



Audizione al Senato della Repubblica
Commissione Industria, Commercio, Turismo

4 novembre 2014

eni

Premessa

- In questa presentazione, in coerenza con le regole di diffusione delle “informazioni sensibili”, sono incluse solamente informazioni pubbliche
- Non sono quindi presenti informazioni privilegiate, che possono essere diffuse solo nelle forme di legge, per assicurare parità informativa rispetto al mercato ed evitare di incorrere nelle relative sanzioni



Agenda

1. eni nel mondo
2. Scenario di riferimento energetico e sue evoluzioni
3. Impatti dello scenario sui risultati economici e linee strategiche eni in relazione al nuovo contesto
 - Risultati 2009-2013
 - Nuova organizzazione
 - Panoramica dei business
4. Risultati gennaio-settembre 2014

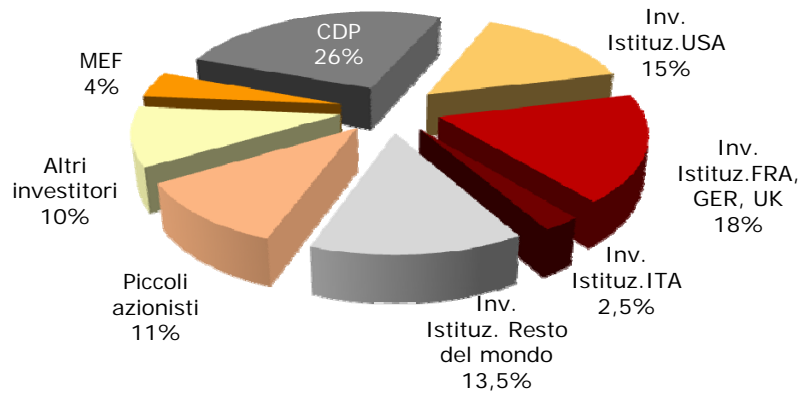


eni



Presenza in 85 paesi

Partecipazioni azionarie

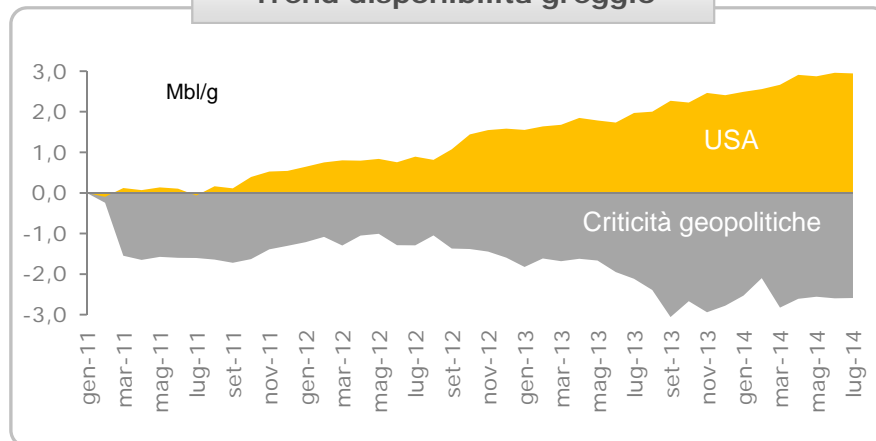


Gruppo dei "peers"



Mercato del petrolio: elementi di discontinuità e nuovi equilibri

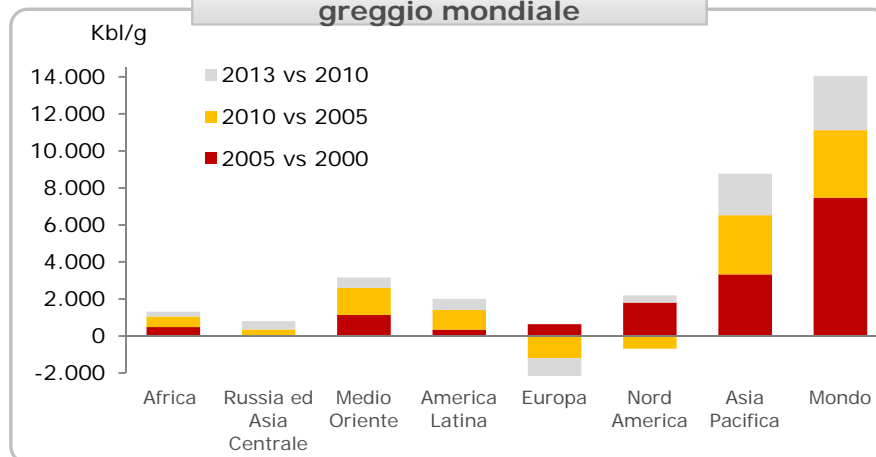
Trend disponibilità greggio



Nuovi equilibri di mercato

- Eventi geopolitici (Iran, Libia, Iraq e Nigeria per un totale di -3Mbl/g)
- Incremento della produzione statunitense, che controbilancia le indisponibilità per questioni geopolitiche (+3 Mbl/g dal 2011)
- OPEC in posizione di attesa
- Riduzione della domanda in Europa (-13% dal 2005) e in Nord America (-8% dal 2005)
- Forte crescita del mercato asiatico (+22% vs 2005), che ora vale un terzo del mercato globale
- Da luglio 2014 il mercato si è sbilanciato verso una condizione di *oversupply*, con evidenti effetti sul prezzo del Brent (-24 \$/bl in 4 mesi)

Evoluzione del consumo di greggio mondiale



eni

Mercato del gas: elementi di discontinuità e nuovi equilibri

USA

- Mercato ormai autosufficiente grazie allo shale gas
- Da importatore a potenziale esportatore di LNG
- Mercato spot, con dinamiche non dipendenti dal prezzo dell'olio

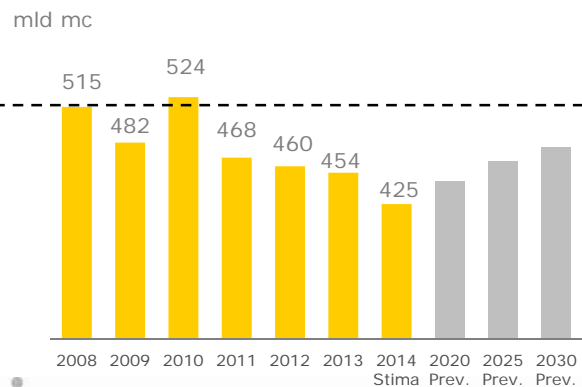
Europa

- Domanda in forte calo nel periodo 2005-2014 (-12%), con modeste prospettive di ripresa
- Produzione interna in declino, competizione dal carbone, crescente dipendenza da import
- Sviluppo mercati spot (NBP, TTF e PSV*) svincolati dal prezzo dell'olio
- Pricing ibrido: prevalenza spot in UK/Nord Europa, prevalenza *oil linked* nel Sud Europa

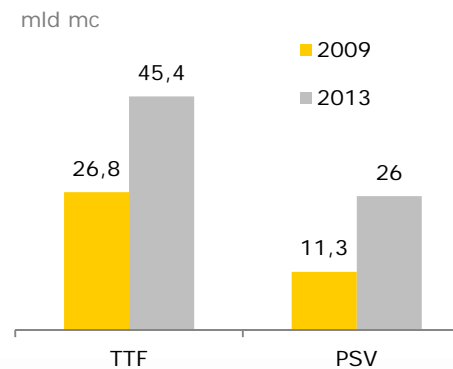
Asia

- Giappone e Sud Corea, privi di produzione nazionale, importano solo LNG
- Attesa forte crescita dell'import LNG in Cina, India e Sud-Est Asia
- Contratti di lungo periodo, prezzi storicamente *oil linked*, in futuro sempre più legati ai mercati spot

Domanda gas Unione Europea



Ruolo hub sempre più importante



eni

Fonte: elaborazioni eni su dati IEA, Eurogas, IHS e Heren

- NBP: National Balancing Point (UK)
- TTF: Title Transfer Facility (Olanda)
- PSV: Punto di Scambio Virtuale (Italia)

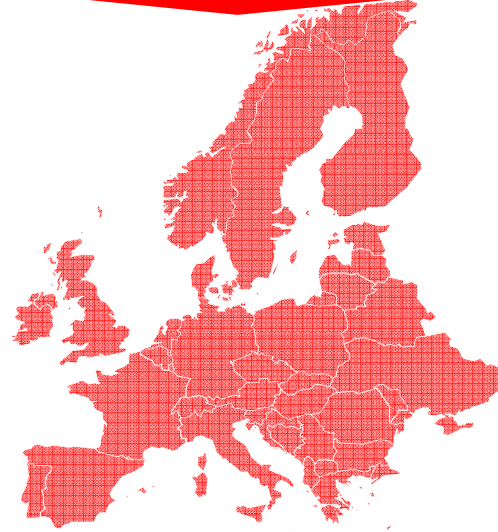
Impatti sul settore della raffinazione europea

Riduzione della domanda interna

- Forte riduzione della domanda di prodotti (-13% nel periodo 2005-2014), aumento del costo dell'energia vs concorrenti di mercato

Spinta da ovest

- **USA:** dal 2011 esportatore netto di prodotti petroliferi (sia diesel che benzina), trend in crescita.



Spinta da est

- **Russia:** potenziamento sistema di raffinazione su produzioni diesel a specifica europea
- **Cina:** in crescita export di diesel per ingresso nuova capacità di raffinazione e potenziamento del sistema
- **India:** dal 2010 export verso EU in aumento per nuova capacità (>50 Mton)
- **Medio Oriente:** Nuova capacità per oltre 40 Mton

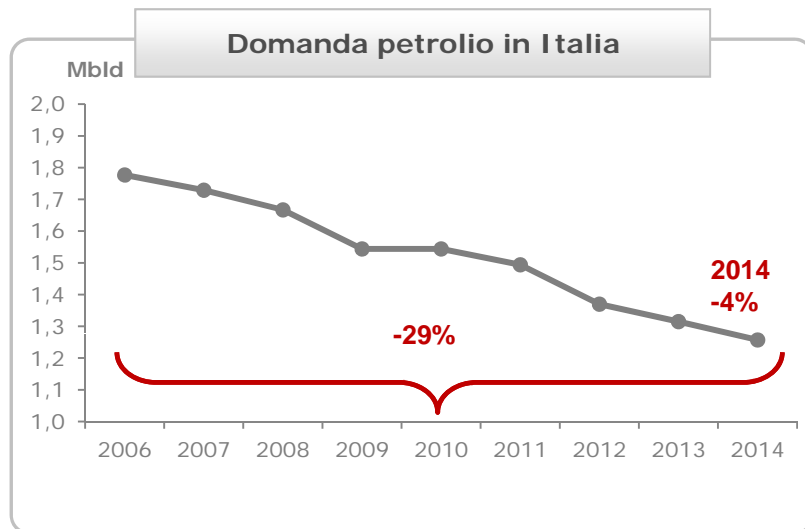
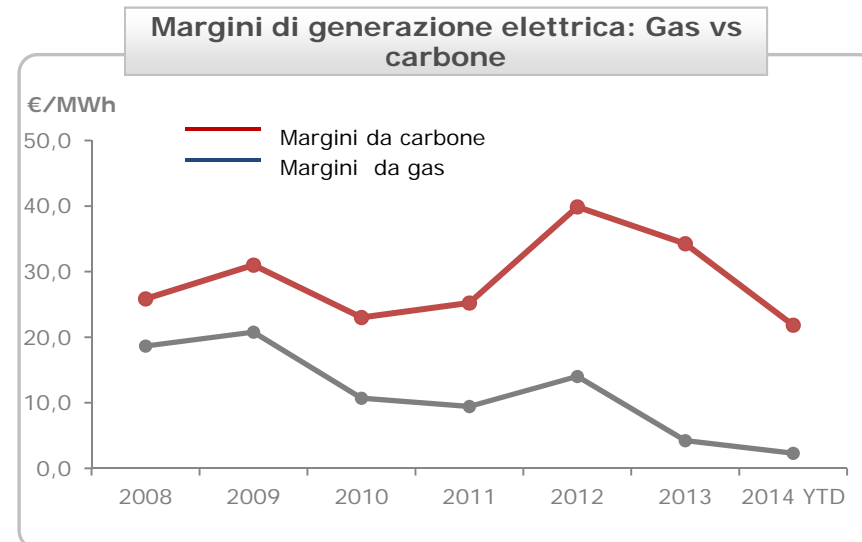
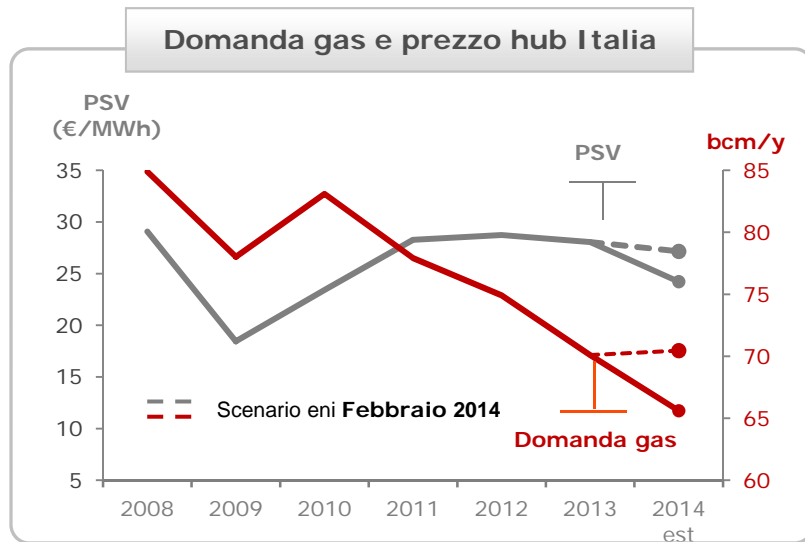
Chiusura capacità in EU

- Chiuse 17 raffinerie in EU (4 in Italia) su 98 nel periodo 2009-2014
- Riduzione di capacità di 90 Mton/anno; ~12% capacità EU
- Tassi di utilizzo <75%
- Nonostante i tagli, ancora capacità in eccesso per ~120 Mton/anno (pari a circa il 30% della capacità totale)
- Annunciate ulteriori chiusure per migliorare i tassi di utilizzo e ripristinare condizioni di redditività



ENI

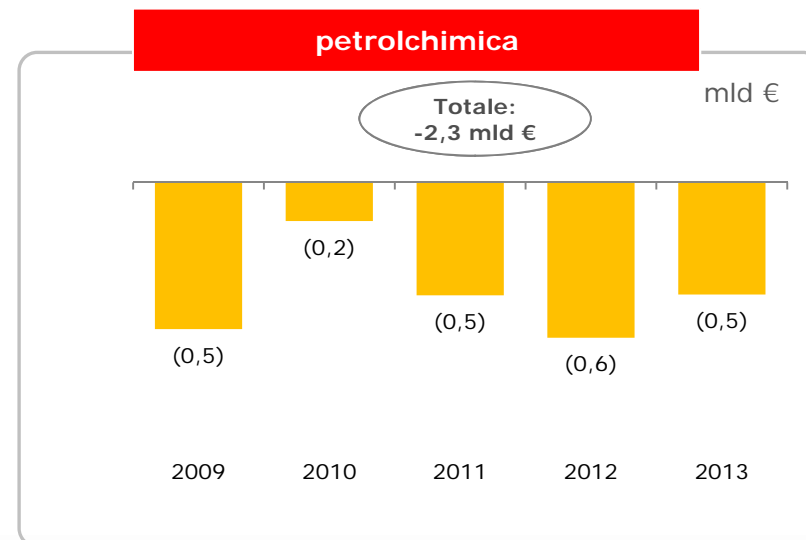
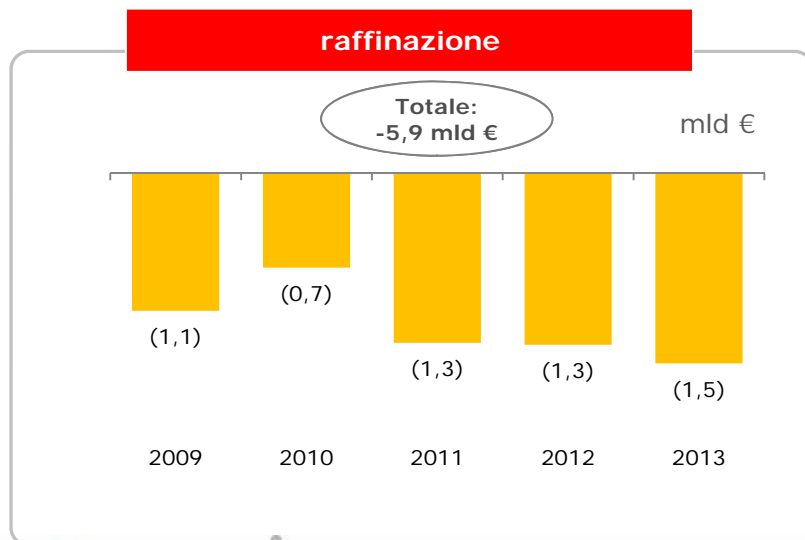
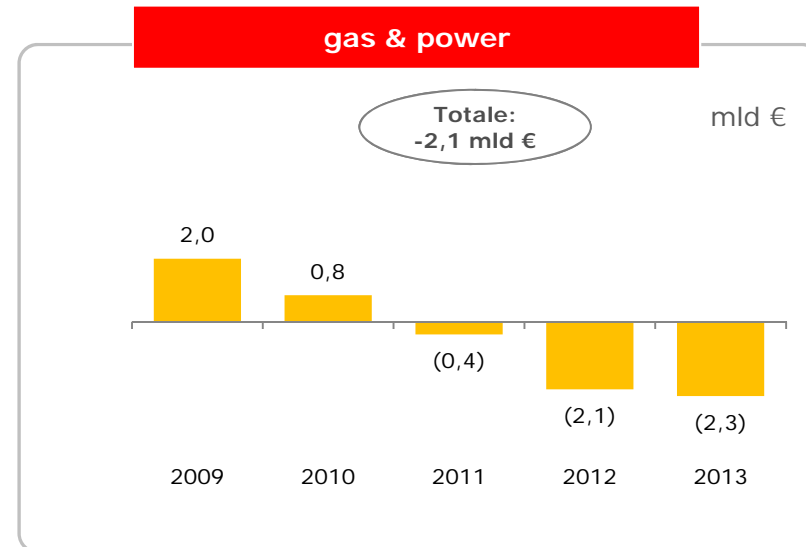
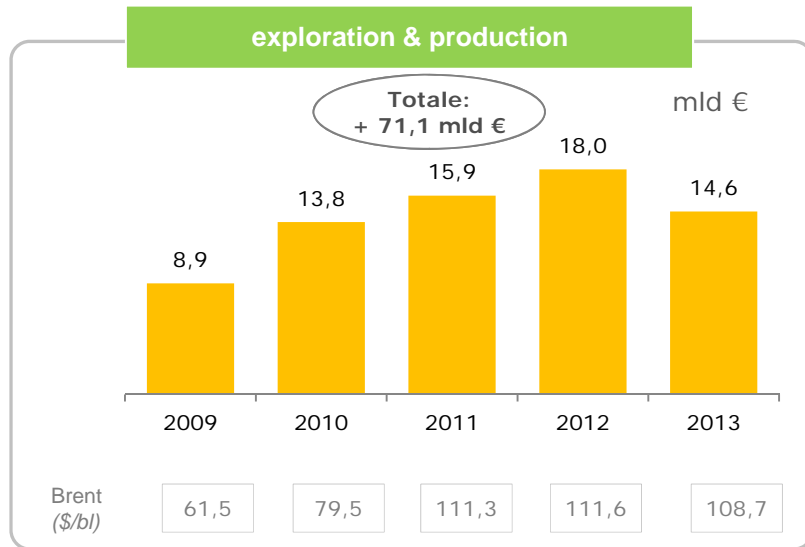
Focus Italia: analisi delle dinamiche di mercato



eni

* Indicatore Eni – SERM : Standard Eni Refinery Margin

Risultato operativo 2009-2013 dei vari settori industriali



La nuova strategia eni in risposta al cambiamento

I pilastri della nostra strategia

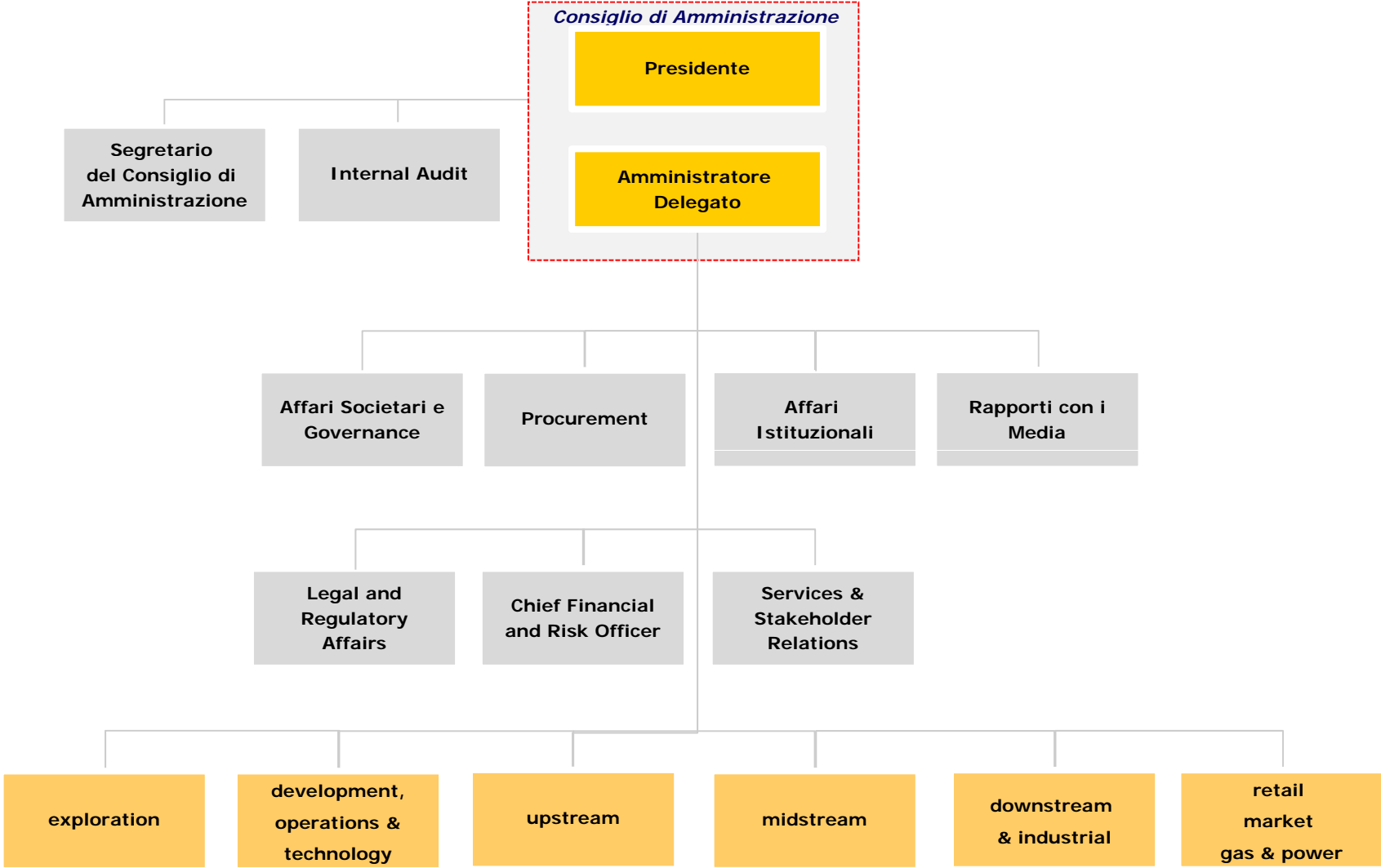


- Consolidamento e crescita nell'esplorazione e produzione
 - Maggiore efficienza nei progetti
 - Continuità nella produzione
- Accelerazione delle **rinegoziazioni** dei contratti gas
- Ristrutturazione dei settori **raffinazione** e **chimica**
- Rifocalizzazione del portafoglio
- Ottimizzazione costi di struttura



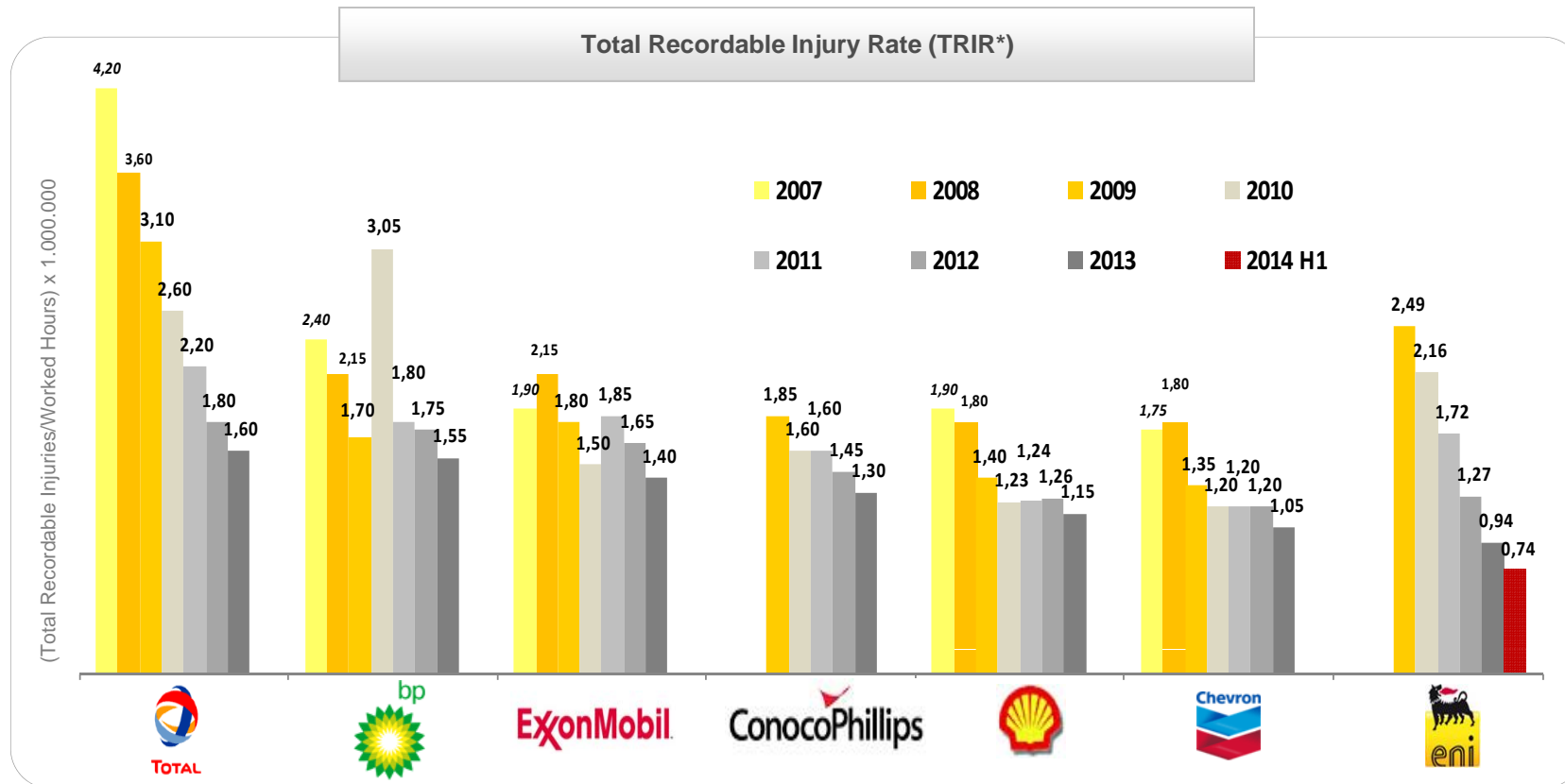
eni

La nuova organizzazione: dal modello corporate/divisionale a quello societario integrato



La sicurezza è il nostro primo obiettivo

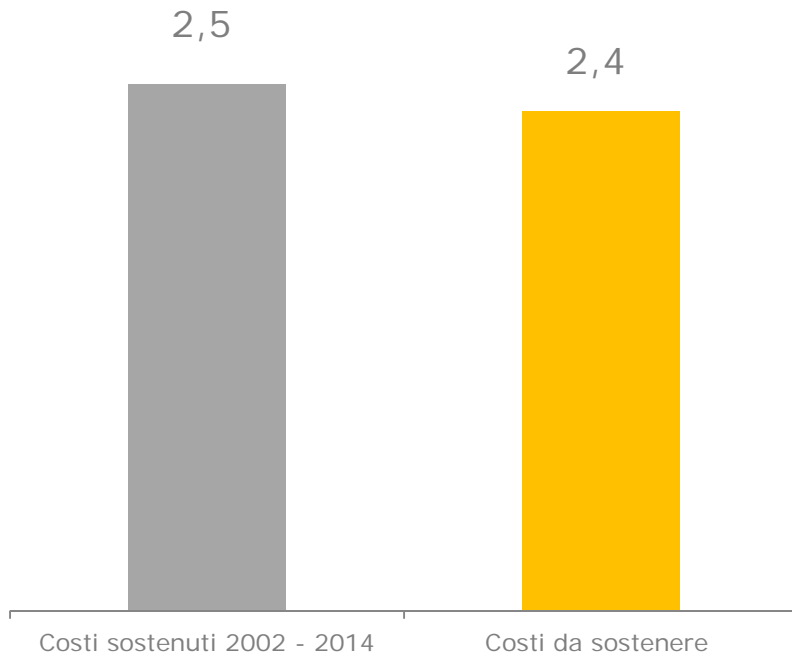
Eni è leader nella sicurezza tra i suoi peers



* Il TRIR è l'indice più utilizzato per il confronto internazionale in quanto registra infortuni e trattamenti medici e pertanto non risente della differenza di normativa dei diversi Paesi.

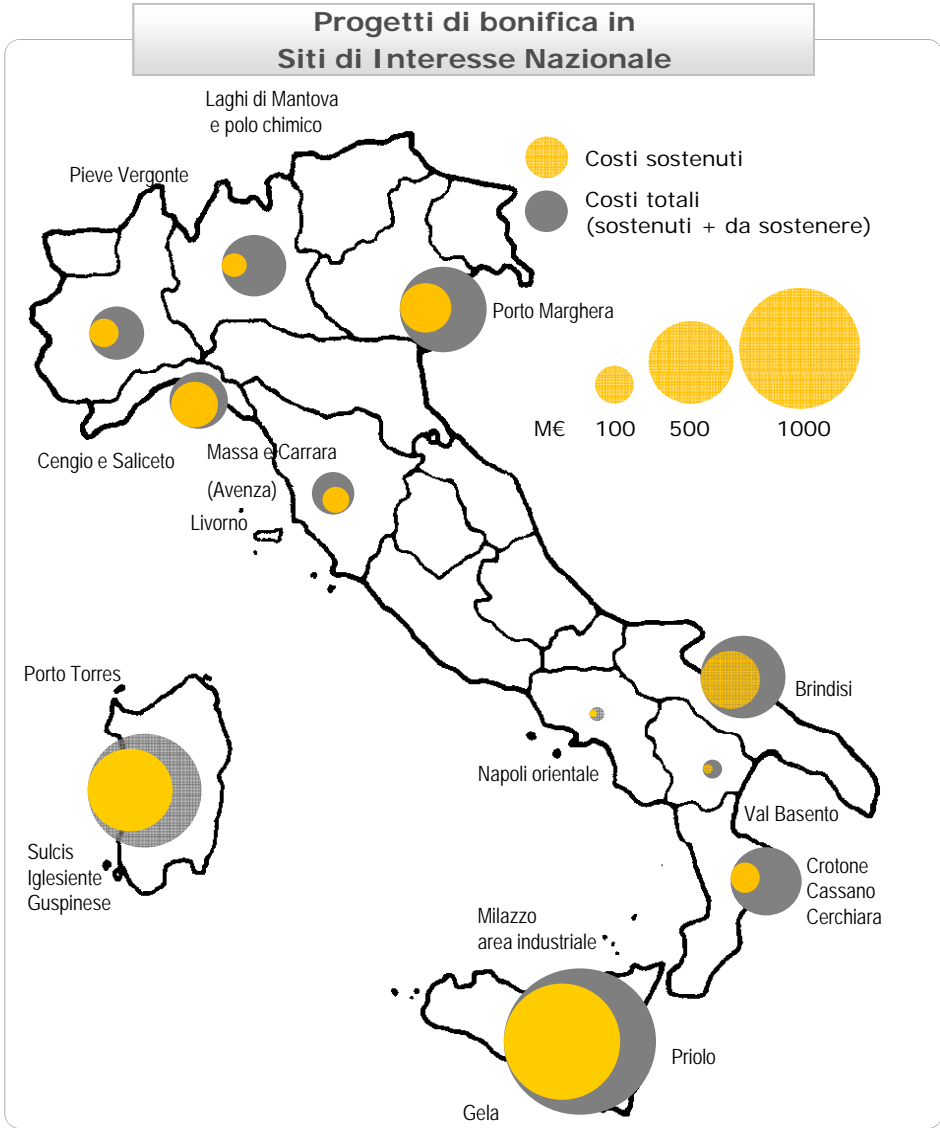
Bonifiche: l'impegno Eni sui Siti di Interesse Nazionale

mld €



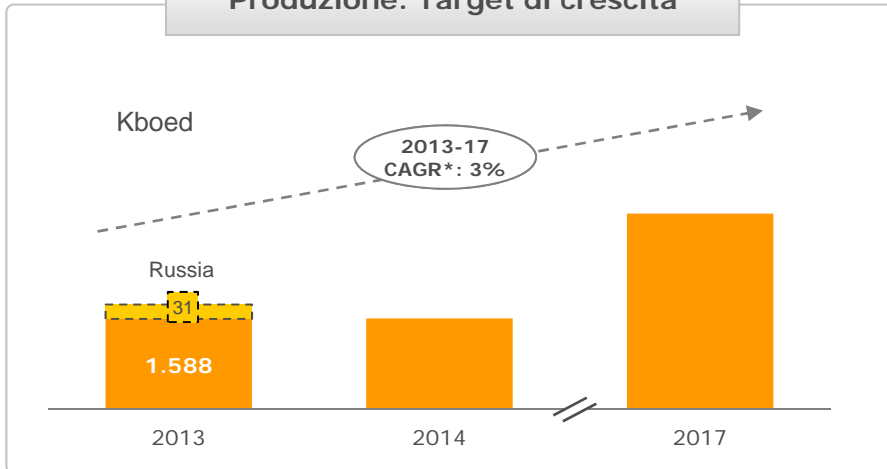
Progetti in istruttoria o in attesa di decreto: ~500 mln €

Costi legati alle mancate autorizzazioni: fino a 100 mln €/anno

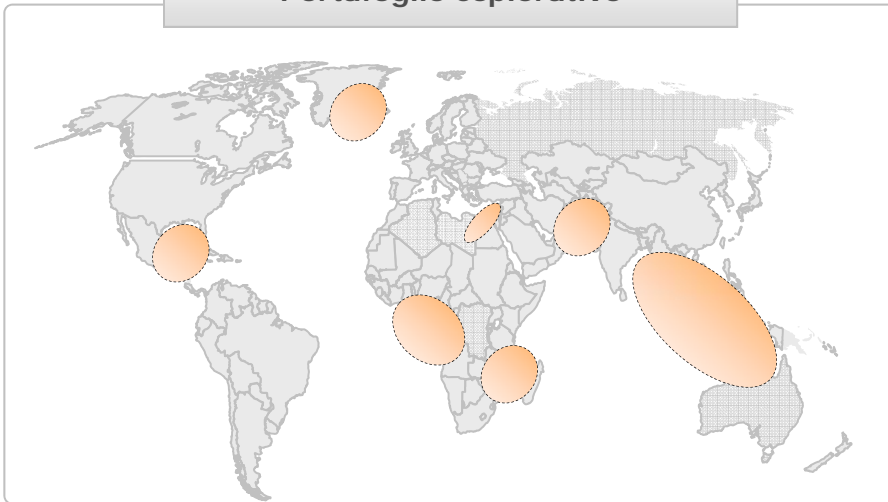


Focus sulla crescita nelle attività di esplorazione e produzione

Produzione: Target di crescita



Portafoglio esplorativo



Strategia

Grande spinta dai progetti

- Avviamento progetti chiave
- Accelerazione sviluppo nuovi progetti (contributo **per +500 kbpd nel 2017**)
- Rapida messa in produzione delle scoperte in Congo, Angola, Ghana, Egitto, Indonesia

Focus sulla produzione

- Ottimizzazione della produzione attraverso miglioramenti tecnologici
- Efficienza operativa

Strategie esplorative

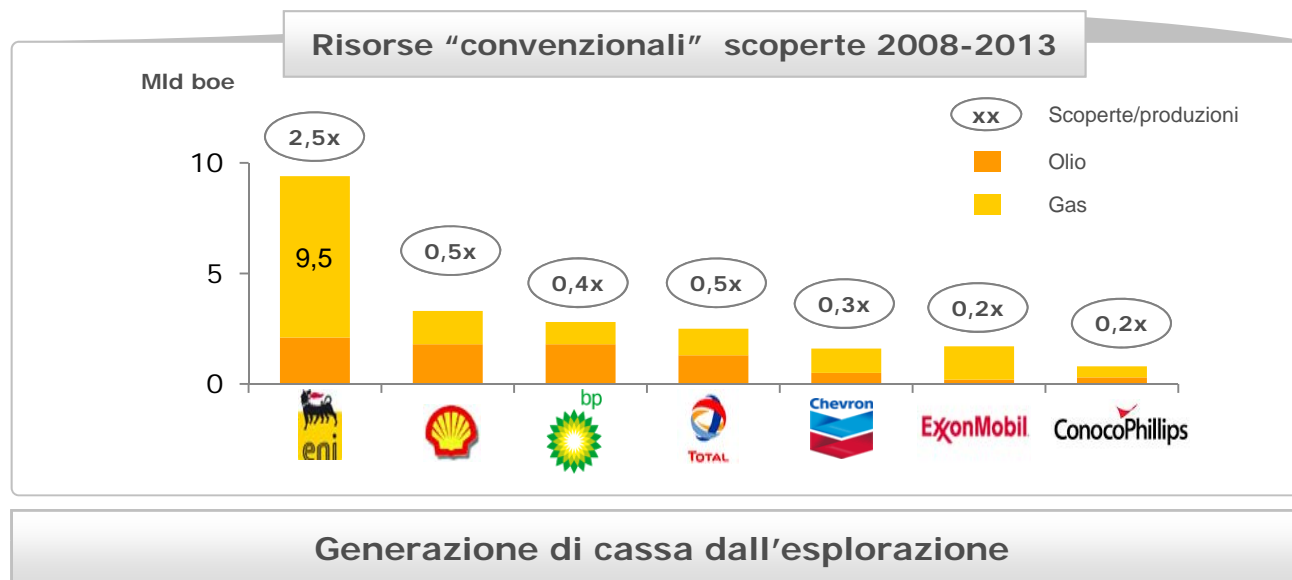
- Rinnovo continuo del portafoglio esplorativo
- Proseguimento politica di ribilanciamento geografico
- Massimizzazione blocchi con ruolo da operatore
- Sfruttamento sinergie con zone già in produzione
- Esplorazione di frontiera in bacini inesplorati



eni

* CAGR: Tasso di Crescita Annuale Composto

Esplorazione: una leva di eccellenza per la creazione di valore



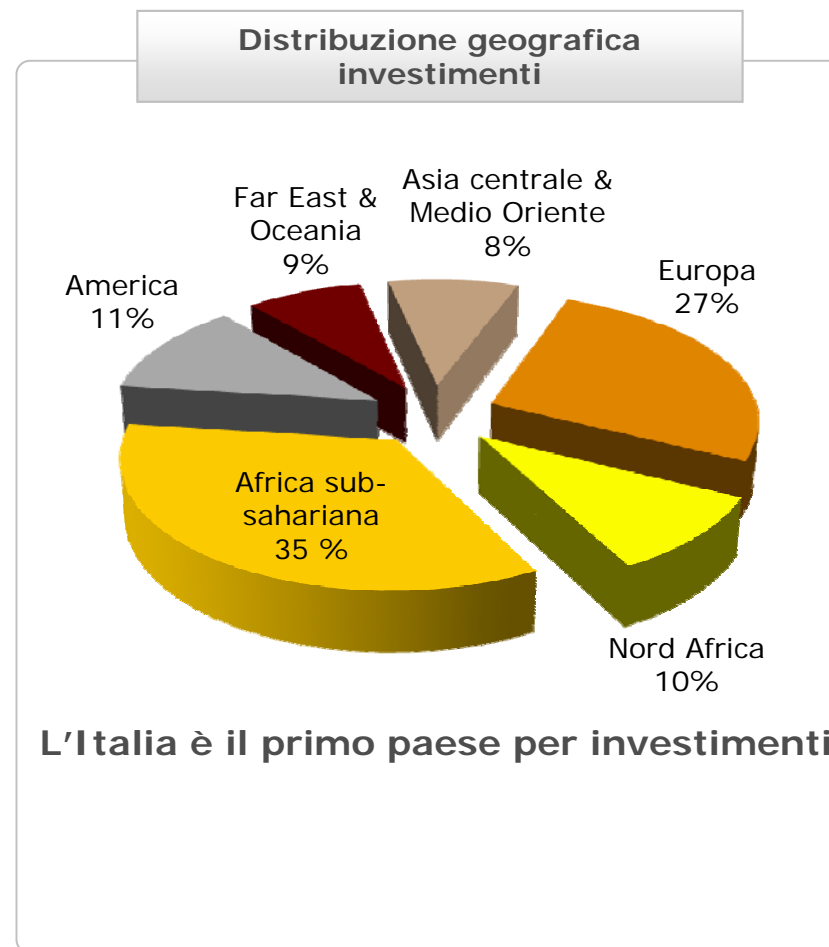
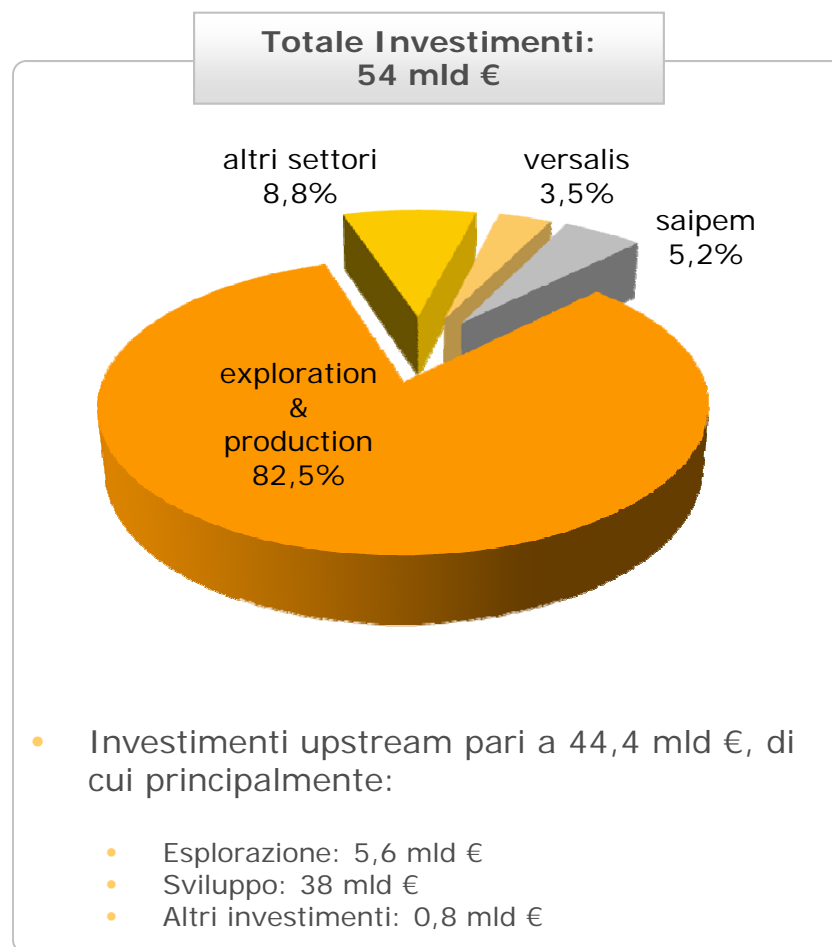
- Motore per la crescita organica
- Rimpiazzo delle riserve prodotte

"Dual Approach"

- **Monetizzazione anticipata**
 - Mantenimento elevate quote di partecipazione in fase esplorativa
 - In caso di successi esplorativi, possibilità di diluzione quote per monetizzazione anticipata e rafforzamento partnership per la fase di sviluppo

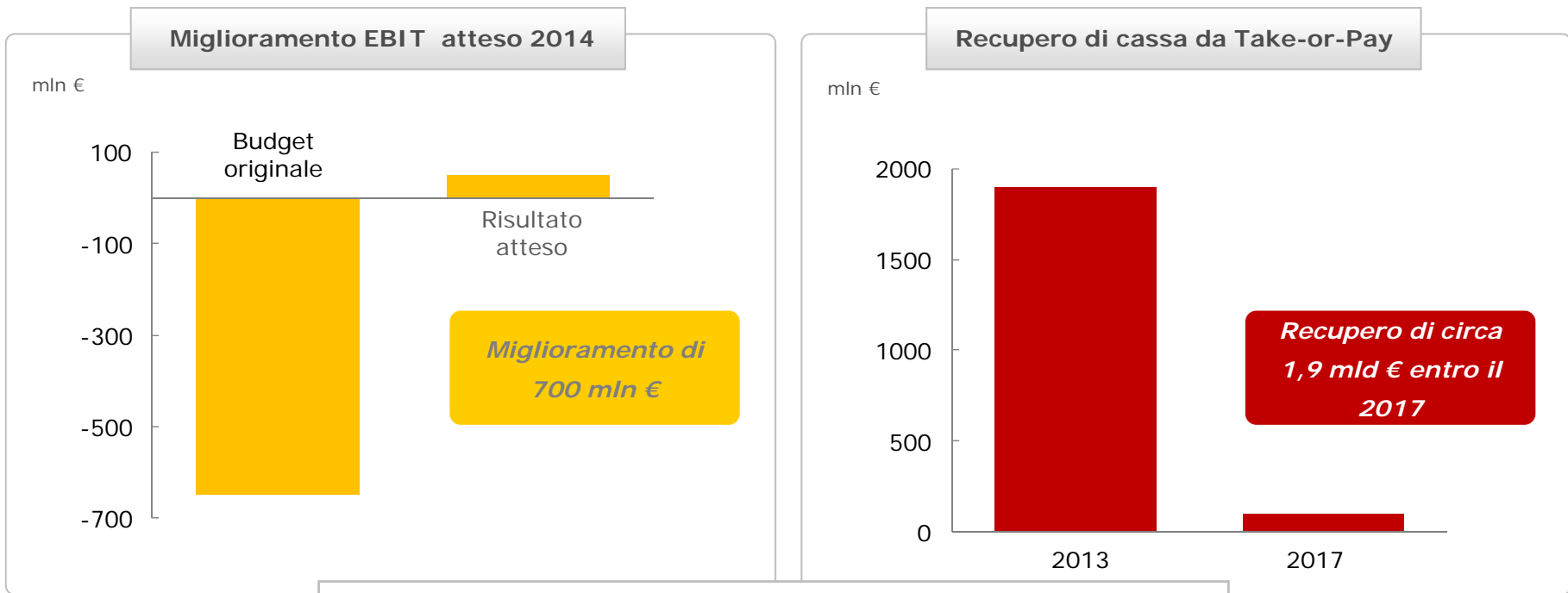


Piano di investimenti 2014-2017: importante ruolo dell'Italia



eni

Azioni di recupero nel settore gas

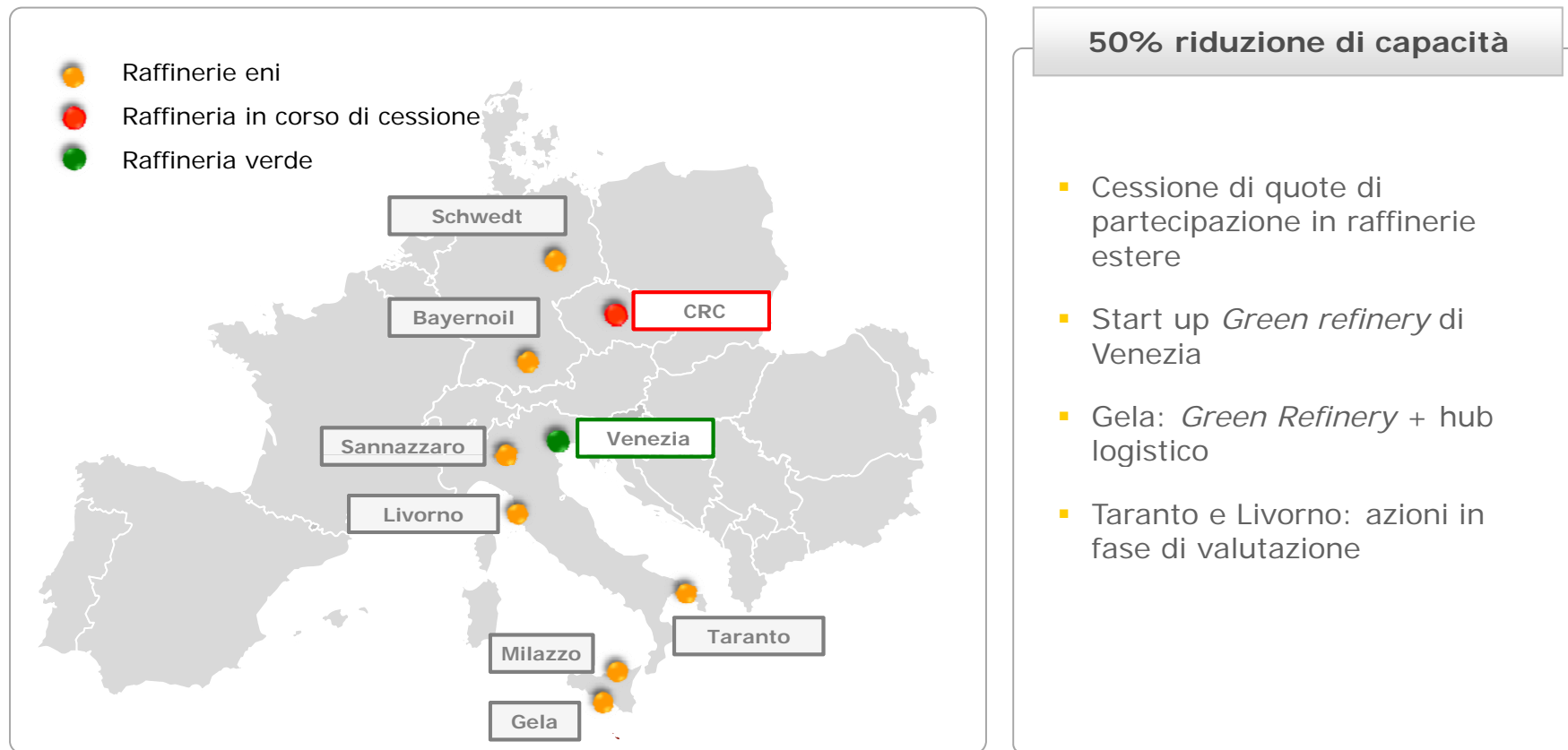


- Rinegoziazione contratti di lungo termine
- Razionalizzazione costi di logistica
- Consolidamento e sviluppo nel settore LNG

Obiettivo:
Pieno allineamento contratti di fornitura ai prezzi di mercato entro fine 2015



Azioni di recupero nel settore raffinazione



50% riduzione di capacità

- Cessione di quote di partecipazione in raffinerie estere
- Start up *Green refinery* di Venezia
- Gela: *Green Refinery* + hub logistico
- Taranto e Livorno: azioni in fase di valutazione

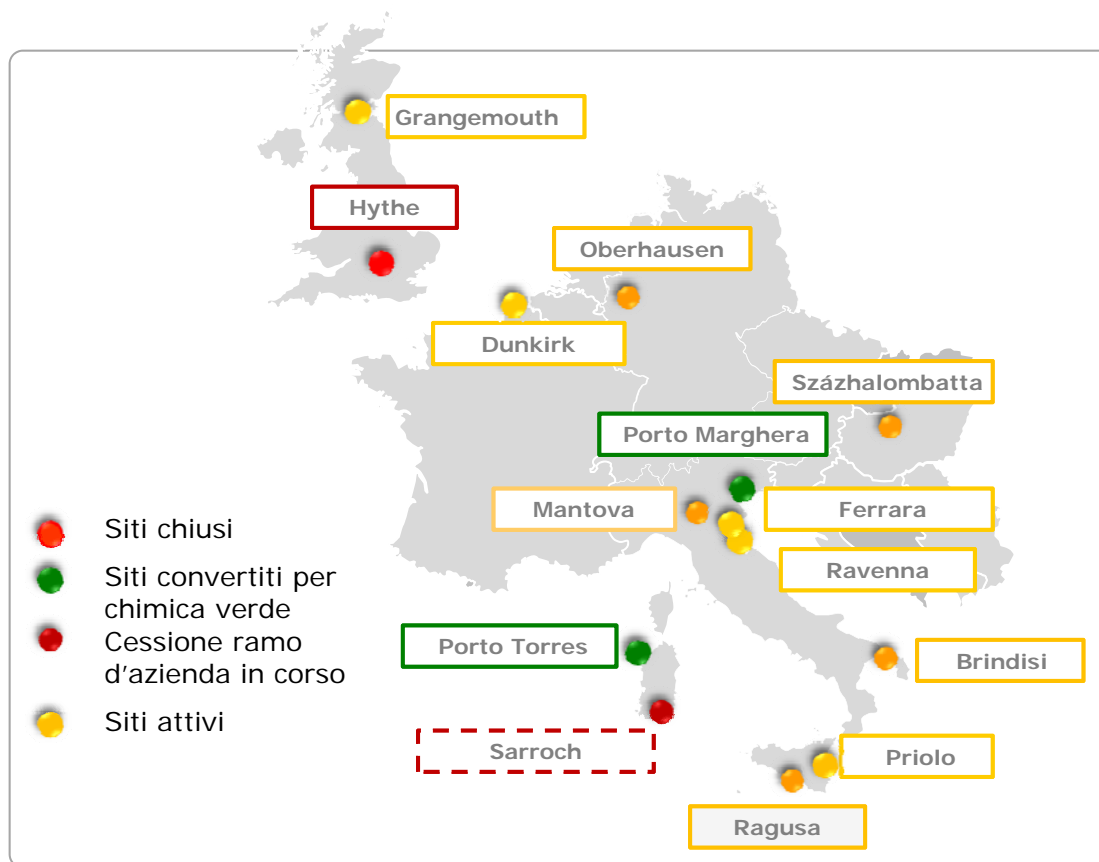
Obiettivo:
Raggiungere la parità di cassa r&m* a fine 2015



eni

* Raffinazione & Marketing

Azioni di recupero nel settore della chimica



- ### Piano di rilancio versalis
- Ottimizzazione capacità di conversione di chimica di base
 - Flessibilizzazione delle cariche
 - Valorizzazione delle tecnologie di proprietà
 - Nuove piattaforme di chimica verde
 - Sviluppo prodotti "specialties" e internazionalizzazione

Obiettivo:
Raggiungere il break-even operativo a fine 2016



Sintesi degli obiettivi strategici

+3% CAGR nella produzione upstream al 2017

Anticipare il break-even del settore gas & power al 2014

Raggiungere il break-even di cassa r&m entro fine 2015

250 mln € *cost savings* nel 2014, per passare ad un risparmio medio annuo di 500 mln € nel 2015-2017

Rifocalizzazione del portafoglio

**Media
2014-15 vs 2013:**

**>40% Flusso di Cassa
da Attività Operative**

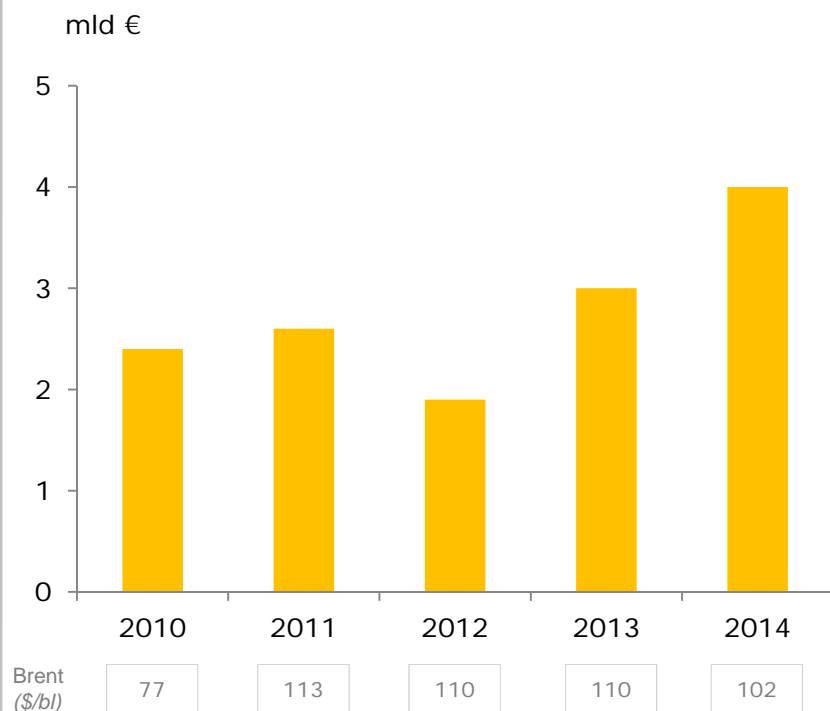
+20% Free Cash Flow



Risultati terzo trimestre 2014

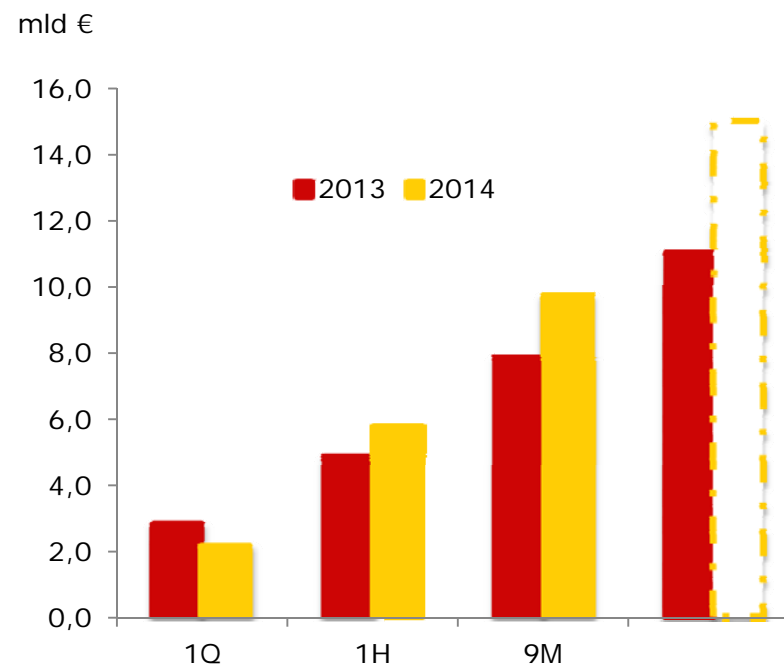
Flusso di Cassa da attività operative in forte crescita

Flusso di cassa da attività operativa Q3



2010-12 esclude Snam

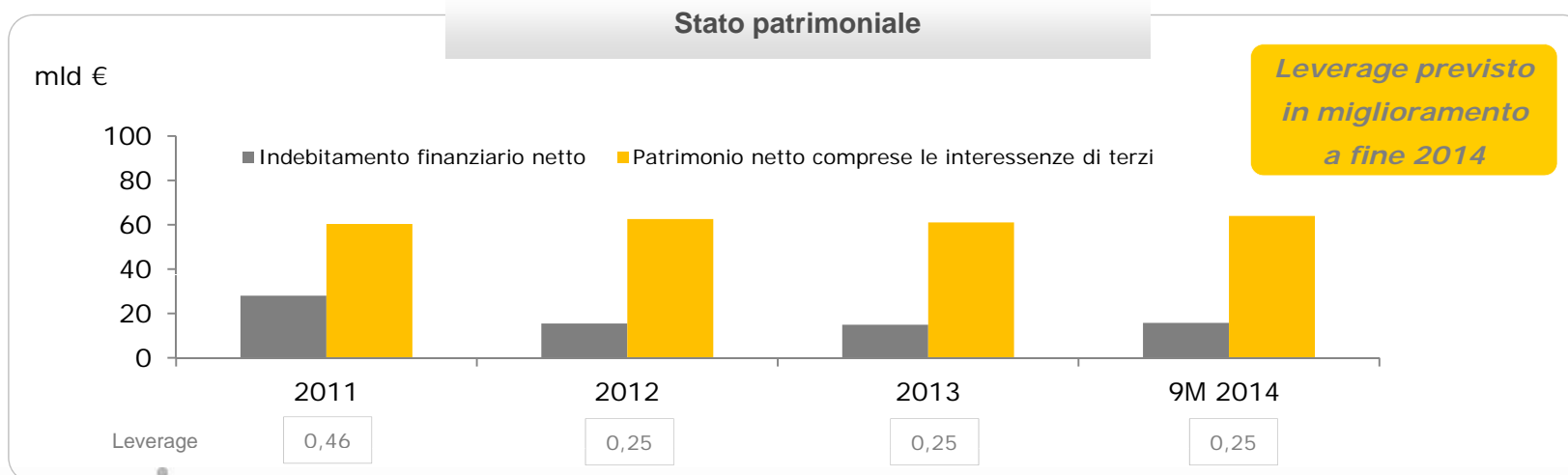
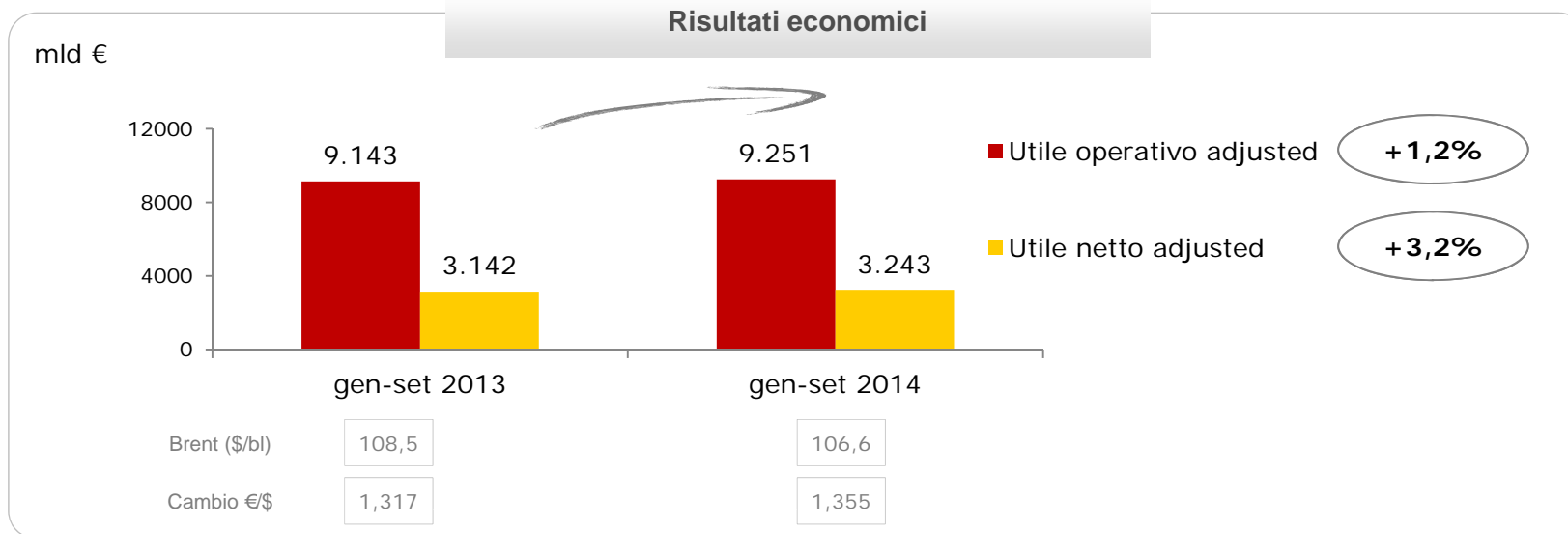
Flusso di cassa da attività operativa



Record di generazione di cassa nel III Q 2014



Risultati economico-finanziari



eni