

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
E DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE**

*Relazione del Collegio Sindacale
all'Assemblea dei Soci
ai sensi dell'art. 2429 del codice civile*

Signori Azionisti della EUR S.p.A.,

1. L'attività di controllo contabile, ai sensi dell'art. 2409-bis e seguenti del codice civile, è stata svolta da KPMG S.p.A., Società di Revisione iscritta nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia, incaricata dall'Assemblea dei Soci del 11 ottobre 2004.
2. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge. Mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, dall'esame della documentazione trasmessaci e dall'esame del libro del Controllo Contabile, abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, del sistema di controllo interno, del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, nonché sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate al fine dell'adempimento degli obblighi di comunicazione.
3. Nel corso dell'esercizio, abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale.
4. Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo; con riferimento a tali operazioni, sono state fornite al Collegio Sindacale informazioni atte a descriverle e rappresentarle nella loro configurazione essenziale.
5. La Società di Revisione ha rilasciato la relazione ai sensi dell'art. 2409-ter del codice civile, in cui attesta che il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2006 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra Società.
6. Non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'art. 2408 del codice civile.
7. Al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti.
8. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 la Vostra Società non ha conferito alla Società di Revisione incarichi diversi dall'attività di controllo contabile ai sensi di legge e dell'attività propedeutica all'emissione di un'attestazione di conformità procedurale sul bilancio di responsabilità sociale al 31 dicembre 2006.
9. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
10. Il Collegio Sindacale ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte presso la Società di Revisione, l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio di esercizio della Società e della relazione sulla gestione a corredo dello stes-

so. Inoltre, il Collegio Sindacale ha esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio presentato per accertarne la rispondenza alle prescrizioni di legge e alle condizioni economico-aziendali.

Il Collegio Sindacale conferma che gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del codice civile.

11. Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato di esercizio positivo di 20.105.608 euro e si riassume nei seguenti valori:

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

IMMATERIALI	403.931
MATERIALI	714.404.576
FINANZIARIE	3.044.758

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	717.853.265
--------------------------------	--------------------

CIRCOLANTE

CREDITI	54.976.158
DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.974.310

TOTALE CIRCOLANTE	56.950.468
--------------------------	-------------------

RATEI E RISCONTI	134.646
-------------------------	----------------

TOTALE ATTIVITÀ	774.938.379
------------------------	--------------------

PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

CAPITALE SOCIALE	645.248.000
RISERVA LEGALE	1.700.641
ALTRE RISERVE	23.228.474
UTILE DI ESERCIZIO	20.105.608

TOTALE PATRIMONIO NETTO	690.282.723
--------------------------------	--------------------

FONDI PER RISCHI E ONERI	2.225.971
---------------------------------	------------------

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	1.813.991
-------------------------------------	------------------

DEBITI	45.284.874
---------------	-------------------

RATEI E RISCONTI	35.330.820
-------------------------	-------------------

TOTALE PASSIVITÀ	774.938.379
-------------------------	--------------------

L'utile di esercizio di 20.105.608 euro trova riscontro nel conto economico che in sintesi espone i seguenti risultati:

CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE	34.406.451
COSTI DELLA PRODUZIONE	(31.149.503)
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	3.256.948
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(264.881)
PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	18.017.475
UTILE AL LORDO DELLE IMPOSTE	21.009.542
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	903.934
UTILE DI ESERCIZIO	20.105.608

I conti d'ordine ammontano a 15.123.307 euro.

12. Il Collegio ha verificato che gli amministratori non hanno proceduto alla rivalutazione dei beni dell'impresa ai sensi della Legge n. 342/2000 (provvedimento proposto dalla Legge n. 266/2005).
13. Ai sensi dell'art. 2426 del codice civile il Collegio Sindacale esprime il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di un avviamento pari a 20.000 euro.
14. Il Collegio Sindacale si è tenuto in contatto con la Società di Revisione, nel corso dei vari colloqui non sono emersi aspetti rilevanti per i quali si sia reso necessario procedere con specifici approfondimenti né l'esistenza di fatti censurabili.
15. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.
16. Il Collegio ha rilevato che il bilancio di esercizio è formato in conformità alle norme che lo regolano e ha riscontrato completezza e adeguatezza delle informazioni fornite dal Consiglio di Amministrazione nelle proprie relazioni, nonché coerenza di esse con i dati di bilancio.

17. Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2006, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione per la destinazione del risultato dell'esercizio.

Roma, 11 aprile 2007

Il Collegio Sindacale

Dott. Antonio Mastrapasqua (*Presidente*)

Dott. Nicandro Mancini

Dott. Alessio Ventura



PAGINA BIANCA

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

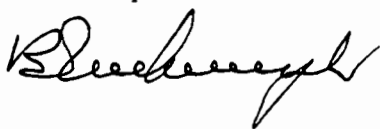
Agli Azionisti della
EUR S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della EUR S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della EUR S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 10 marzo 2006.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della EUR S.p.A. al 31 dicembre 2006 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

Roma, 3 aprile 2007

KPMG S.p.A.



Bruno Mastrangelo
Socio

PAGINA BIANCA

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DI EUR S.p.A.

L'anno duemilasette, il giorno sette del mese di maggio, in Roma, Via Ciro il Grande 16/18, alle ore 10.50, si è tenuta in seconda convocazione l'Assemblea ordinaria della Società EUR S.p.A. per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Esame ed Approvazione Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2006: deliberazioni inerenti e conseguenti
2. Conferimento dell'incarico di controllo contabile della società Eur S.p.A. ai sensi dell'art. 24 dello statuto sociale e determinazione del relativo compenso
3. Varie ed eventuali

Assume la presidenza, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto sociale, l'Ing. Paolo Cuccia, Presidente del Consiglio di Amministrazione, che chiama a fungere da Segretario l'Avv. Fiorenza Riccio, Segretario del Consiglio di Amministrazione della Società, che accetta.

Il Presidente constata e fa constatare:

- che il capitale sociale è di Euro 645.248.000,00

(seicentoquarantacinquemilioniduecentoquarantottomi la virgola zero zero), interamente sottoscritto e versato ed è suddiviso in n. 6.452.480 (seimilioniquattrocentocinquantaduemilaquattrocentotanta) azioni del valore nominale di Euro 100,00 (cento virgola zero zero) cadauna;

- che è presente il “*Ministero dell’Economia e delle Finanze*”, con sede in Roma, Via XX Settembre n. 97, codice fiscale 80226750588, titolare di n. 5.807.232 (cinquemilioniottocentosettemiladuecentotrentadue) azioni, del valore nominale di Euro 580.723.200,00, rappresentative del 90% (novanta per cento) del capitale sociale, nella persona del Dott. Luciano Vannozzi, nato a Rieti il 3 ottobre 1961, giusta delega rilasciata in data 2 maggio 2007, Prot. n. 43552;
- che è presente il “*Comune di Roma*”, con sede in Piazza del Campidoglio n. 1, codice fiscale n. 02438750586, titolare di n. 645.248 (seicentoquarantacinquemiladuecentoquarantotto) azioni, del valore nominale di Euro 64.524.800,00, rappresentative del 10% (dieci per cento) del capitale sociale, nella persona dell’Avv. Daria Luciani, nata a Roma il 14 maggio 1960, giusta delega rilasciata il 4 maggio 2007, Prot. n. 27025;

- che sono presenti e legittimati ad intervenire i due soci titolari di n. 6.452.480 azioni, rappresentative dell'intero capitale sociale;
- che è presente il Consiglio di Amministrazione nelle persone del Prof. Mauro Miccio, del Geom. Paolo Gobello, oltre ad esso Presidente, mentre hanno giustificato l'assenza la Dott.ssa Tiziana Mazzarocchi, l'Avv. Ignazio Abrignani, il Dott. Roberto Sergio ed Dott. Umberto Mosso;
- che è presente il Collegio Sindacale nella persona del Presidente Dott. Antonio Mastrapasqua e del Rag. Nicandro Mancini, mentre ha giustificato l'assenza il Dott. Alessio Ventura;
- che assiste ai lavori il Consigliere delegato della Corte dei Conti Dott. Francesco Paolo Romanelli;
- che le deleghe, lette e riscontrate regolari, vengono acquisite agli atti sociali;
- che i soci hanno provveduto al deposito delle azioni ai fini della partecipazione alla presente assemblea ai sensi dell'art. 10 dello Statuto sociale;
- che l'Assemblea è stata regolarmente convocata mediante avviso pubblicato sulla *Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana*, Parte II, Foglio delle Inserzioni, n. 41 del 7 aprile 2007, pag. 3;

- che l'Assemblea in prima convocazione, in data 26 aprile 2007, è andata deserta.

Il Presidente, dunque, dopo aver rilevato e fatto rilevare che l'Assemblea è validamente costituita ed atta a discutere e deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno, dichiara aperta la seduta.

Sul primo punto all'Ordine del Giorno, **"Esame ed Approvazione Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2006: deliberazioni inerenti e conseguenti"**, il Presidente illustra i principali contenuti della relazione introduttiva al Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2006, che viene distribuita agli Azionisti e depositata in atti.

Illustra, in particolare, le principali attività svolte, nonché gli importanti progetti che sono stati avviati nel corso dell'esercizio in discussione e che troveranno completa realizzazione nei prossimi anni, con particolare attenzione al progetto di realizzazione del Nuovo Centro Congressi, al progetto di riqualificazione e valorizzazione del Velodromo Olimpico, al progetto di valorizzazione dei Parchi e dei Giardini e di tutte le aree verdi del quartiere Eur, nonché a quello di ristrutturazione e riorganizzazione del Palazzo della Civiltà Italiana, importante simbolo del quartiere Eur e della Società. Aggiorna quindi, nel

dettaglio, i presenti in merito agli importanti impegni che la Società ha assunto per il perseguimento dell'oggetto sociale e per la valorizzazione del patrimonio che amministra e della città di Roma.

Evidenzia come la Società, in conformità con l'oggetto sociale, stia procedendo alla valorizzazione del proprio patrimonio anche attraverso una partecipazione attiva nella gestione e nello sviluppo degli importanti progetti dalla medesima avviati.

Esprime, infine, il proprio ringraziamento a tutti i colleghi del Consiglio di Amministrazione ed al Consigliere delegato della Corte dei Conti Dott. Romanelli per l'attività svolta e per il prezioso contributo e lo stimolo sempre fornito alle attività di gestione della Società.

Chiede, quindi, agli Azionisti di essere esentato dalla lettura integrale della relazione sulla gestione, del bilancio di esercizio e della nota integrativa allo stesso, che sono stati regolarmente e tempestivamente depositati presso la sede sociale e che vengono allegati al presente verbale sotto la lettera "A".

Gli Azionisti concordano con la proposta del Presidente.

Il Presidente chiede, altresì, agli Azionisti di esentare il Presidente del Collegio Sindacale, Dott. Antonio Mastrapasqua, dalla lettura della Relazione del Collegio Sindacale al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, che si allega al presente verbale sotto la lettera "B" e che è stata tempestivamente depositata presso la sede sociale.

Gli Azionisti concordano con la proposta del Presidente.

Il Presidente, inoltre, chiede agli Azionisti di essere esentato dalla lettura della Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 2409 *ter* c.c., che si allega al presente verbale sotto la lettera "C" e che è stata tempestivamente depositata presso la sede sociale.

Gli Azionisti concordano con la proposta del Presidente.

Il Presidente ricorda che la Società ha varato, per il corrente esercizio, un piano di interventi che prevede significati impegni economici e finanziari in relazione ai rilevanti progetti sopra ricordati e, in particolare, al progetto di realizzazione del Nuovo Centro Congressi ed a quello di riqualificazione e valorizzazione del