

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

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 2008. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione 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 i risultati, 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 17 aprile 2008.

3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della EUR S.p.A. al 31 dicembre 2008 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 EUR S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

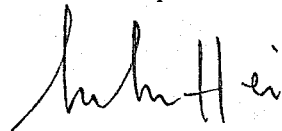
4 Si richiama l'attenzione sull'informativa fornita dagli amministratori nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione sui seguenti aspetti:

4.1 La Società detiene una partecipazione di controllo e, in ottemperanza alla vigente normativa, ha redatto il primo bilancio consolidato di Gruppo. Tale bilancio rappresenta un'integrazione del bilancio d'esercizio ai fini di un'adeguata informazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società e del Gruppo. Il bilancio consolidato è stato da noi esaminato e lo stesso, con la relativa relazione della società di revisione, viene presentato congiuntamente al bilancio d'esercizio. Gli amministratori indicano in nota integrativa gli effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del Patrimonio Netto.

- 5 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della EUR S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 2409-ter, comma 2, lettera e), del Codice Civile. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della EUR S.p.A. al 31 dicembre 2008.

Roma, 9 aprile 2009

KPMG S.p.A.



Marco Maffei
Socio

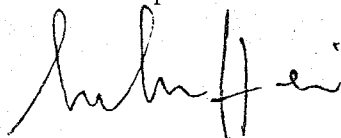
Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

Agli Azionisti della
EUR S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del primo bilancio consolidato del Gruppo EUR chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione 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 consolidato 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'adequatezza 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.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo EUR al 31 dicembre 2008 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 del Gruppo EUR per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della EUR S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 2409-ter, comma 2, lettera e), del Codice Civile. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo EUR al 31 dicembre 2008.

Roma, 9 aprile 2009

KPMG S.p.A.



Marco Maffei
Socio

APPROVAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI

PAGINA BIANCA

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

L'anno duemilanove, il giorno otto del mese di giugno, in Roma, Via Ciro il Grande 16/18, alle ore 11.40, si è tenuta, in seconda convocazione, essendo andata deserta la prima, 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 2008 nonché sottoposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2008: deliberazioni inerenti e conseguenti
2. Nomina del Consiglio di Amministrazione e determinazione dei compensi: deliberazioni inerenti e conseguenti
3. Nomina del Collegio Sindacale e determinazione dei compensi: deliberazioni inerenti e conseguenti
4. 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. Annalisa Luciani, Segretario del Consiglio di Amministrazione della Società, che accetta, coadiuvata

dall'Avv. Stefania Chisari.

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 (seimilioniquattrocentocinquantaquattromilaquattrocentotanta) 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. Domenico Iannotta, nato a Napoli il 31.12.1971, giusta delega rilasciata in data 8 giugno 2009, Prot. n. 46498;
- 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 del Dott. Luca Maniaci, nato a Roma il 31.01.1963, giusta delega rilasciata il 5 giugno 2009, Prot. n.40827;

- 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 Dott. Roberto Sergio, oltre al Presidente;
- che non è presente il Collegio Sindacale;
- 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 nella *Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana*, parte II, Foglio delle Inserzioni, n. 40 del 7 aprile 2009.

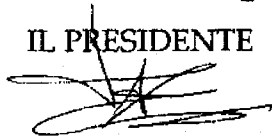
Il Presidente, dunque, dopo aver rilevato e fatto rilevare che l'Assemblea è validamente costituita ed atta a deliberare, dichiara aperta la seduta.

A questo punto chiede ed ottiene la parola il rappresentante dell'azionista Ministero dell'Economia e delle Finanze, il quale, segnala che il disegno di legge n.1082, recante disposizioni per lo sviluppo economico, la semplificazione, la competitività nonché in materia di processo civile, ha già ottenuto l'approvazione delle due camere del Parlamento ed è in attesa di promulgazione; il rappresentante dell'azionista Ministero dell'Economia e delle Finanze prosegue evidenziando che le disposizioni in via di promulgazione hanno riflessi diretti su EUR S.p.A. (art.71 - Società Pubbliche), e chiede perciò di rinviare la presente seduta al 22 giugno 2009 ore 13.00, medesimo luogo.

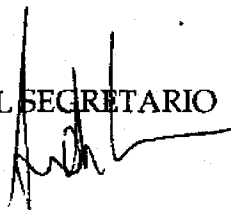
Chiede ed ottiene la parola il rappresentante dell'azionista Comune di Roma, il quale, dichiara di concordare con quanto richiesto dall'azionista di maggioranza.

A questo punto, in virtù di quanto richiesto dagli Azionisti, il Presidente dichiara sospesa l'Assemblea fino alla data del 22 giugno 2009.

IL PRESIDENTE



IL SEGRETARIO



L'anno duemilanove, il giorno ventidue del mese di giugno, in Roma, Via Ciro il Grande 16/18, alle ore 13.00, si è tenuta l'Assemblea ordinaria della Società EUR S.p.A., in prosecuzione dell'Assemblea ordinaria aperta in data otto giugno 2009 alle ore 11.40 e sospesa alle ore 11.50, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

5. Esame ed Approvazione Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2008 nonché sottoposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2008: deliberazioni inerenti e conseguenti
6. Nomina del Consiglio di Amministrazione e determinazione dei compensi: deliberazioni inerenti e conseguenti
7. Nomina del Collegio Sindacale e determinazione dei compensi: deliberazioni inerenti e conseguenti
8. 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. Annalisa Luciani, Segretario del Consiglio di Amministrazione della Società, che accetta, coadiuvata

dall'Avv. Stefania Chisari.

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 (seimilioniquattrocentocinquantaquattrocentot tanta) 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. Domenico Iannotta, nato a Napoli il 31.12.1971, giusta delega rilasciata in data 8 giugno 2009, Prot. n. 46498;
- 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 del Dott. Luca Maniaci, nato a Roma il 31.01.1963, giusta delega rilasciata il 5 giugno 2009, Prot. n.40827;

- 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, della Dott.ssa Tiziana Mazzarocchi, del Dott. Roberto Sergio, oltre al Presidente;
- che è presente il Collegio Sindacale nella persona del Presidente Dott. Antonio Mastrapasqua, e dei sindaci effettivi, Dott. Alessio Ventura ed il Rag. Nicandro Mancini;
- che è presente 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 tenutasi il giorno 8 giugno 2009 è stata rinviata alla data odierna su espressa richiesta dei Soci.

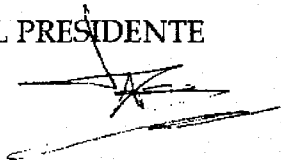
Il Presidente, dunque, dopo aver rilevato e fatto rilevare che l'Assemblea è validamente costituita ed atta a deliberare, dichiara aperta la seduta.

A questo punto chiede ed ottiene la parola il rappresentante dell'azionista Ministero dell'Economia e delle Finanze, il quale, segnala che è stata pubblicata nella *Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana* n.140 del 19 giugno 2009, supplemento ordinario n.95/L, la legge n. 69 " Disposizioni per lo sviluppo economico, la semplificazione, la competitività nonché in materia di processo civile "che entrerà in vigore il 4 luglio p.v., tenuto conto dei riflessi diretti dell'art.71 - Società Pubbliche - sulla *governance* di EUR S.p.A. e considerato, altresì, che è stata convocata l'Assemblea straordinaria dei Soci per il giorno 13 luglio 2009 ore 11.00, al fine di recepire all'interno dello Statuto le modifiche apportate dal predetto articolo, chiede di rinviare la trattazione di tutti i punti all'ordine del giorno della presente assemblea alla medesima data fissata per l'assemblea straordinaria, a seguire rispetto a quest'ultima.

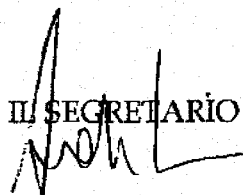
Chiede ed ottiene la parola il rappresentante dell'azionista Comune di Roma, il quale, dichiara di concordare con quanto richiesto dall'azionista di maggioranza.

A questo punto, in virtù di quanto richiesto dagli Azionisti, il Presidente dichiara sospesa l'Assemblea fino alla data del 13 luglio 2009.

IL PRESIDENTE



IL SEGRETARIO



L'anno duemilanove, il giorno tredici del mese di luglio, in Roma, Via Ciro il Grande 16/18, alle ore 11.40, si è tenuta l'Assemblea ordinaria della Società EUR S.p.A., in prosecuzione dell'Assemblea ordinaria sospesa il 22 giugno 2009, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Esame ed Approvazione Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2008 nonché sottoposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2008: deliberazioni inerenti e conseguenti

2. Nomina del Consiglio di Amministrazione e determinazione dei compensi: deliberazioni inerenti e conseguenti
3. Nomina del Collegio Sindacale e determinazione dei compensi: deliberazioni inerenti e conseguenti
4. 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. Annalisa Luciani, Segretario del Consiglio di Amministrazione della Società, che accetta, coadiuvata dall'Avv. Stefania Chisari.

Il Presidente constata e fa constatare:

- che il capitale sociale è di Euro 645.248.000,00 (seicentoquarantacinquemilioniduecentoquarantottomila virgola zero zero), interamente sottoscritto e versato ed è suddiviso in n. 6.452.480 (seimilioniquattrocentocinquantaquattromilaquattrocentotanta) azioni del valore nominale di Euro 100,00 (cento virgola zero zero) cadauna;
- che è presente il "Ministero dell'Economia e delle