



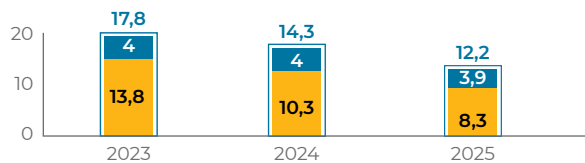
# Eni in sintesi

Nel 2025 Eni ha conseguito risultati strutturalmente solidi sotto il profilo industriale ed economico-finanziario, grazie all'efficace attuazione della strategia definita e sviluppata nel corso degli ultimi anni. La crescita è proseguita in modo competitivo in tutti i principali business.

Nell'upstream sono stati avviati nuovi progetti, assicurando al contempo ulteriori opportunità attraverso un know-how esplorativo e tecnologico al top dell'industria. Nell'ambito della transizione energetica sono in fase di sviluppo nuove opportunità.

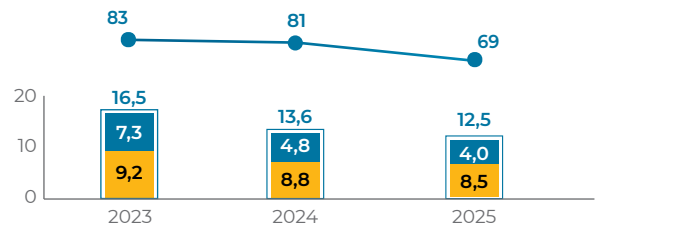
Parallelamente, attraverso il dual exploration model e la strategia satellitare è stato progressivamente incrementato il valore in termini di gestione del rapporto rischio/rendimento, contribuendo alla riduzione dell'indebitamento e all'aumento della distribuzione a favore degli azionisti.

## UTILE OPERATIVO PROFORMA ADJUSTED (€ MLD)



■ Società consolidate ■ Società partecipate rilevanti  
□ Utile (perdita) operativo proforma adjusted

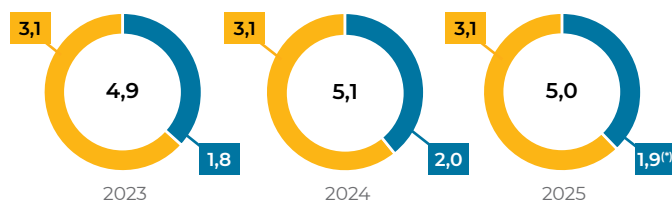
## GENERAZIONE DI CASSA (€ MLD)



■ Investimenti organici ■ FCF — Prezzo medio del greggio Brent dated (\$/bl)  
□ Flusso di cassa netto da attività operativa adjusted

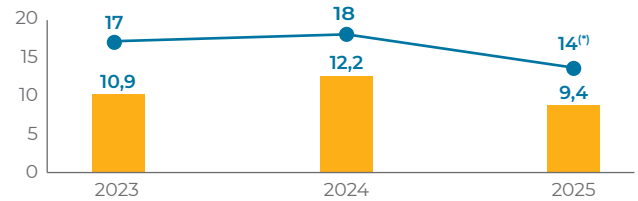
Gli eccellenti progressi strategici e operativi sono alla base di ritorni tra i migliori dell'industria. Il flusso di cassa adjusted è stato pari a €12,5 mld. L'utile operativo proforma adjusted €12,2 mld. In risposta al rapido deterioramento dello scenario sono stati ottimizzati i capex a €8,5 mld (vs. €9 mld pianificati) e attivate iniziative di miglioramento della cassa e di riduzione dei costi per €4 mld. Grazie a tali azioni, l'indice patrimoniale proforma si attesta al livello storicamente contenuto del 14%, mentre il debito netto è sceso di circa €3 mld. Allo stesso tempo è stato incrementato del 20% il programma di buy-back a €1,8 mld (vs. gli annunciati €1,5 mld). Nonostante un contesto volatile, nel 2025 Eni ha dimostrato di saper combinare crescita, riduzione degli investimenti, riduzione del debito ed aumento della remunerazione.

## REMUNERAZIONE AZIONISTI (€ MLD)



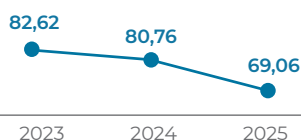
■ Dividendo di competenza ■ Buy-back  
<sup>(\*)</sup> Include la quota del primo programma di buy-back concluso nel febbraio 2025.

## LEVA FINANZIARIA E INDEBITAMENTO

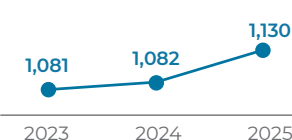


■ Indebitamento finanziario netto (€ mld) — Gearing (%)  
<sup>(\*)</sup> Su base proforma considerando dismissioni/acquisizioni in corso.

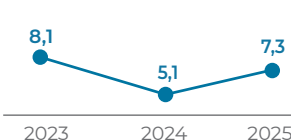
### Prezzo medio del greggio Brent Dated (\$/bbl)



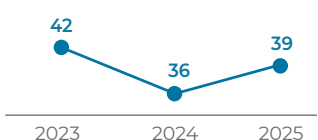
### Cambio medio EUR/USD



### Standard Eni Refining Margin (SERM) (\$/bbl)



### PSV (€/MWh)





## GLOBAL NATURAL RESOURCES



### EXPLORATION & PRODUCTION

**Produzione petrolio e gas:** 1,73 mln boe/giorno sostenuta dall'avvio di sei progetti principali e dall'eccellente regolarità di marcia della base produttiva.

**Leadership nell'esplorazione:** 0,9 mld di boe di nuove risorse conseguendo l'integrale rimpiazzo delle produzioni per il 10° anno consecutivo con ampia diversificazione dall'Africa ovest all'Indonesia e Norvegia.

**Operazioni di portafoglio:** in fase di finalizzazione il quarto e più grande satellite upstream in JV con Petronas nel settore del GNL di Indonesia/Malesia. Operativa dalla metà del 2026, in linea con i piani, la JV svilupperà autonomamente il rilevante potenziale minerario dei portafogli dei due partner, valorizzando le nostre straordinarie scoperte nel bacino del Kutei, con l'obiettivo di raggiungere una produzione iniziale di oltre 300 mila boe/giorno, attesa crescere rapidamente fino a un livello sostenibile di oltre 500 mila boe/giorno, generando crescita e valore.



### GGP E POWER

Superato l'obiettivo di €1 mld di utile operativo proforma adjusted grazie alla continua ottimizzazione degli asset gas/GNL. In linea con la strategia di diversificazione del business GNL, sono stati conclusi contratti di vendita long-term di 1,2 MTPA in Turchia e Thailandia; il portafoglio contrattualizzato è stato incrementato con il contratto di off-take con Venture Global (USA). L'obiettivo è arrivare a un portafoglio di oltre 20 MTPA al 2030.

## TRANSITION BUSINESSES

I business della transizione hanno contribuito in maniera rilevante alla crescita e alla generazione di valore e hanno un ruolo sempre più importante nella diversificazione e rafforzamento dei risultati di Gruppo. In un mercato sfidante per rinnovabili e prodotti low carbon, questi business hanno beneficiato della resilienza dei nostri modelli integrati, ottenendo una valorizzazione complessiva da parte degli investitori di private equity di oltre €23 mld in termini di enterprise value.



### PLENITUDE

**Capacità rinnovabile incrementata del 41%:** 5,8 GW di capacità installata a fine 2025 grazie principalmente allo sviluppo dei progetti organici e all'acquisizione di un pool di asset in Francia e negli Stati Uniti.

**Portafoglio clienti:** con l'accordo vincolante per l'acquisizione di Acea Energia firmato a dicembre, Plenitude rafforzerà la presenza nel mercato italiano retail dell'energia, raggiungendo l'obiettivo di oltre 11 mln di clienti in Europa nel corso del 2026.



### ENILIVE

**Programma di sviluppo della bioraffinazione:** avviata la costruzione di due bioraffinerie nel Sud-Est asiatico e la riconversione di Livorno. Tali progetti rientrano nel portafoglio di iniziative di sviluppo di Enilive, a vari stadi di realizzazione, per triplicare la capacità produttiva entro il 2030 dagli attuali 1,7 MTPA.

## INDUSTRIAL TRANSFORMATION



### RAFFINAZIONE

**Resilienza dell'attività operativa:** lavorazioni complessive di 24,94 mln di tonnellate, in uno scenario in miglioramento nel corso d'anno per effetto dei più favorevoli crack spreads sui distillati medi, sostenuti dalle minori disponibilità di prodotto a seguito di interruzioni e rischi geopolitici nonché dalla chiusura delle raffinerie nel bacino atlantico. Contesto di mercato sfidante a causa della debole domanda, eccesso di capacità e pressione competitiva da altre aree geografiche.

**Sviluppi di business:** in corso la trasformazione del sito di Livorno in bioraffineria; a gennaio 2026 decisione finale d'investimento raggiunta per la conversione di alcune unità della raffineria di Sannazzaro de' Burgondi (Pavia) in un impianto per la produzione di biocarburanti.



### VERSALIS

**Ristrutturazione e riconversione:** accelerata la trasformazione di Versalis verso una piattaforma di sviluppo di bioplastiche, chimica da riciclo e specialties. Attesi miglioramenti di risultato nel 2026. Fermata definitiva dei cracker non più competitivi di Brindisi e Priolo con avvio di progetti di riconversione green.



## PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI

		2025	2024	2023
Ricavi della gestione caratteristica	(€ milioni)	82.151	88.797	93.717
Utile (perdita) operativo		5.010	5.238	8.257
Utile (perdita) operativo adjusted <sup>(a)</sup>		8.344	10.348	13.805
Utile (perdita) operativo proforma adjusted <sup>(a)</sup>		12.223	14.322	17.809
<i>Exploration &amp; Production</i>		11.163	13.022	13.538
<i>Global Gas &amp; LNG Portfolio e Power</i>		1.392	1.274	3.599
<i>Enilive e Plenitude</i>		1.208	1.143	1.253
<i>Refining e Chimica</i>		(689)	(713)	46
Utile (perdita) netto adjusted <sup>(a)(b)</sup>		4.989	5.257	8.322
Utile (perdita) netto <sup>(b)</sup>		2.608	2.624	4.771
Flusso di cassa netto ante variazione circolante al costo di rimpiazzo adjusted		12.496	13.590	16.498
Investimenti tecnici		8.647	8.485	9.215
<i>di cui: ricerca esplorativa</i>		391	433	784
<i>sviluppo riserve di idrocarburi</i>		5.502	5.564	6.293
Dividendi per esercizio di competenza <sup>(c)</sup>		3.176	3.094	3.034
Dividendi pagati nell'esercizio		3.080	3.068	3.046
Totale attività a fine periodo		137.069	146.939	142.606
Patrimonio netto comprese le interessenze di terzi		52.787	55.648	53.644
Indebitamento finanziario netto ante IFRS 16		9.386	12.175	10.899
Indebitamento finanziario netto post IFRS 16		15.086	18.628	16.235
Capitale investito netto		67.873	74.276	69.879
<i>di cui: Exploration &amp; Production</i>		49.182	56.132	51.687
<i>Global Gas &amp; LNG Portfolio e Power</i>		(683)	(1.322)	1.876
<i>Enilive e Plenitude</i>		10.424	10.396	8.688
<i>Refining e Chimica</i>		7.161	7.760	7.868
Prezzo delle azioni a fine periodo	(€)	16,1	13,1	15,4
Numero medio ponderato di azioni in circolazione	(milioni)	3.024,8	3.167,0	3.303,8
Capitalizzazione di borsa a fine periodo <sup>(d)</sup>	(€ miliardi)	48	40	50

(a) Misure di risultato Non-GAAP.

(b) Di competenza azionisti Eni.

(c) L'importo 2025 (relativamente al saldo del dividendo) è stimato.

(d) Prodotto del numero delle azioni in circolazione per il prezzo di riferimento di borsa di fine periodo.

## PRINCIPALI INDICATORI REDDITUALI E FINANZIARI

		2025	2024	2023
Utile (perdita) netto				
- per azione <sup>(a)</sup>	(€)	0,78	0,78	1,40
- per ADR <sup>(a)(b)</sup>	(\$)	1,76	1,69	3,03
Utile (perdita) netto adjusted				
- per azione <sup>(a)</sup>	(€)	1,55	1,60	2,47
- per ADR <sup>(a)(b)</sup>	(\$)	3,50	3,46	5,34
Cash flow				
- per azione <sup>(a)</sup>	(€)	4,41	4,13	4,58
- per ADR <sup>(a)(b)</sup>	(\$)	9,97	8,94	9,90
Return on average capital employed (ROACE) adjusted	(%)	7,6	7,6	12,3
Gearing ante lease liability ex IFRS 16 <sup>(c)</sup>		14	18	17
Coverage		6,1	8,7	17,5
Current ratio		1,2	1,2	1,3
Debt coverage		88,4	70,3	93,1
Net Debt/EBITDA adjusted		95,9	100,5	74,4
Dividendo di competenza	(€ per azione)	1,05	1,00	0,94
Total Shareholder Return (TSR)	(%)	32	(9)	23

(a) Interamente diluito. Calcolato come rapporto tra l'utile netto/cash flow e il numero medio di azioni in circolazione nell'esercizio. L'ammontare in dollari è convertito sulla base del cambio medio di periodo rilevato dalla Reuters (WMR).

(b) Un ADR rappresenta due azioni.

(c) Dato al 31 dicembre 2025 su base proforma, considerando dismissioni/acquisizioni in corso.

## DIPENDENTI

		2025	2024	2023
Exploration & Production	(numero)	9.141	9.188	9.840
Global Gas & LNG Portfolio e Power		1.077	1.151	1.130
Enilive e Plenitude		6.064	5.899	5.759
Refining e Chimica		10.117	10.060	10.449
Corporate e altre attività		5.950	6.194	5.964
<b>Gruppo</b>		<b>32.349</b>	<b>32.492</b>	<b>33.142</b>

## INNOVAZIONE

		2025	2024	2023
Spesa in R&S	(€ milioni)	207	178	166
Domande di primo deposito brevettuale	(numero)	42	39	28



			2025	2024	2023
<b>CLIMA</b>	Net Scope 1+2 Upstream <sup>(a)</sup>	(milioni di tonnellate di CO <sub>2</sub> eq.)	4,7	6,8	9,0
	Net Scope 1+2 Eni <sup>(a)</sup>		21,4	23,8	26,7
	Intensity Net Scope 1+2+3 <sup>(b)</sup>	(grammi di CO <sub>2</sub> eq./MJ)	59,0	59,2	60,1
	Emissioni dirette di GHG (Scope 1) <sup>(c)</sup>	(milioni di tonnellate di CO <sub>2</sub> eq.)	18,6	21,2	22,7
	Emissioni indirette di GHG (Scope 2) <sup>(c)</sup>		0,5	0,6	0,6
	Emissioni dirette di metano (Scope 1) <sup>(c)</sup>	(migliaia di tonnellate di CH <sub>4</sub> )	14,8	16,0	16,6

(a) Indicatori calcolati su perimetro consolidato. I dati 24 e 23 sono coerentemente esposti.  
(b) L'indicatore include le emissioni Scope 1+2 (perimetro consolidato) e le emissioni Scope 3 da utilizzo di prodotti venduti (Cat.11), stimate sulla base della produzione upstream in quota equity Eni. I dati 24 e 23 sono coerentemente esposti.  
(c) Gli indicatori fanno riferimento ai dati 100% degli asset operati, consolidati e non, con riferimento ai criteri di operatorship espressi negli standard per la Rendicontazione di Sostenibilità.

			2025	2024	2023
<b>SALUTE, SICUREZZA E AMBIENTE<sup>(a)</sup></b>	Indice di frequenza infortuni totali registrabili (TRIR)	(infortuni registrabili/ore lavorate) x 1.000.000	0,55	0,70	0,57
	<i>dipendenti</i>		0,60	0,73	0,66
	<i>contrattisti</i>		0,51	0,68	0,52
	Volumi totali oil spill (>1 barile)	(barili)	217	2.815	12.719
	<i>di cui: da atti di sabotaggio</i>		0	2.140	5.094
	<i>operativi</i>		217	675	7.625
	Prelievi idrici di acqua dolce	(milioni di metri cubi)	114	127	109
Acqua di produzione reiniettata	(%)	56	51	42	

(a) Gli indicatori fanno riferimento ai dati 100% degli asset operati, consolidati e non.

			2025	2024	2023
<b>DATI OPERATIVI</b>	<b>EXPLORATION &amp; PRODUCTION</b>				
	Produzione di idrocarburi	(migliaia di boe/giorno)	1.728	1.707	1.655
	Riserve certe di idrocarburi	(milioni di boe)	6.885	6.497	6.614
	Vita utile residua delle riserve certe	(anni)	10,9	10,4	10,6
	Tasso di rimpiazzo organico delle riserve	(%)	167	124	69
	Profit per boe <sup>(a)</sup>	(\$/boe)	7,80	3,69	8,58
	Opex per boe <sup>(b)</sup>		9,2	9,2	8,6
	Finding & Development cost per boe <sup>(b)(c)</sup>		17,0	22,7	26,3
	<b>GLOBAL GAS &amp; LNG PORTFOLIO E POWER</b>				
	Vendite gas naturale	(miliardi di metri cubi)	43,72	50,88	50,51
<i>di cui: in Italia</i>		21,00	24,40	24,40	
<i>internazionali</i>		22,72	26,48	26,11	
Vendite GNL		12,1	9,8	9,6	
Produzione termoelettrica	(terawattora)	20,53	20,16	20,66	
Vendita di energia elettrica borsa/clienti liberi		27,57	26,55	27,30	
<b>ENILIVE</b>					
Capacità di bioraffinazione	(milioni di tonnellate/anno)	1,65	1,65	1,65	
Produzioni vendute di biocarburanti	(migliaia di tonnellate)	925	982	635	
Tasso di utilizzo medio bioraffinerie	(%)	78	74	71	
Vendite di prodotti petroliferi rete Europa	(milioni di tonnellate)	7,81	7,70	7,52	
Stazioni di servizio rete Europa a fine periodo	(numero)	5.294	5.254	5.267	
<b>PLENITUDE</b>					
Capacità installata da fonti rinnovabili a fine periodo	(gigawatt)	5,8	4,1	3,0	
Produzione di energia da fonti rinnovabili	(terawattora)	5,6	4,7	4,0	
Vendite gas a clienti finali	(miliardi di metri cubi)	5,29	5,51	6,06	
Vendite energia elettrica a clienti finali	(terawattora)	18,63	18,28	17,98	
Clienti retail/business a fine periodo	(milioni di Pdf)	10,0	10,0	10,1	
Punti di ricarica elettrica	(migliaia)	22,8	21,3	19,0	
<b>REFINING E CHIMICA</b>					
Lavorazioni in conto proprio	(milioni di tonnellate)	24,94	24,21	27,39	
Tasso di utilizzo medio degli impianti di raffinazione tradizionale	(%)	80	78	77	
Produzioni di prodotti chimici	(migliaia di tonnellate)	4.105	5.685	5.663	
Tasso di utilizzo medio degli impianti chimici	(%)	49	50	51	

(a) Relativo alle società consolidate.  
(b) Include la quota Eni delle joint venture e collegate valutate con il metodo del patrimonio netto.  
(c) Media triennale.