

80901/327

ALL: "C"

ROGITO 21518



eni



Assemblea degli azionisti

Roma, 13 maggio 2015



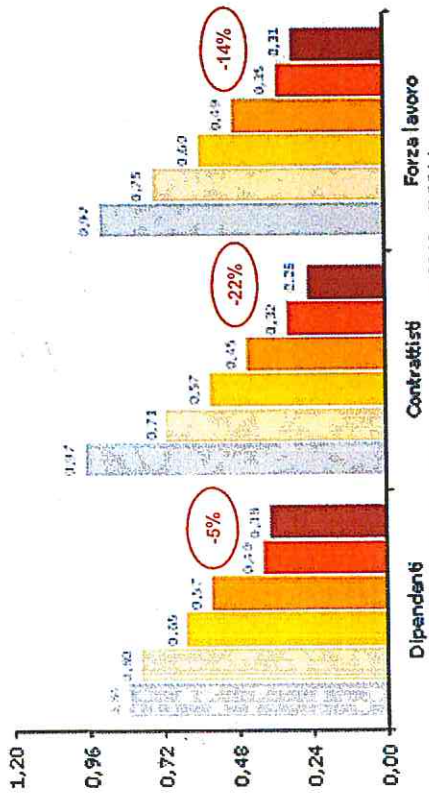
eni.com

Handwritten signature and scribbles.

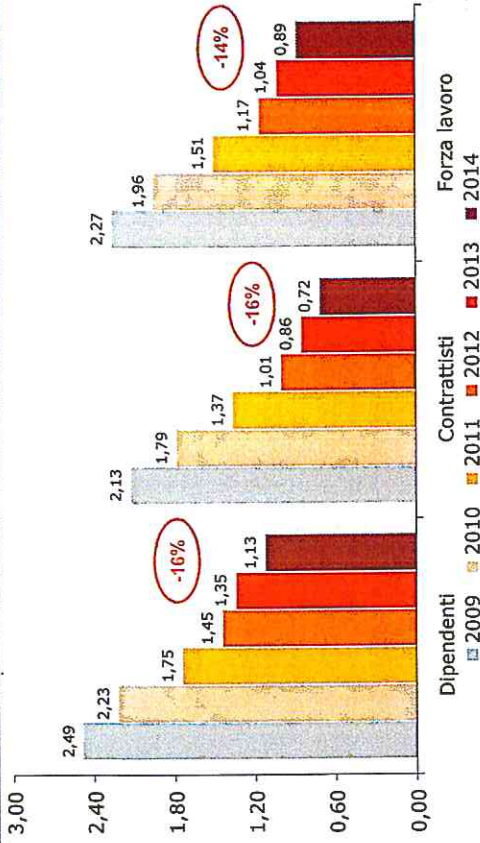
La sicurezza obiettivo prioritario

80901/328

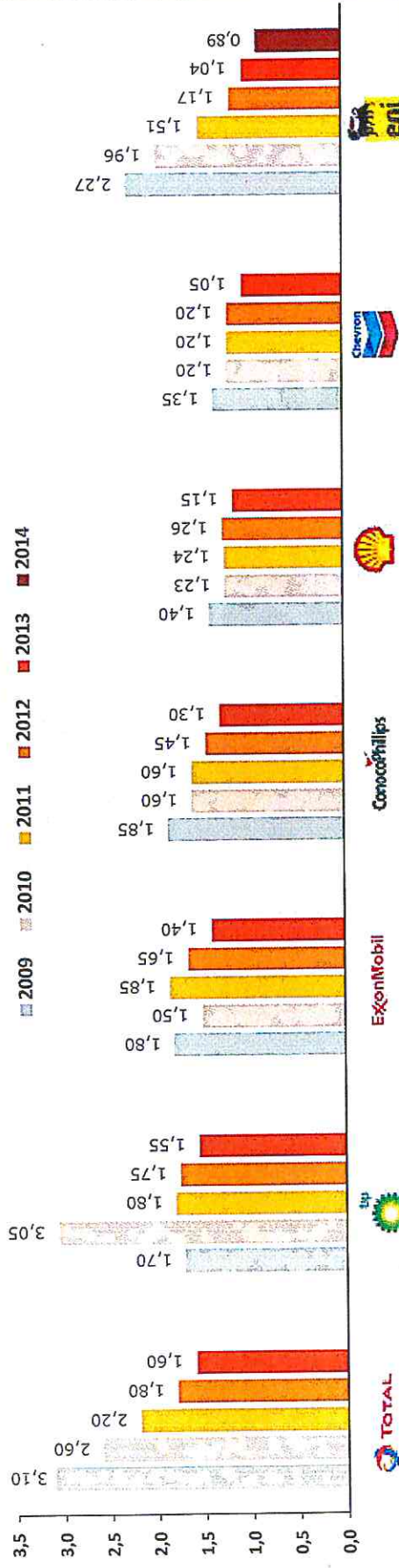
eni: indice di frequenza infortuni



eni: TRIR (tasso infortuni totali registrabili)

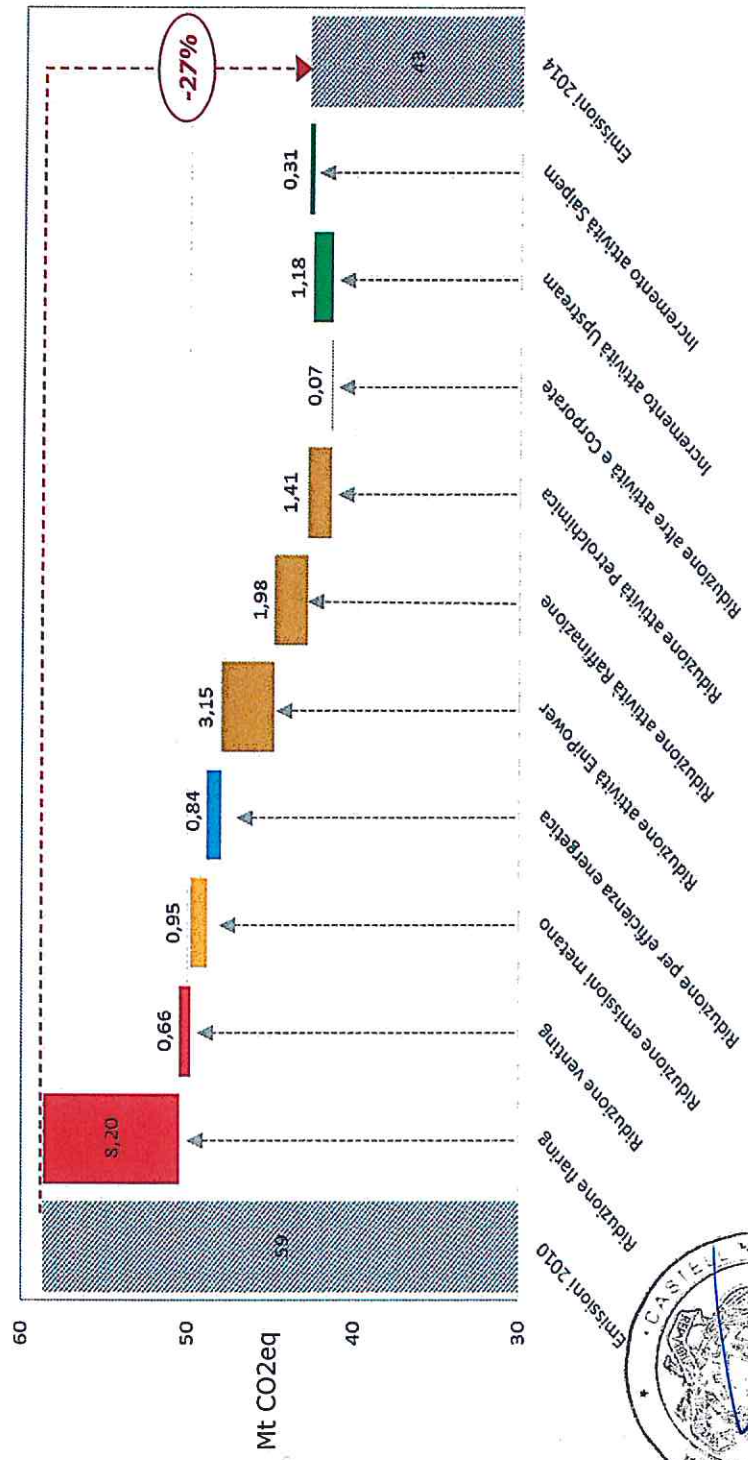


TRIR: eni vs competitor



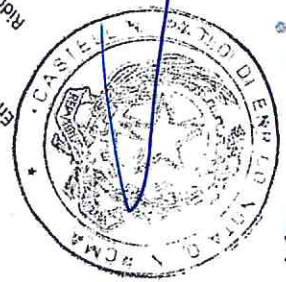
La riduzione delle emissioni

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



80901/329

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

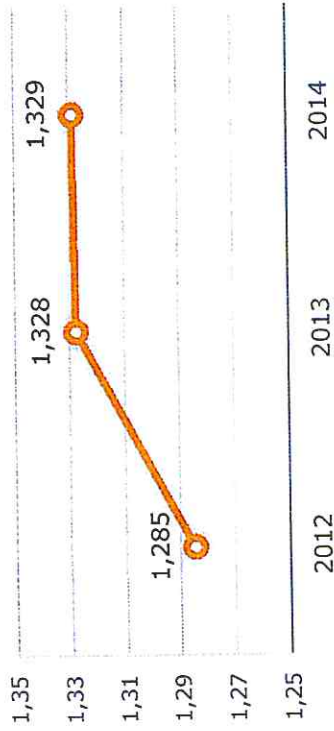


Handwritten signature and scribbles.

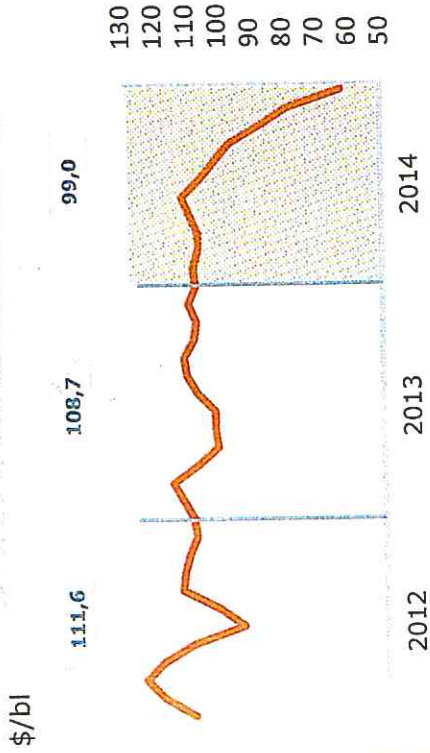
Scenario

80901/330

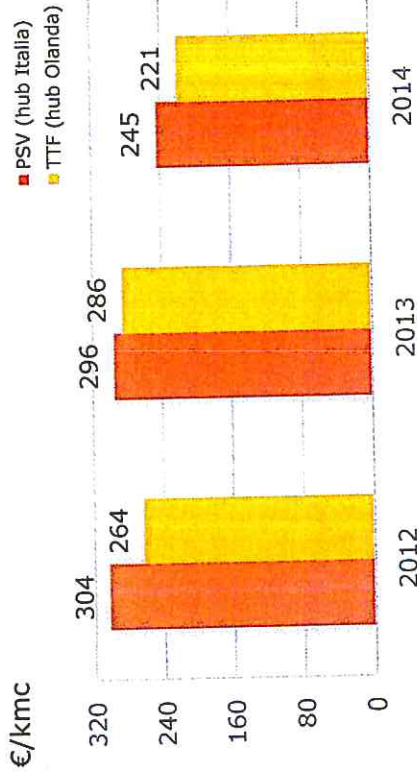
Tasso di cambio medio €/ \$



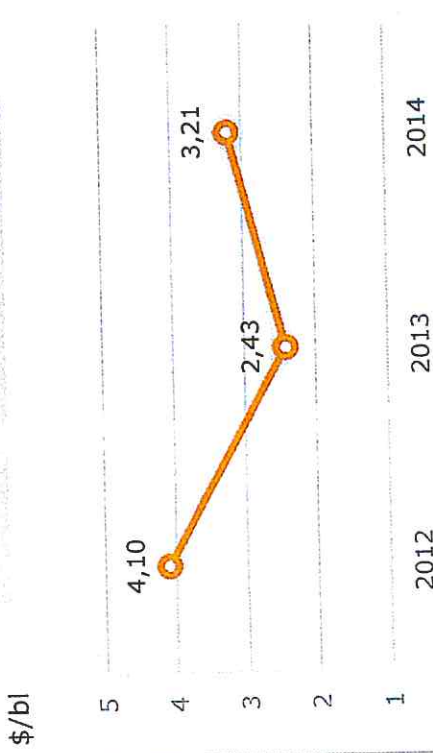
Brent



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
<ul style="list-style-type: none">nuove opportunità in Sud Africa, Kazakistan, Portogallo, Myanmar, Vietnam ed Egitto900 mln boe di nuove risorse con UEC di 2 \$/boeprincipali start-up: 15/06 West Hub e Marine XIItasso di rimpiazzo organico delle riserve certe pari al 112%	<ul style="list-style-type: none">rinegoiazioni contratti di approvvigionamento gasmiglioramenti nelle attività LNG e trading	<ul style="list-style-type: none">riduzione capacità di raffinazione del 30% vs 2012progetto per conversione di Gela in raffineria verdeavviata raffineria verde di Veneziaprosegue il turnaround di versalisavviato impianto green di Porto Torres

80901/331



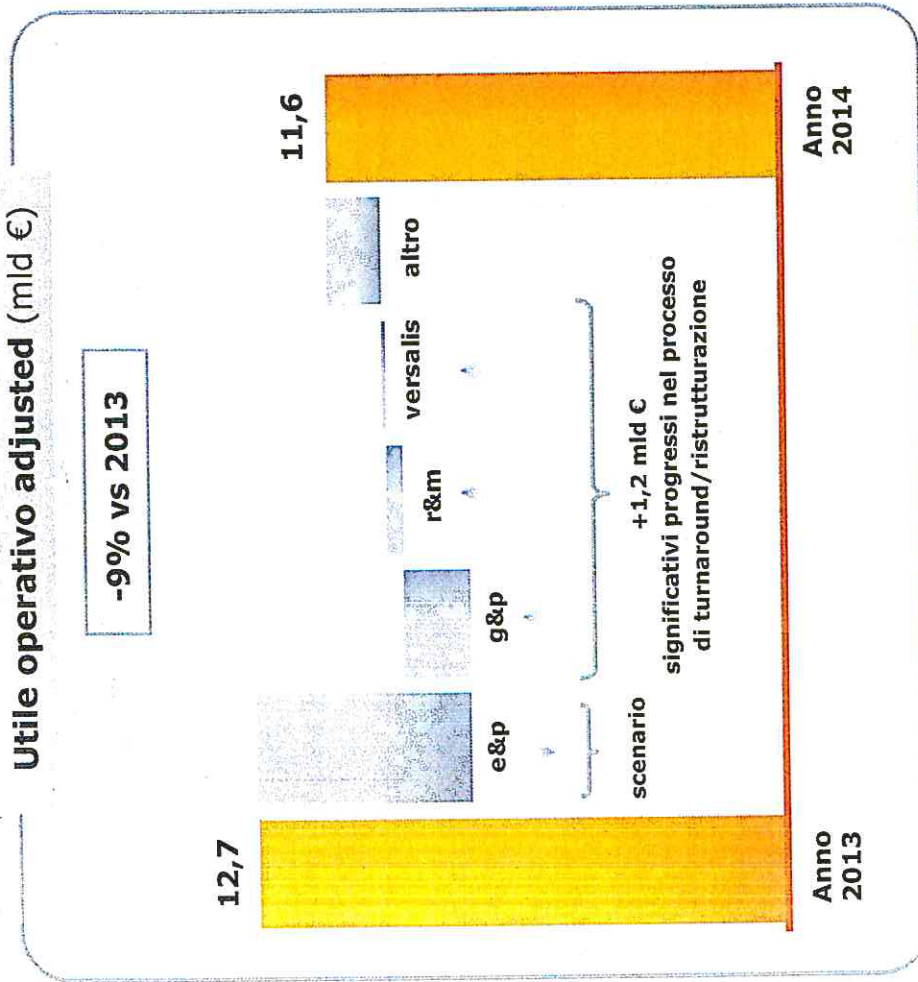
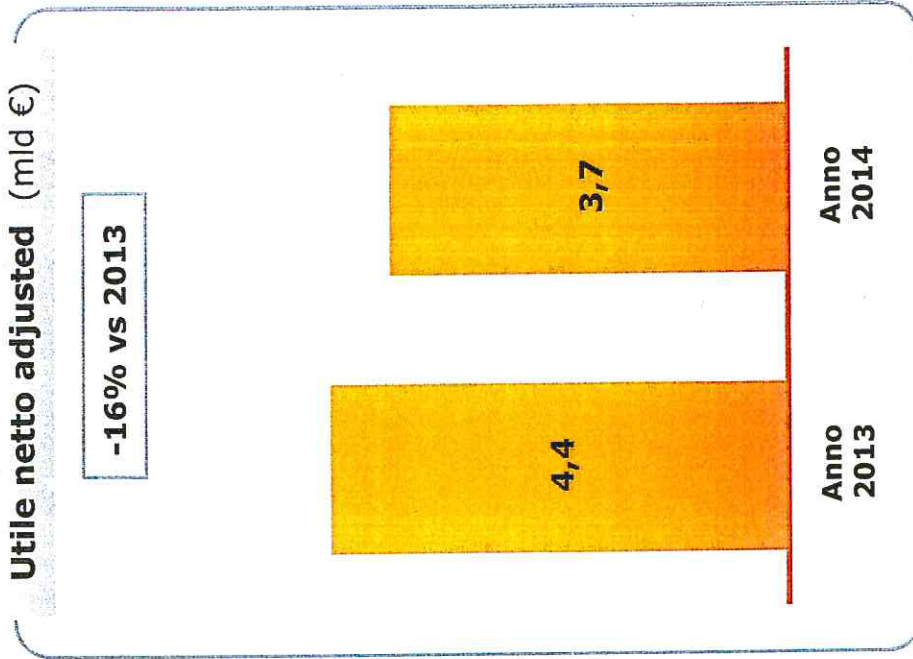
eni

Handwritten signature

Handwritten signature

Risultati economici 2014

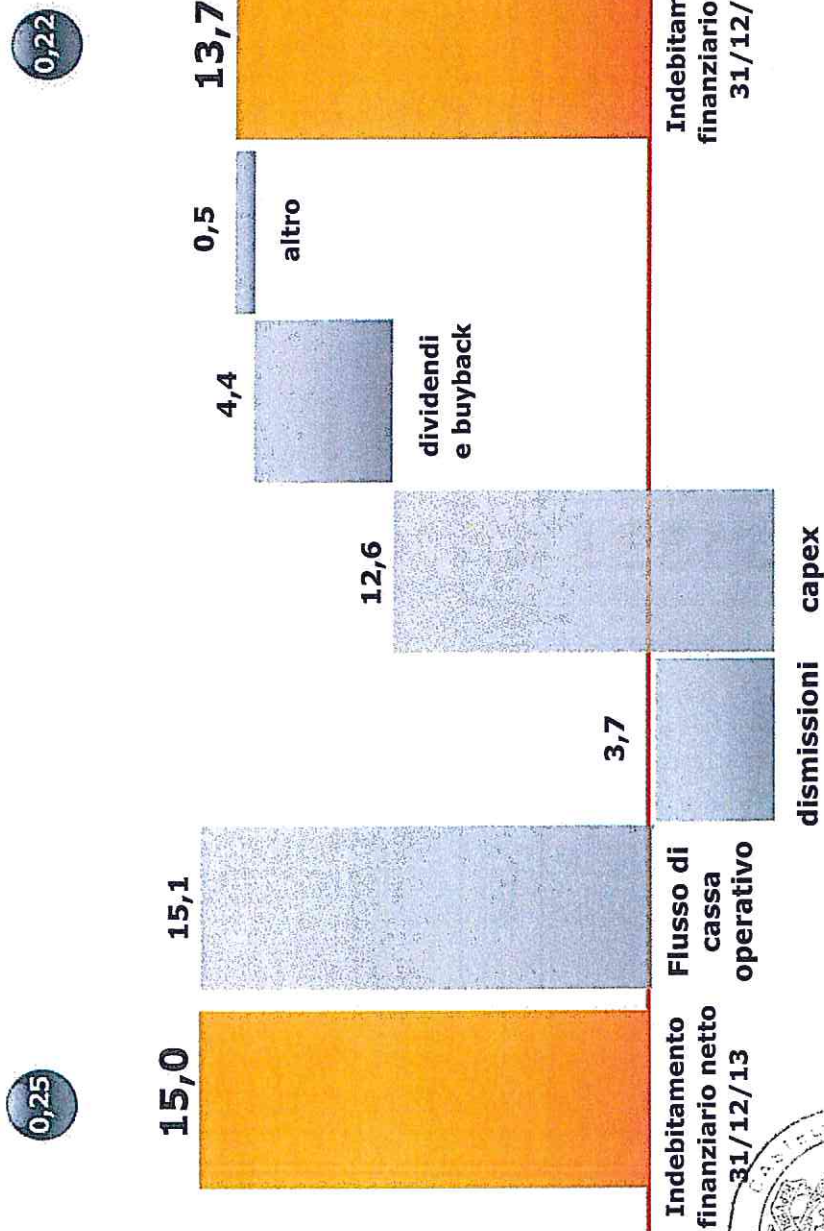
80901/332



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)



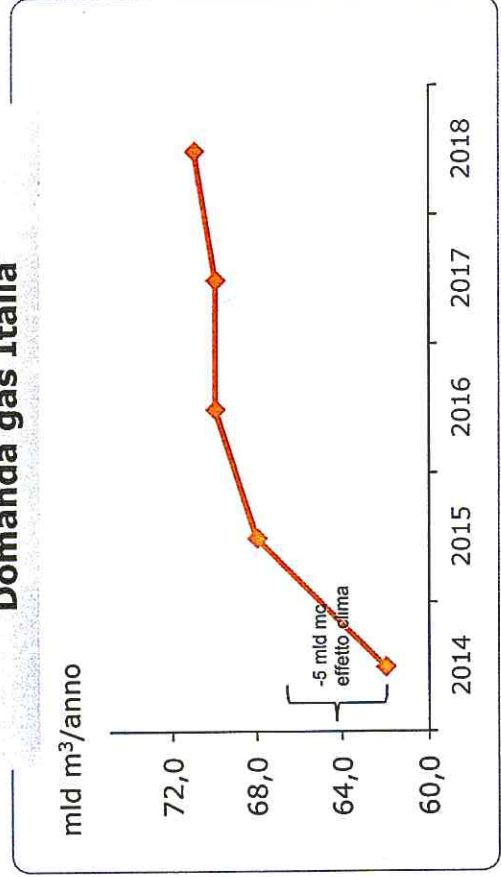
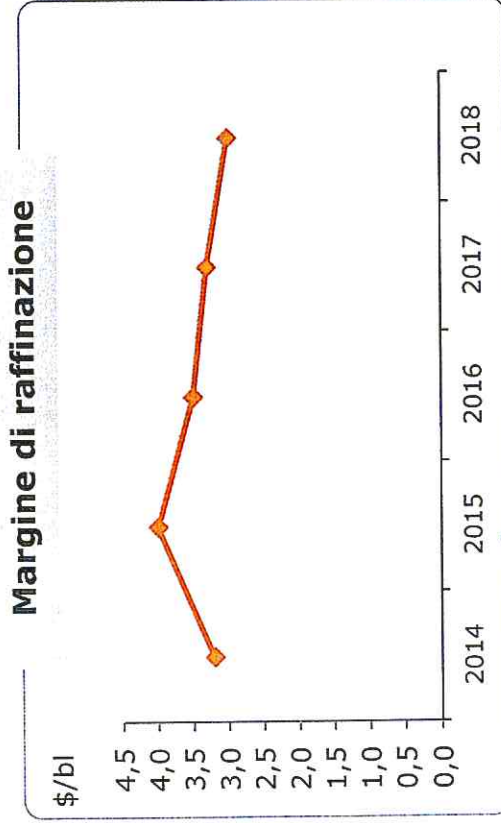
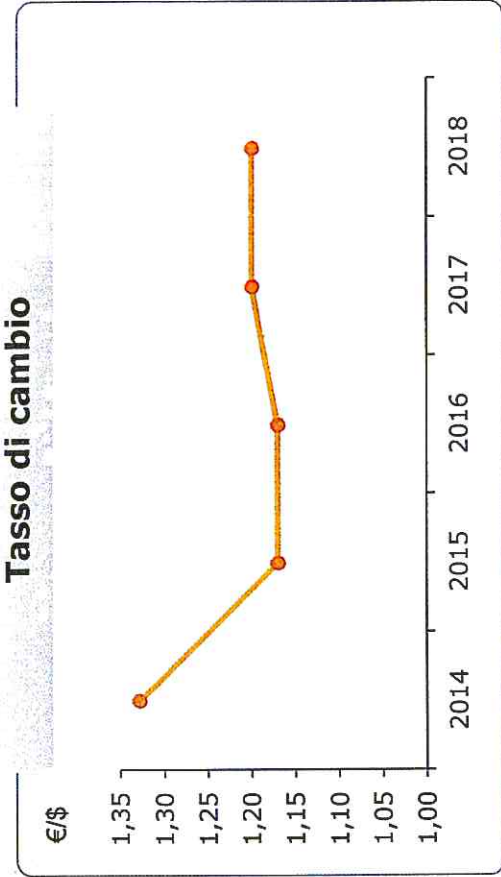
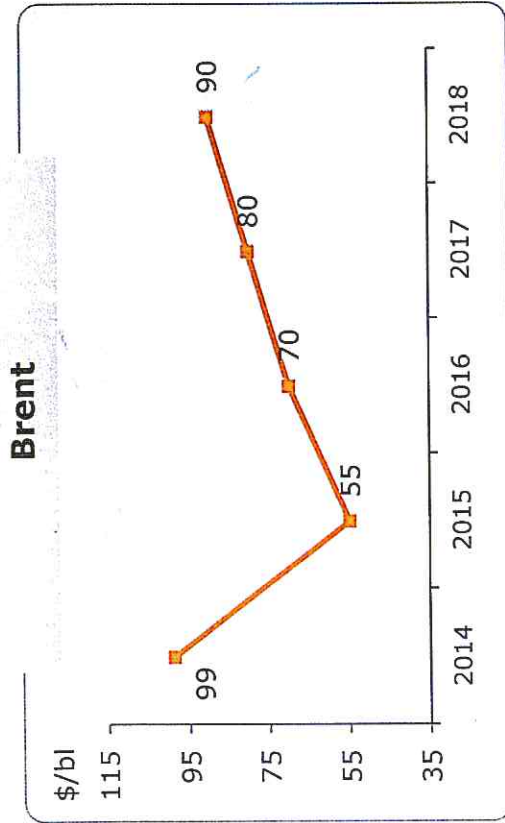
Leverage = indebitamento finanziario netto/patrimonio netto

Handwritten signatures and initials.

80901/333

Scenario 2015-2018

80901/336



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

- 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%

80901/335

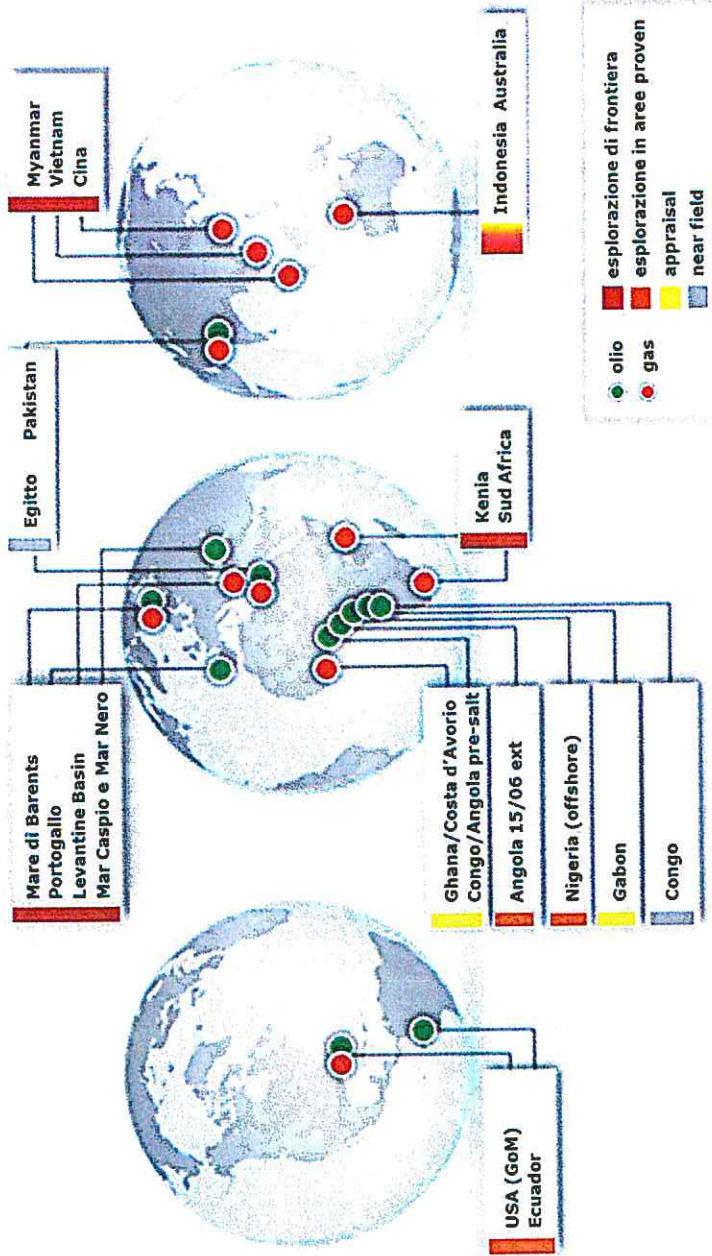


[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

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

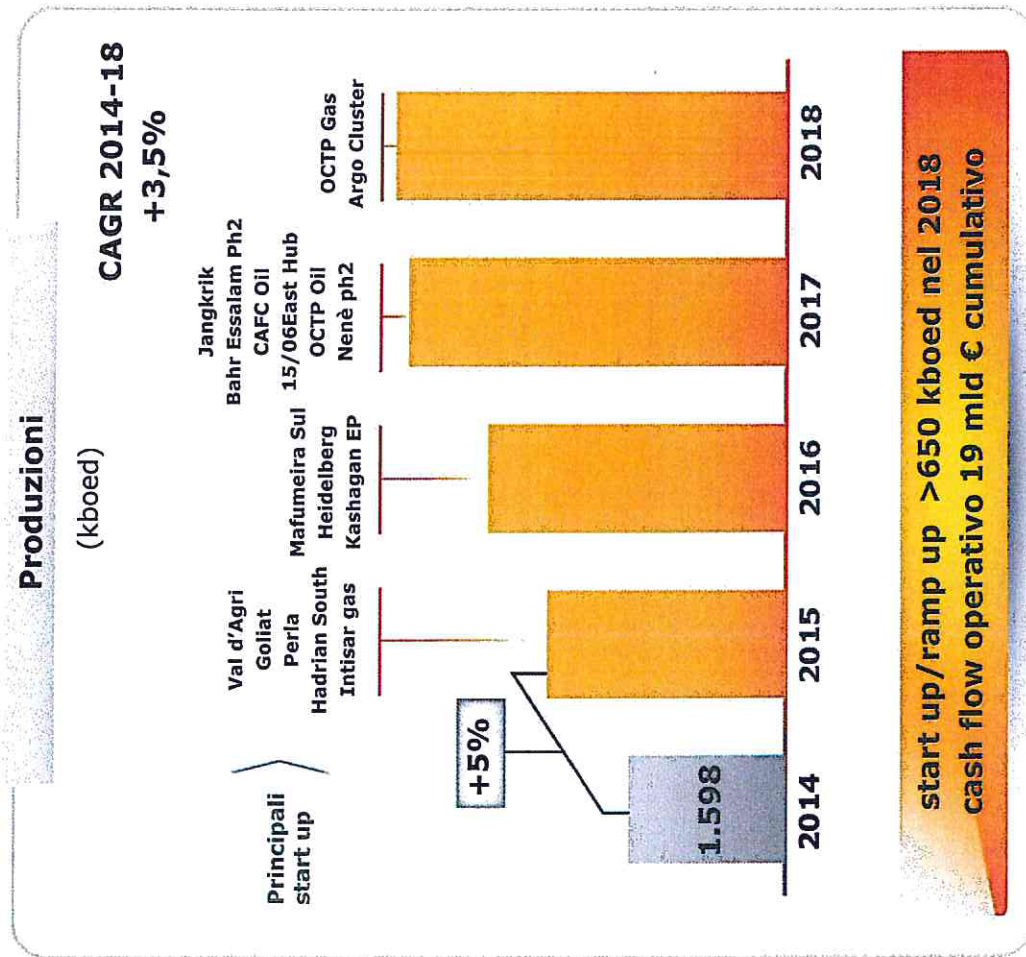
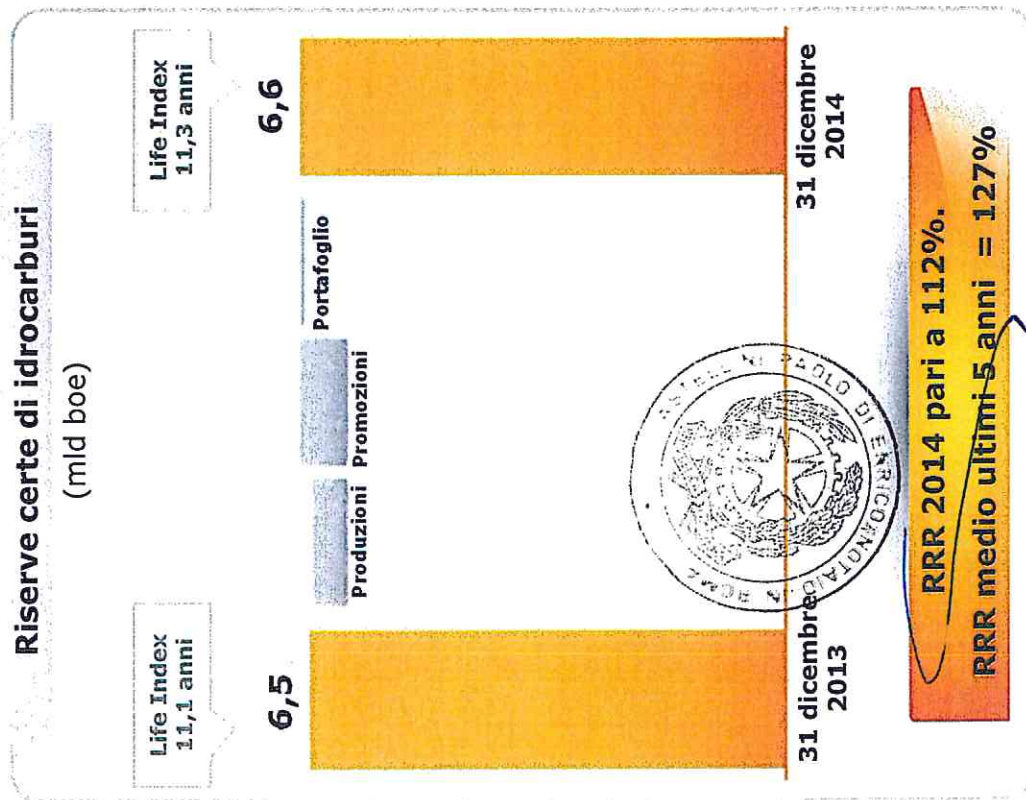
80901/336



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

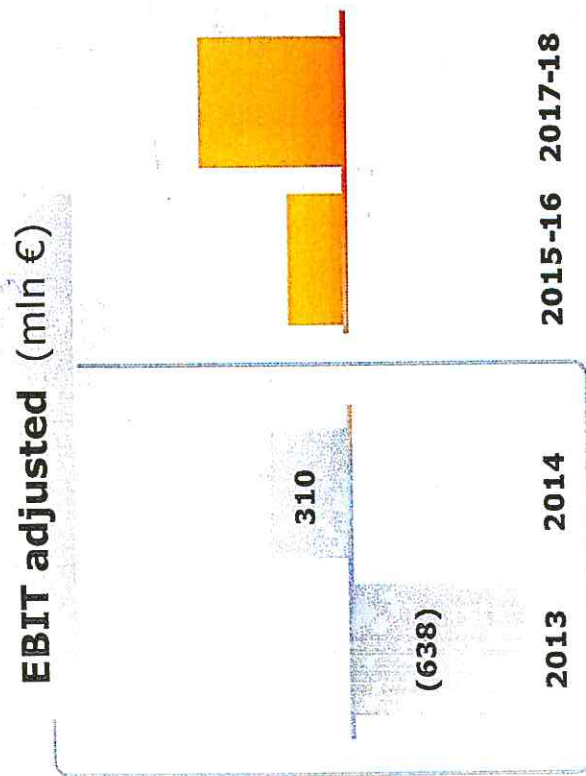


80901(337)



Moran

g&p: accelerazione del processo di turnaround



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)

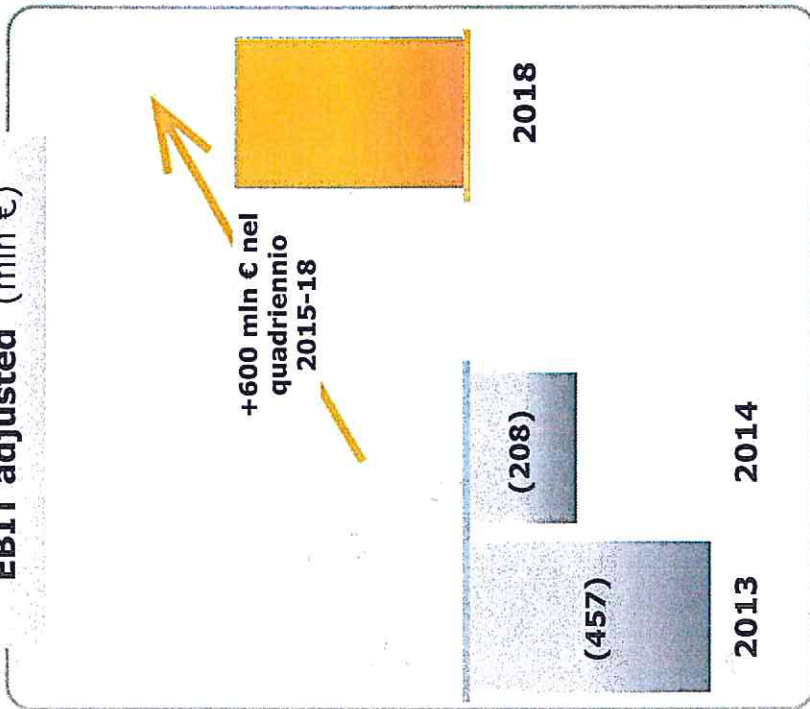
80901 (338)

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



r&m: ritorno all'equilibrio economico-finanziario

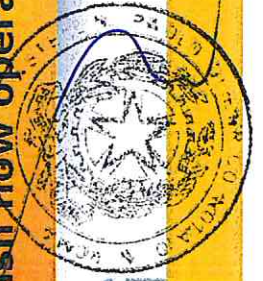
EBIT adjusted (mln €)



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

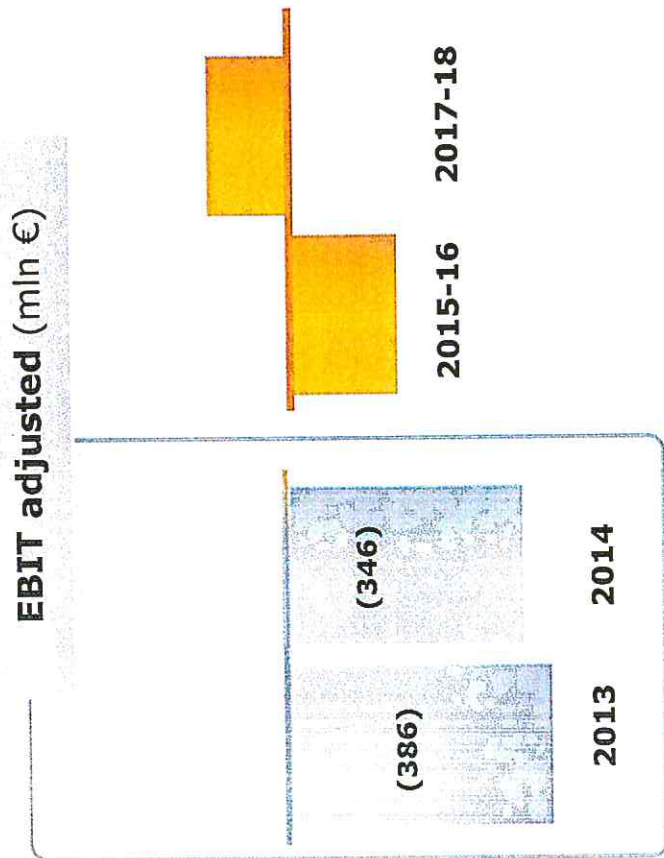
sm

80901339

chimica: rifocalizzazione su specialties e prodotti green

80901/360

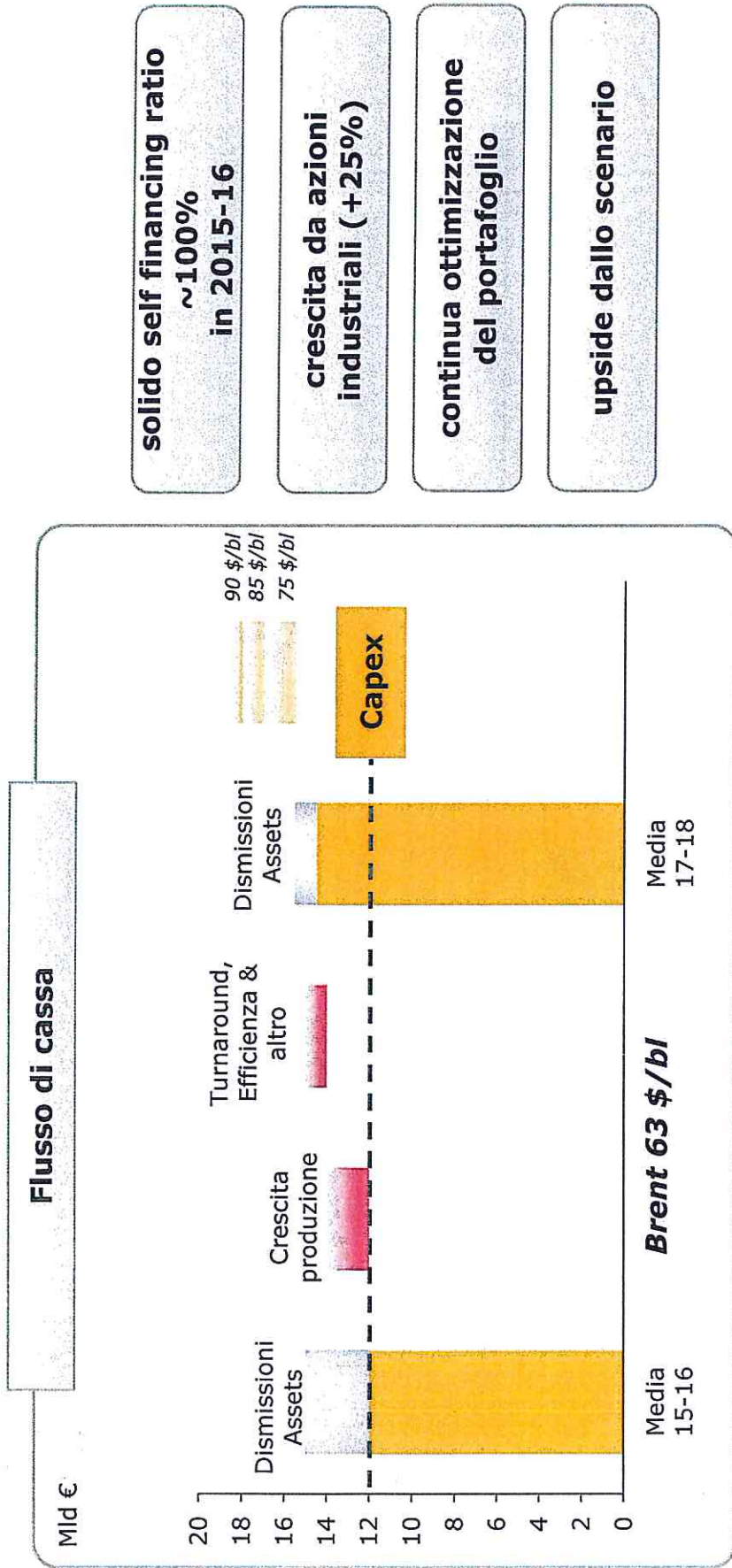
- azioni previste 15-18**
- efficienza e integrazione
 - rifocalizzazione portafoglio
 - sviluppo internazionale
 - chimica da rinnovabili



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

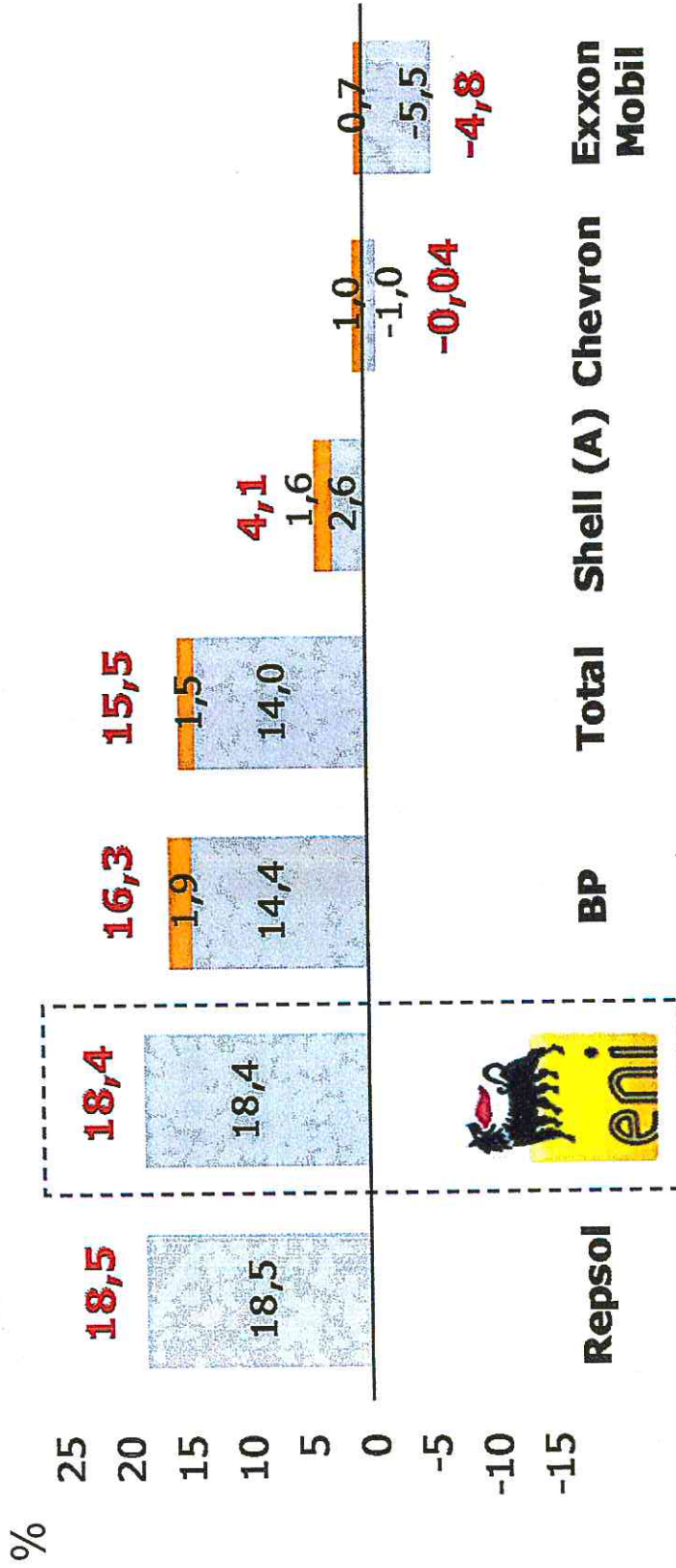


80901/364

Strategia apprezzata dal mercato

80901/362

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



■ Dividendi reinvestiti (%)

□ Capital gain (%)



Handwritten signature and scribbles