | <b>(61,888)</b>  | <b>(57,494)</b>  |
| Interest receivable and similar income                                 | 8    | 5,012            | 12,904           |
| Interest payable and similar expenses                                  | 9    | (25,813)         | (9,523)          |
| Other finance credit                                                   | 10   | 4,011            | 2,723            |
| Impairment of investments                                              | 14   | -                | (169,622)        |
| Impairment of receivables                                              |      | (109,598)        | (48,482)         |
| <b>LOSS BEFORE TAXATION</b>                                            |      | <b>(188,276)</b> | <b>(269,494)</b> |
| Tax on loss                                                            | 11   | 20,067           | (8,618)          |
| <b>LOSS FOR THE FINANCIAL YEAR</b>                                     |      | <b>(168,209)</b> | <b>(278,112)</b> |
| <b>OTHER COMPREHENSIVE EXPENSE:</b>                                    |      |                  |                  |
| <b>ITEMS THAT WILL NOT BE RECLASSIFIED TO PROFIT OR LOSS:</b>          |      |                  |                  |
| Actuarial loss on defined benefit schemes                              | 22   | (45,161)         | (57,995)         |
| Movements in deferred tax related to actuarial loss on pension surplus | 18   | 10,613           | 11,019           |
| <b>TOTAL OTHER COMPREHENSIVE EXPENSE</b>                               |      | <b>(34,548)</b>  | <b>(46,976)</b>  |
| <b>TOTAL COMPREHENSIVE EXPENSE FOR THE YEAR</b>                        |      | <b>(202,757)</b> | <b>(325,088)</b> |

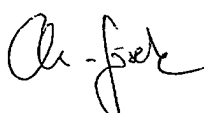
The notes on pages 35 to 74 form part of these financial statements.

**ARRIVA LIMITED (FORMERLY ARRIVA PLC)**  
Registered number: 00347103

**Balance sheet**  
**As at 31 December 2023**

|                                                         | Note | 2023<br>£000          | 2022<br>£000          |
|---------------------------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|
| <b>FIXED ASSETS</b>                                     |      |                       |                       |
| Intangible assets                                       | 12   | 11,105                | 15,459                |
| Tangible assets                                         | 13   | 7,247                 | 10,130                |
| Investments                                             | 14   | 691,701               | 661,451               |
|                                                         |      | <u>710,053</u>        | <u>687,040</u>        |
| <b>CURRENT ASSETS</b>                                   |      |                       |                       |
| Debtors: amounts falling due after more than one year   | 15   | 31,206                | 30,383                |
| Debtors: amounts falling due within one year            | 15   | 91,928                | 205,813               |
| Cash at bank and in hand                                |      | 7,419                 | 7,944                 |
|                                                         |      | <u>130,553</u>        | <u>244,140</u>        |
| Creditors: amounts falling due within one year          | 16   | (537,576)             | (449,004)             |
| <b>NET CURRENT LIABILITIES</b>                          |      | <u>(407,023)</u>      | <u>(204,864)</u>      |
| <b>TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES</b>            |      | <u>303,030</u>        | <u>482,176</u>        |
| Creditors: amounts falling due after more than one year | 17   | (159,664)             | (175,386)             |
| <b>NET ASSETS EXCLUDING PENSION SURPLUS</b>             |      | <u>143,366</u>        | <u>306,790</u>        |
| Pension surplus (net)                                   | 22   | 40,958                | 80,291                |
| <b>NET ASSETS</b>                                       |      | <u><u>184,324</u></u> | <u><u>387,081</u></u> |
| <b>CAPITAL AND RESERVES</b>                             |      |                       |                       |
| Called up share capital                                 | 21   | 10,220                | 10,220                |
| Share premium account                                   |      | 418,361               | 418,361               |
| Other reserves                                          | 20   | 60,882                | 60,882                |
| Profit and loss account                                 |      | (305,139)             | (102,382)             |
| <b>TOTAL SHAREHOLDERS' FUNDS</b>                        |      | <u><u>184,324</u></u> | <u><u>387,081</u></u> |

The financial statements on pages 32 to 74 were approved and authorised for issue by the Board of Arriva Limited and were signed on its behalf on 15 November 2024.

  
**C Goeseke**  
Director

The notes on pages 35 to 74 form part of these financial statements.