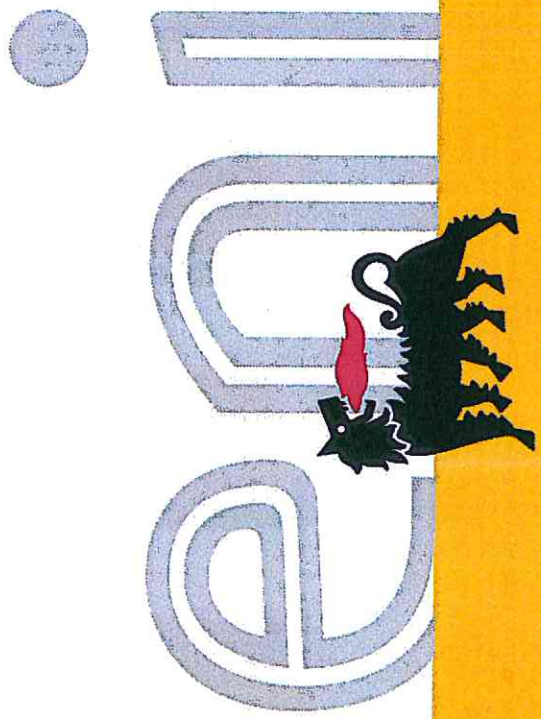


80901/324 ALL: "C"
ROGITO 21518



Assemblea degli azionisti

Roma, 13 maggio 2015

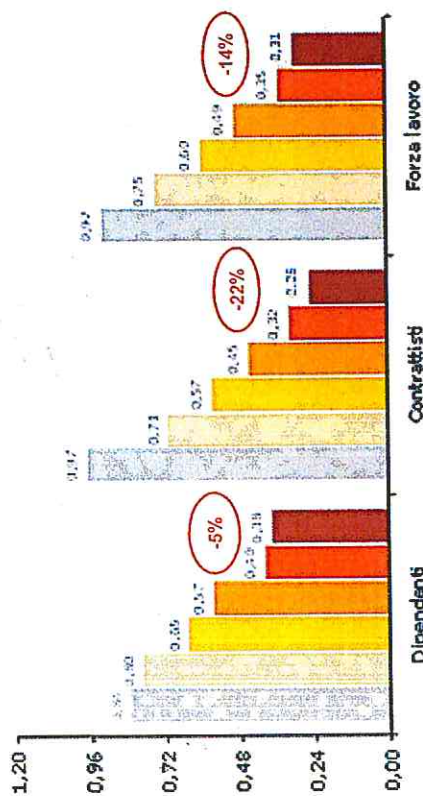


eni.com

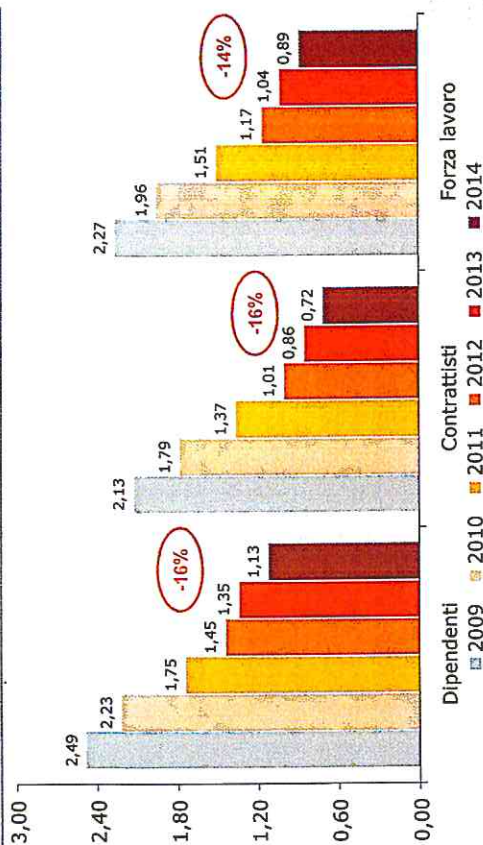
Handwritten signature
Handwritten signature

La sicurezza obiettivo prioritario

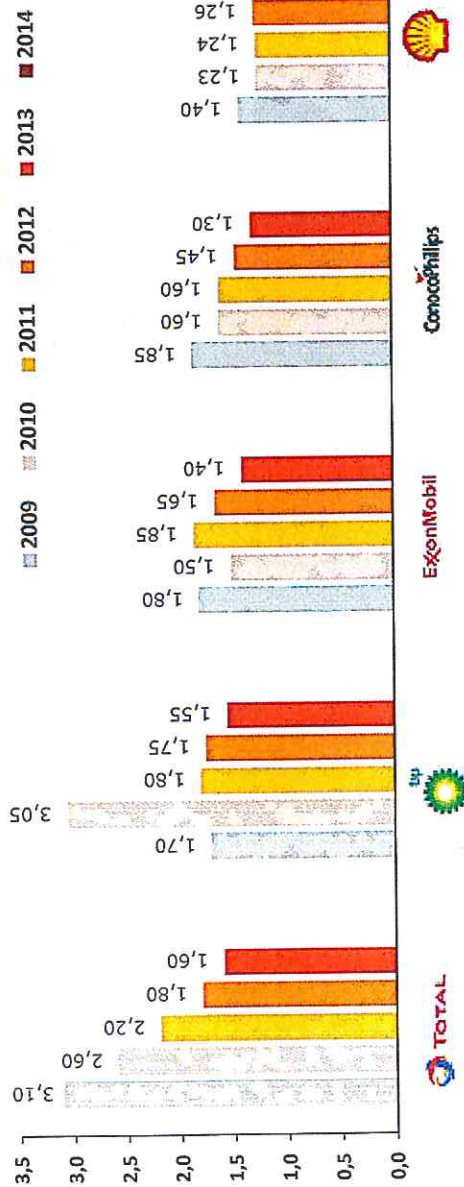
eni: indice di frequenza infortuni



eni: TRIR (tasso infortuni totali registrabili)

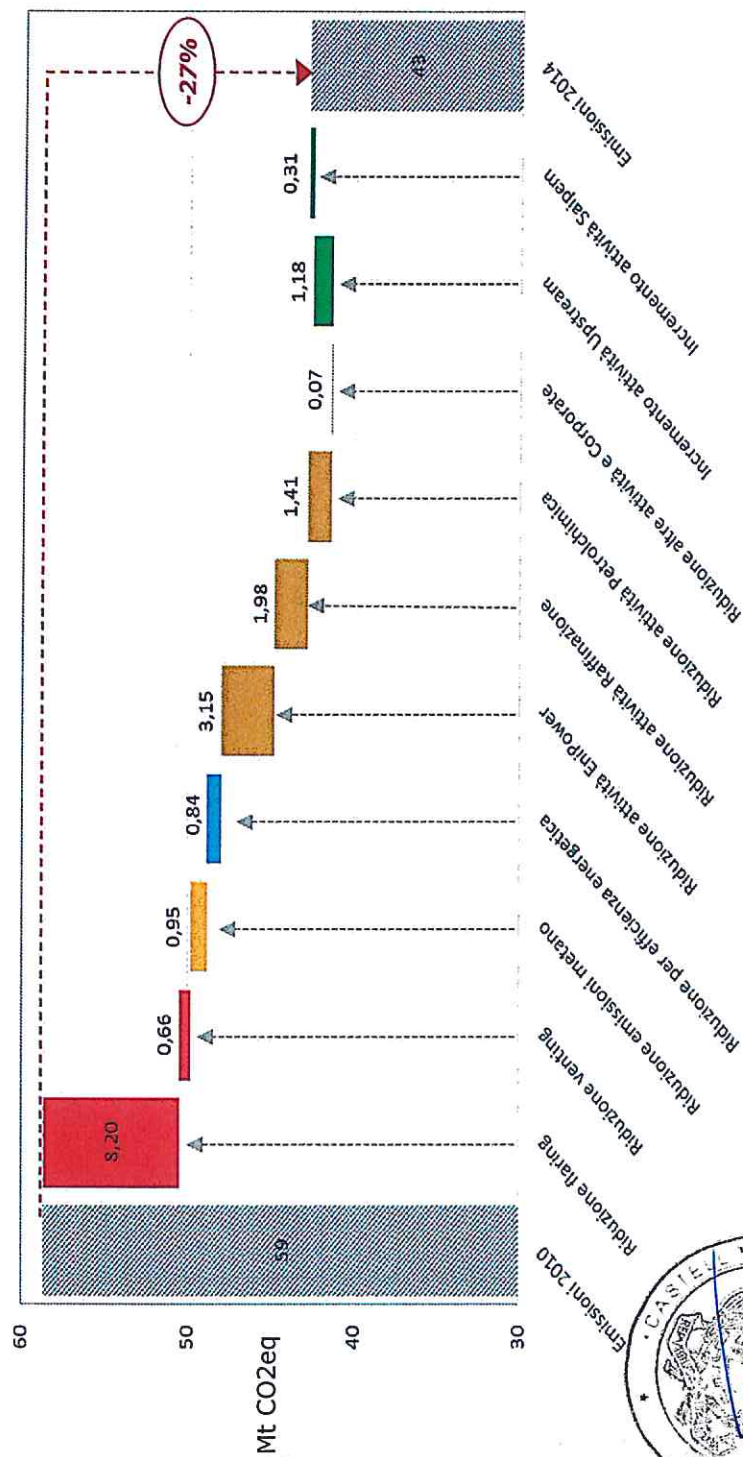


TRIR: eni vs competitor

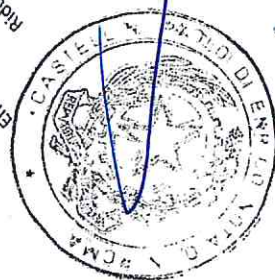


La riduzione delle emissioni

Contributi alla riduzione delle emissioni GHG eni nel periodo 2010-2014



Eni ha tagliato di oltre un quarto le sue emissioni nel periodo 2010 - 2014



Manfredi

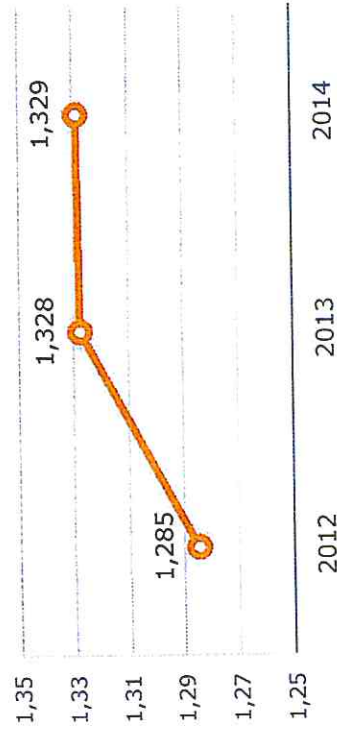
Eni

80901/329

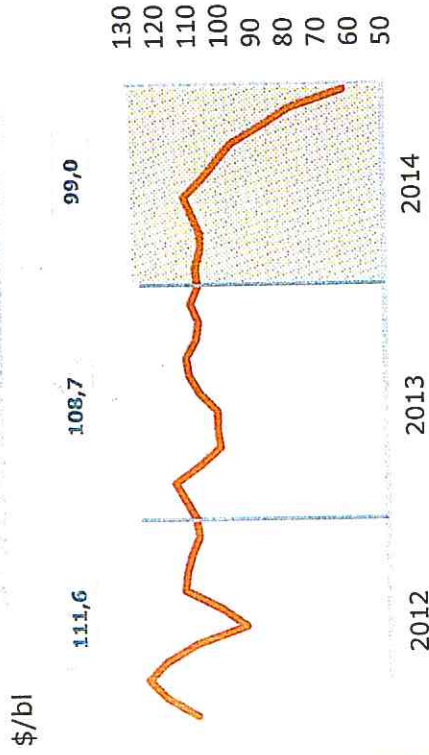
Scenario

80901/330

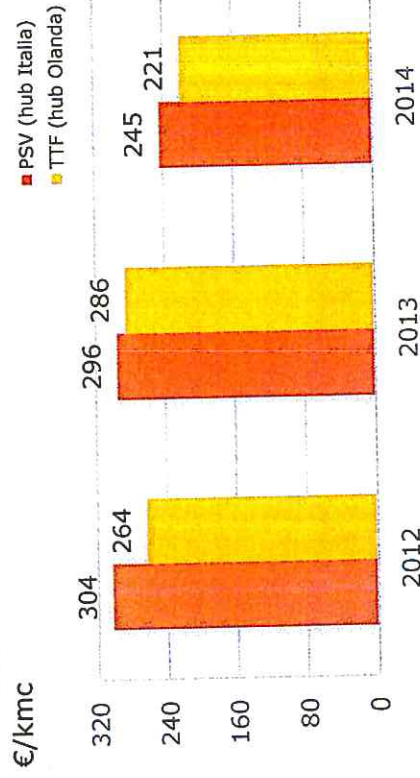
Tasso di cambio medio €/ \$



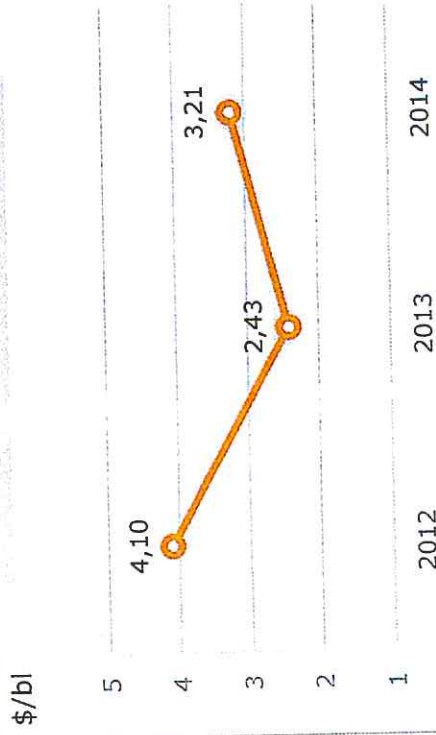
Brent



Prezzi gas Europa



Margine di raffinazione



Nel 2014 accelerato il processo di trasformazione

Nuova organizzazione integrata

Principali risultati

exploration & production	gas & power	refining & marketing e versalis
■ nuove opportunità in Sud Africa, Kazakistan, Portogallo, Myanmar, Vietnam ed Egitto ■ 900 mln boe di nuove risorse con UEC di 2 \$/boe ■ principali start-up: 15/06 West Hub e Marine XII ■ tasso di rimpiazzo organico delle riserve certe pari al 112%	■ rinegoiazioni contratti di approvvigionamento gas ■ miglioramenti nelle attività LNG e trading	■ riduzione capacità di raffinazione del 30% vs 2012 ■ progetto per conversione di Gela in raffineria verde ■ avviata raffineria verde di Venezia ■ prosegue il turnaround di versalis ■ avviato impianto green di Porto Torres

80901/331

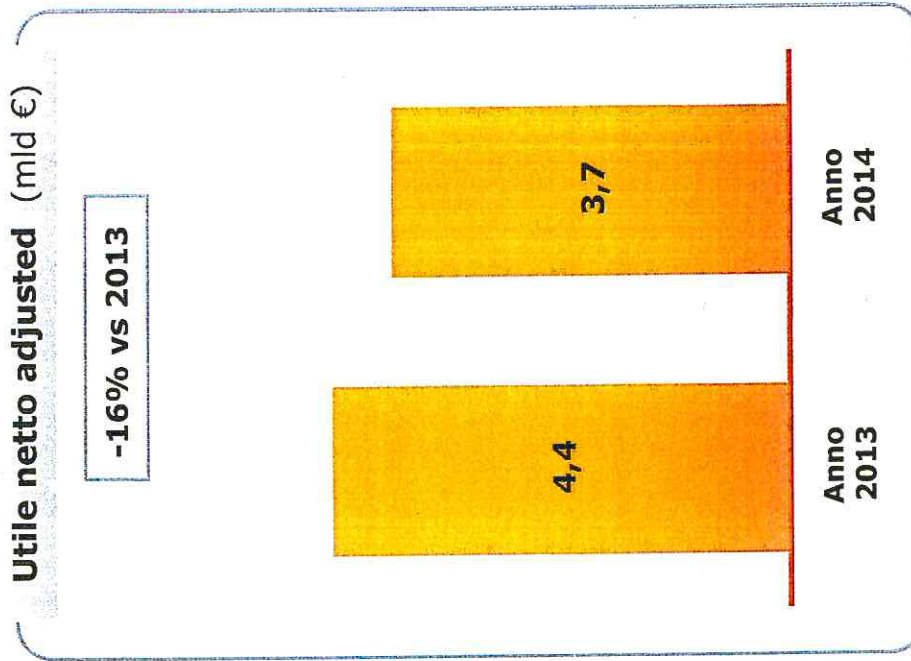
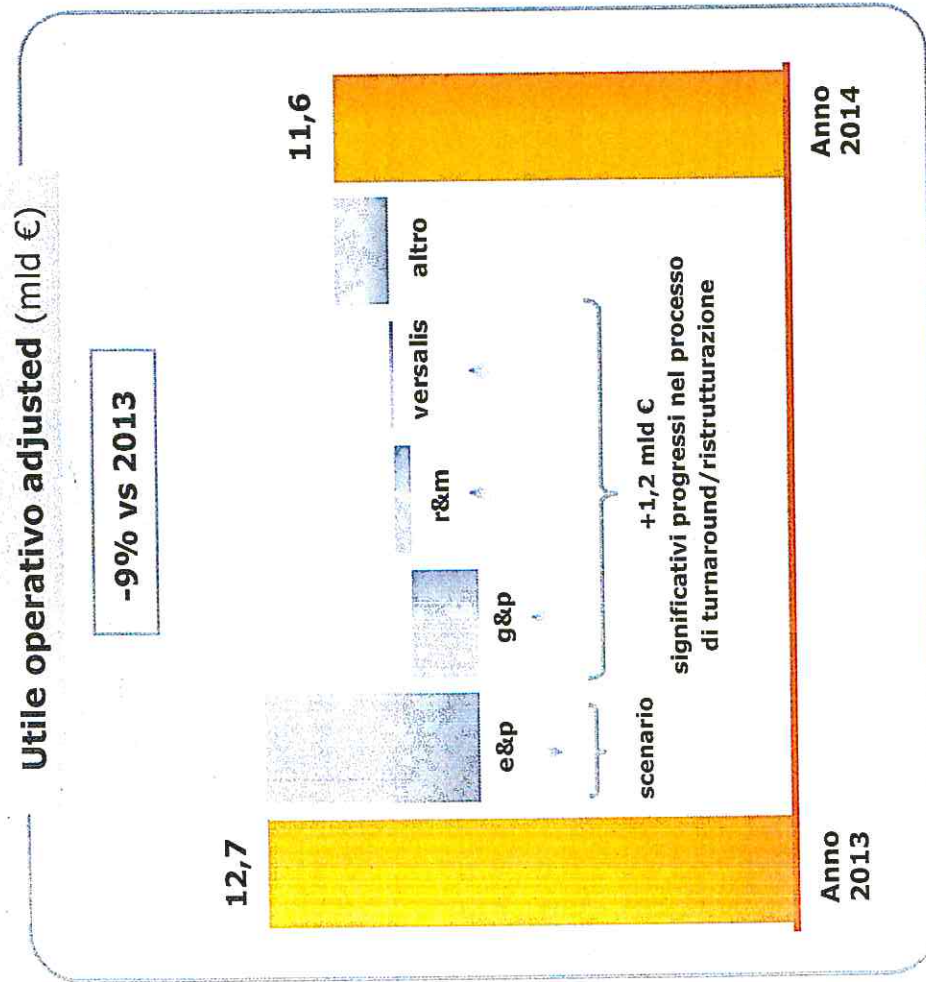


eni

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Risultati economici 2014



80901/332



Nel 2014 generazione di cassa record e rafforzamento della struttura finanziaria

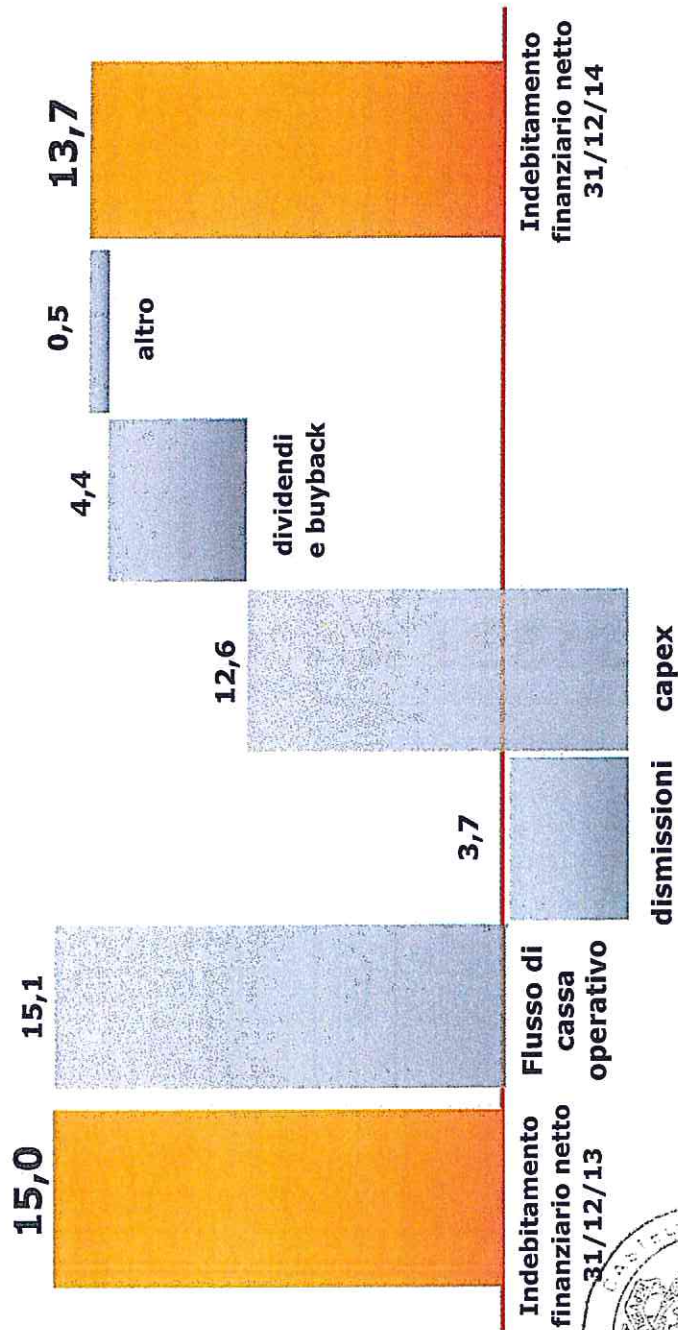
Flusso di cassa operativo: il più alto degli ultimi 6 anni

mld €

leverage

0,25

0,22



Proposta dividendo: 1,12 € per azione (+2% vs 2013)



Leverage = indebitamento finanziario netto / patrimonio netto

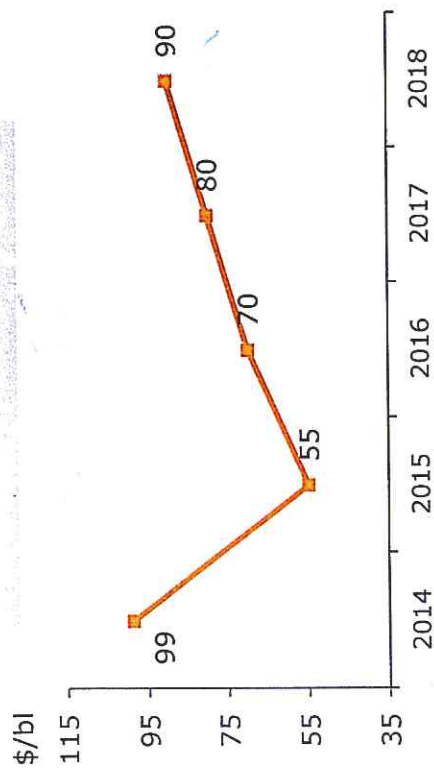
Handwritten signature

80901/333

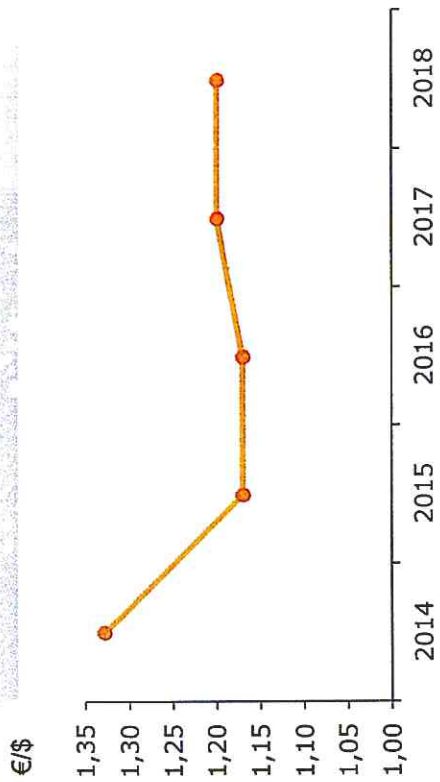
Scenario 2015-2018

80901/336

Brent



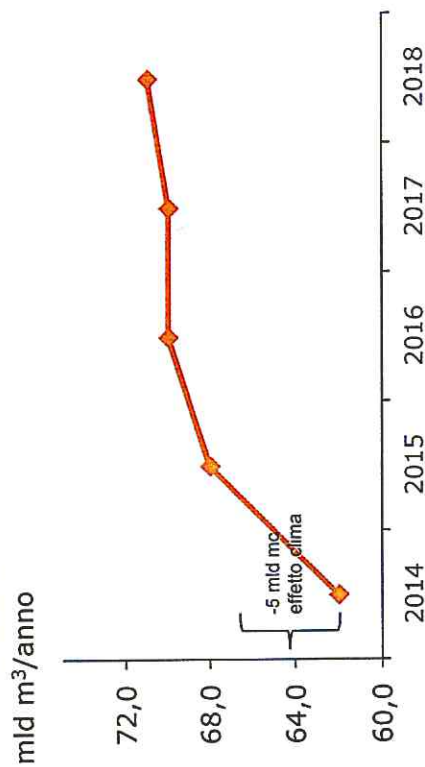
Tasso di cambio



Margine di raffinazione



Domanda gas Italia



I pilastri della nostra strategia

Upstream

- Crescita produttiva media del 3,5% nel 2015-18
- Risorse esplorative scoperte pari a 2 mld boe nel 2015-18

g&p

- Risultato economico positivo strutturale dal 2016
- Recupero integrale anticipi finanziari Take or Pay

Mid-downstream

r&m

- Break even economico e di cassa anticipati al 2015

Versalis

- Break even economico e di cassa nel 2016

Solidità finanziaria

- Saving costi esterni: 2 mld nel 2015-18
- Selettività nel piano investimenti: 48 mld €, 90% upstream
- Copertura organica investimenti e "floor dividend" dal 2017 @ Brent < 75 \$/bl
- Payout ratio 2017-18 del "floor dividend" < 60%



Moretti

80901/335

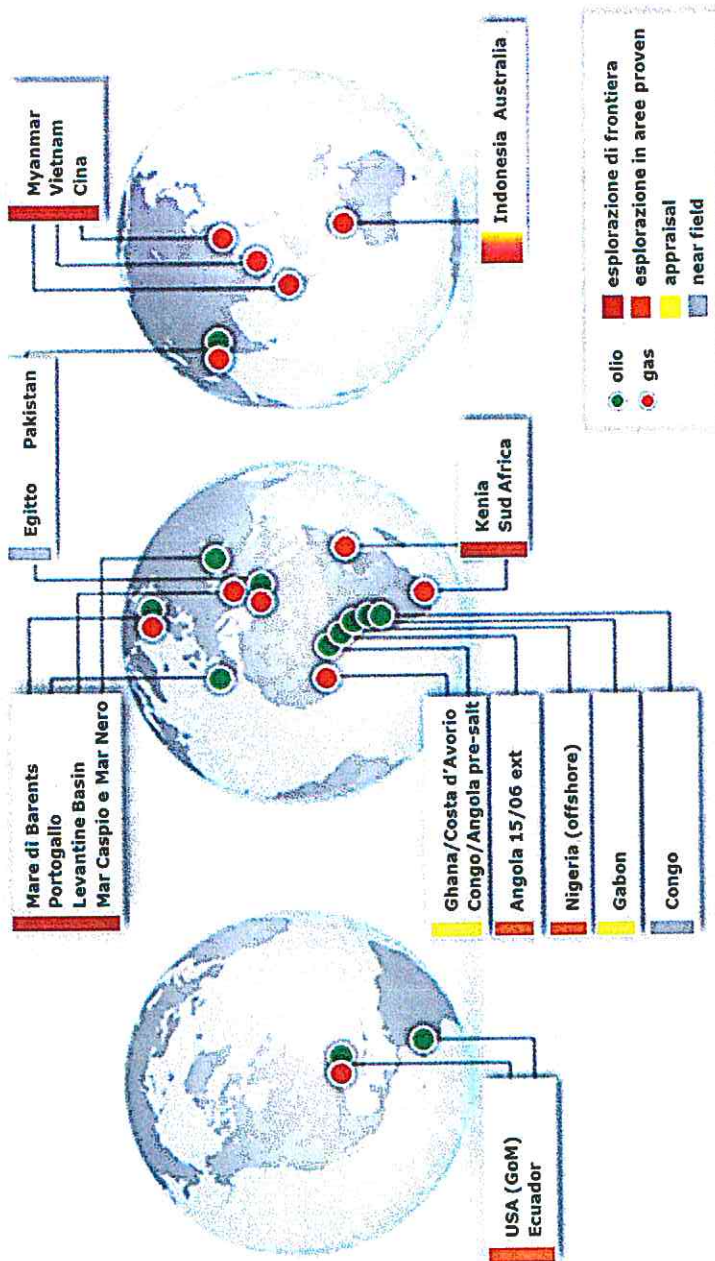
e&p: esplorazione driver di crescita e generazione di valore

80901/336

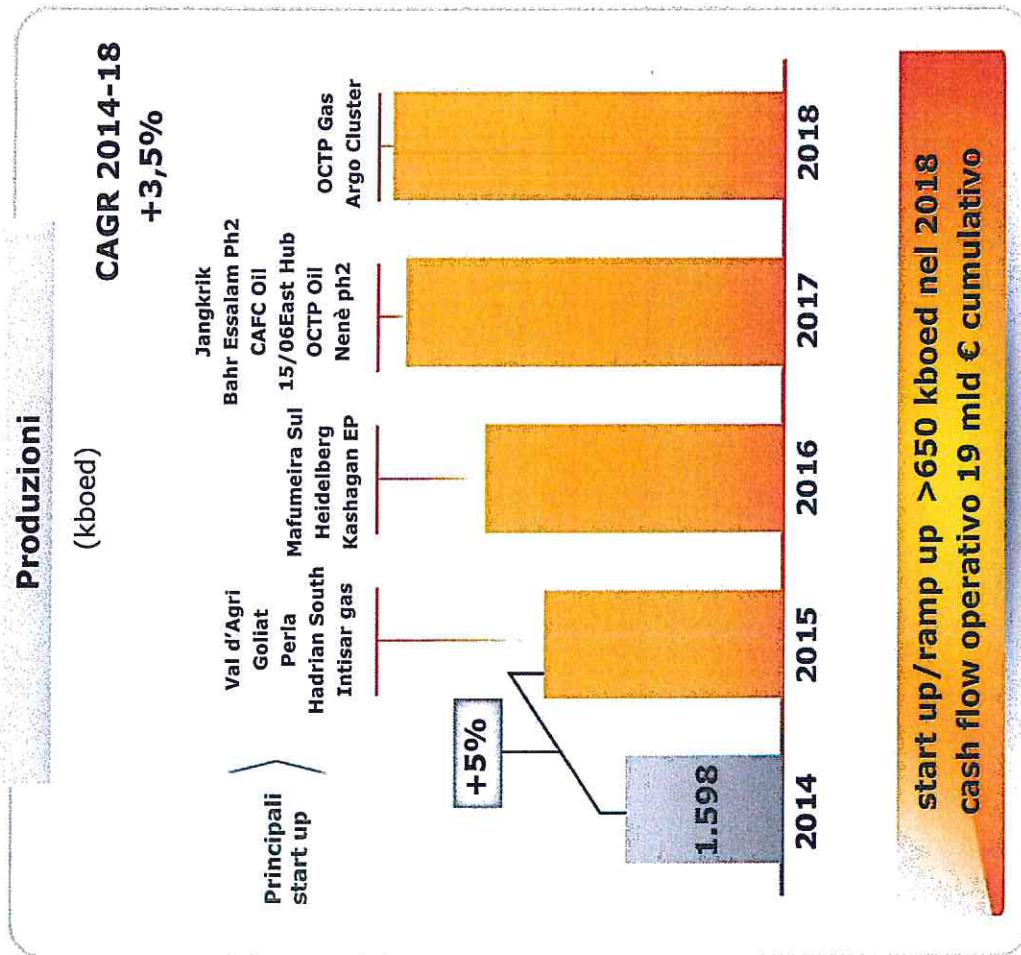
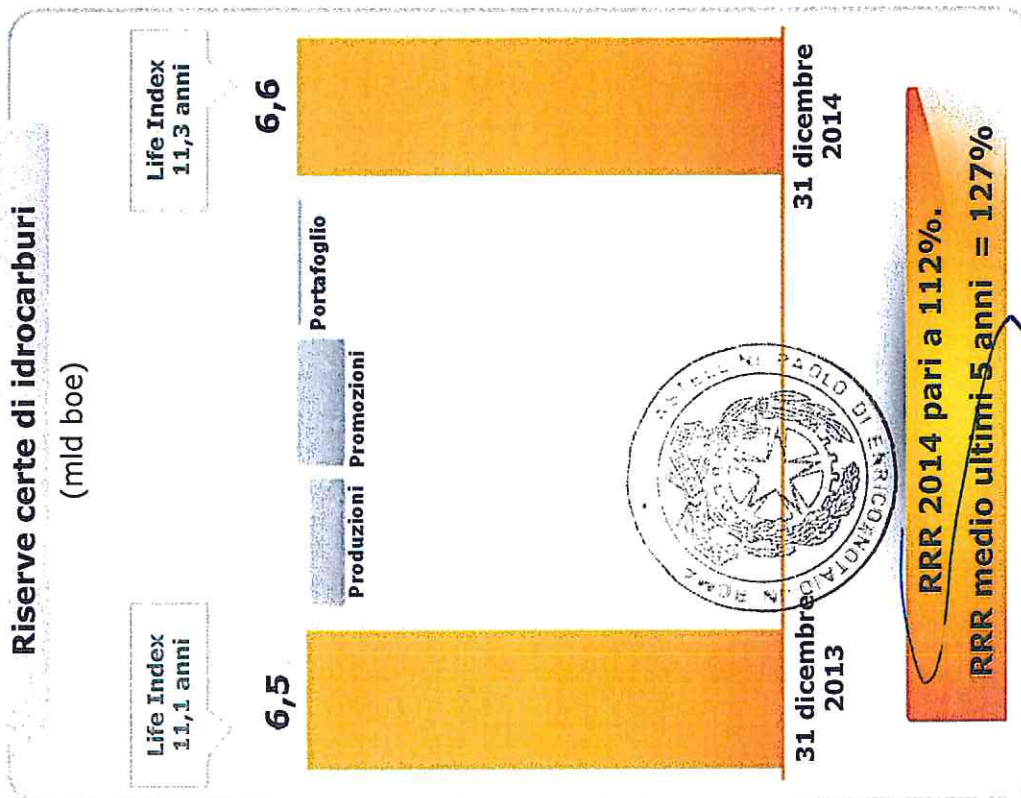
RISORSE SCOPERTE

dal 2008
più di 10 mld boe
scoperti

più di ogni altro player
nell'industria



e&p: nel 2014 tasso di rimpiazzo organico delle riserve al 112%-
crescita delle produzioni attesa al top dell'industry

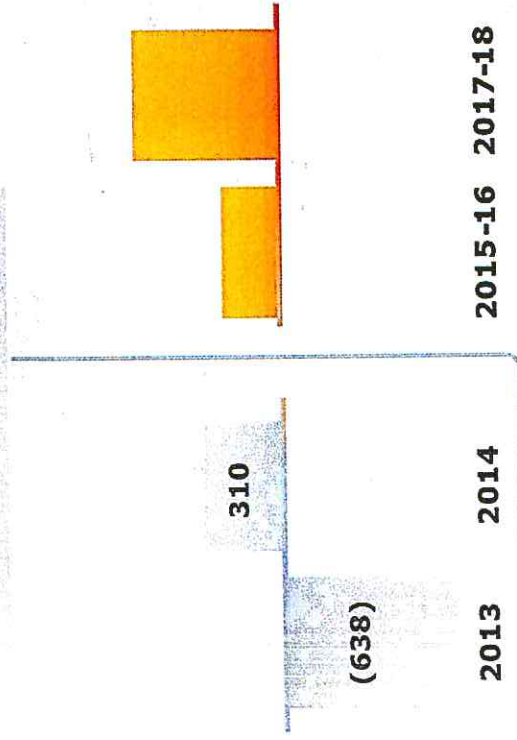


Moran

80901337

g&p: accelerazione del processo di turnaround

EBIT adjusted (mln €)



azioni previste 15-18

- Completamento rinegoziazioni contratti supply e recupero Take or Pay
- Razionalizzazione costi di logistica ed efficienza della macchina operativa
- Sviluppo High Value Segments (LNG, Trading e B2B)

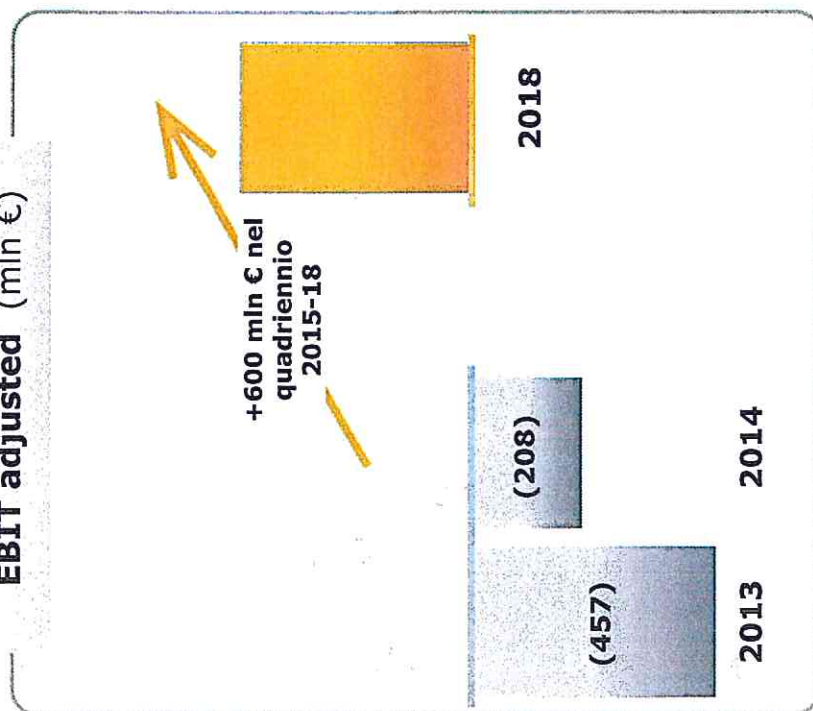
80901³³⁸

**cash flow operativo di 3 mld di €
nel quadriennio 2015-2018**



r&m: ritorno all'equilibrio economico-finanziario

EBIT adjusted (mln €)



azioni previste 15-18

- riduzione esposizione a capacità di raffinazione: -50% vs 2012
- sviluppo progetti in corso (*green refinery di Venezia, EST, Gela*)
- efficienza e azioni di ottimizzazione

Breakeven dell'EBIT adjusted anticipato al 2015
Cash flow operativo >€1,5 mld nel quadriennio 2015-2018



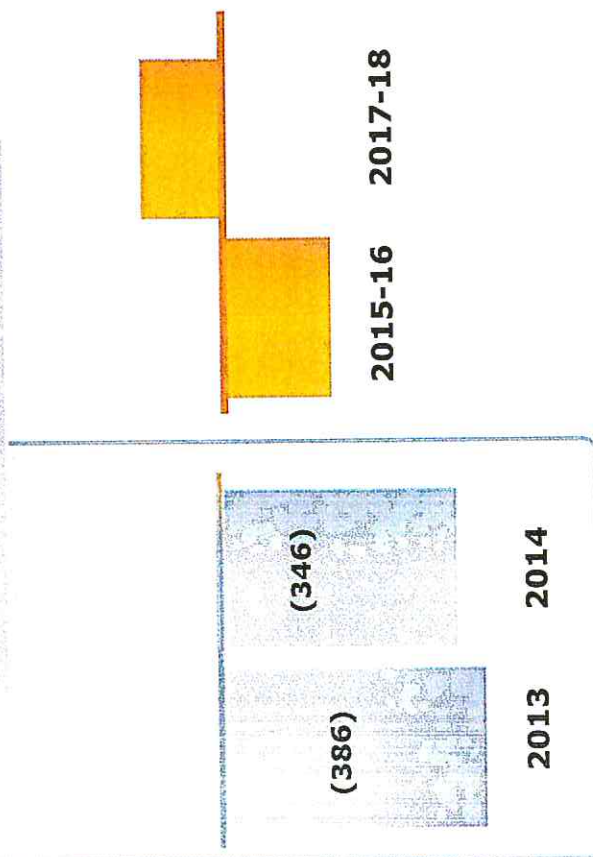
Autorelli

Sam

80901339

chimica: rifocalizzazione su specialties e prodotti green

EBIT adjusted (mln €)



azioni previste 15-18

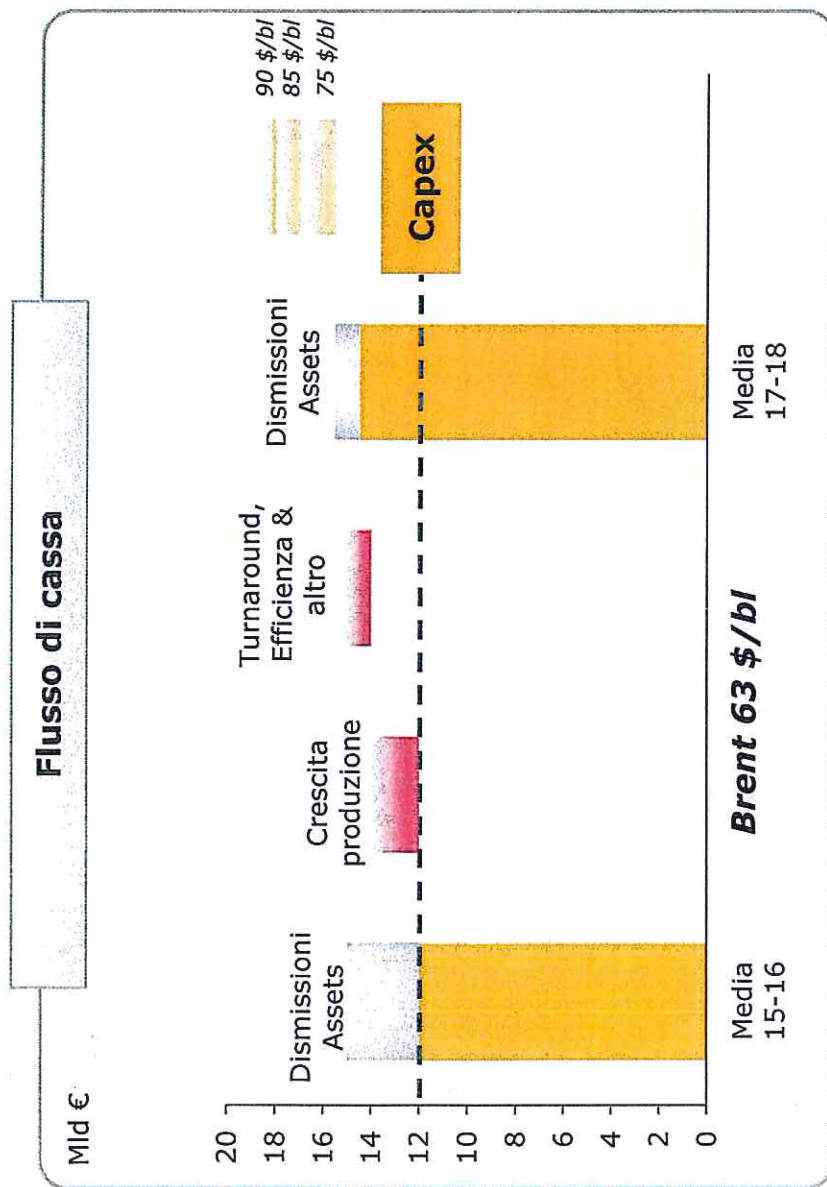
- efficienza e integrazione
- rifocalizzazione portafoglio
- sviluppo internazionale
- chimica da rinnovabili

80901/340

Cash Flow Operativo ed EBIT break-even nel 2016



Robusta generazione di cassa nel periodo 15-18



solido self financing ratio
~100%
in 2015-16

crescita da azioni
industriali (+25%)

continua ottimizzazione
del portafoglio

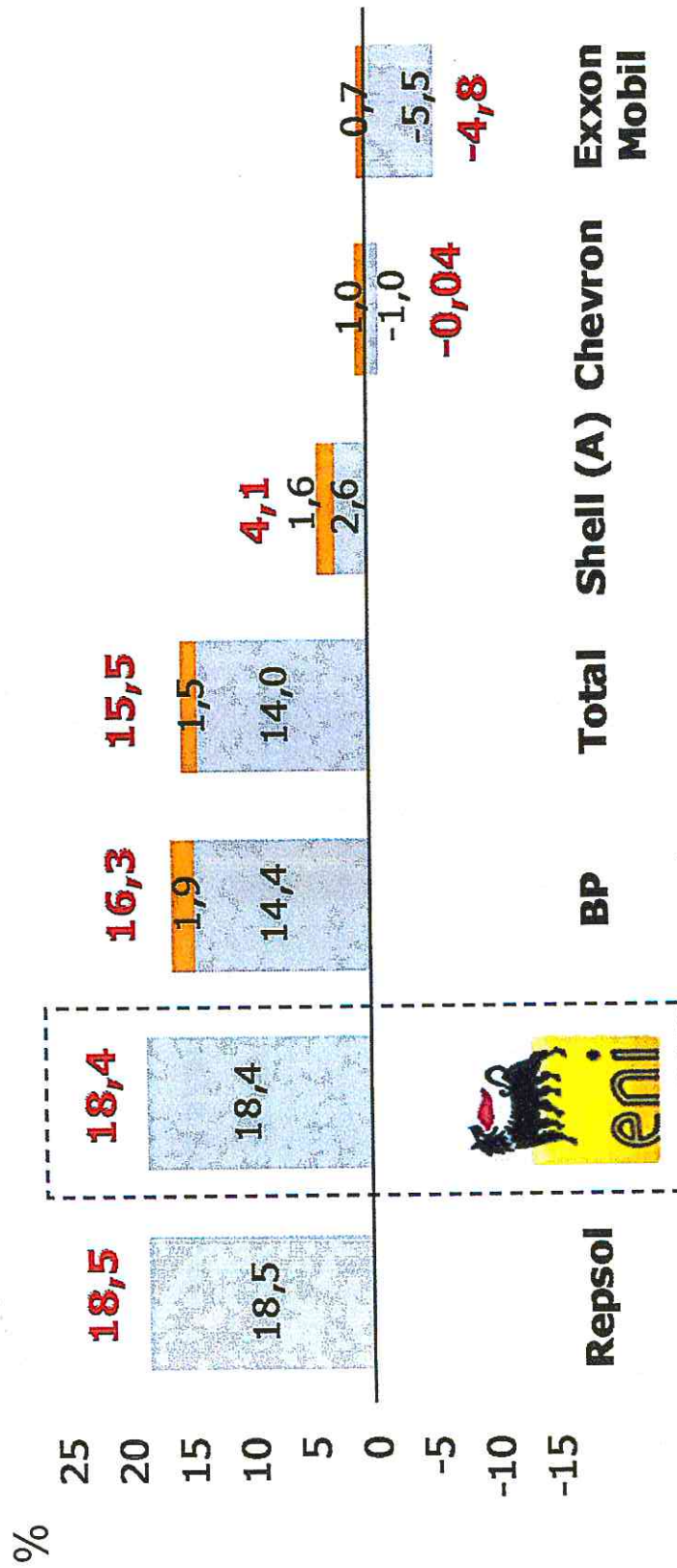
upside dallo scenario

elevata flessibilità finanziaria anche in uno
scenario prolungato di prezzi bassi



Strategia apprezzata dal mercato

TSR 1/1/2015-30/4/2015
(dati in valuta locale)



■ Dividendi reinvestiti (%)

□ Capital gain (%)



Handwritten signature

80901/362