

Rapport MutuaValue

ENI

XMIL:ENI

Pays	Italy			
Industrie	Energy			
Supersecteur	Energy			
Secteur	Oil, Gas and Coal			
Sous Secteur	Integrated Oil and Gas			
Employés	33 142			
Chiffre d'affaires 2023	93 717	mEUR	PER 2023	10,7
Résultat net 2023	4 747	mEUR	Dividend Yield 2023	6,0%
Market Cap 31.12.2023	51 071	mEUR	Béta boursier	1,09
Cours au 31.12.2023	15,4	EUR		

Eni SpA (Eni) est une société basée en Italie spécialisée dans l'exploration, le développement et la production d'hydrocarbures, dans la fourniture et la commercialisation de gaz, de gaz naturel liquéfié (GNL) et d'électricité, dans le raffinage et la commercialisation de produits pétroliers dans la production et la commercialisation de produits pétrochimiques de base, de matières plastiques et d'élastomères et le négoce des matières premières. Les secteurs de la Société comprennent Exploration & production, Gaz & Electricité, Raffinage et Commercialisation. Son secteur d' Exploration & Production se consacre à l'exploration pétrolière et gazière ainsi qu'au développement et à la production de gaz naturel dans plus de 40 pays, dont l'Italie, la Libye, l'Égypte, la Norvège, le Royaume-Uni, l'Angola, le Congo, le Nigéria et les États-Unis, Kazakhstan, Algérie, Australie, Venezuela, Irak, Ghana et Mozambique. Son secteur Gaz & Énergie se spécialise dans la fourniture, le négoce et la commercialisation de gaz, de GNL et d'électricité, les activités de transport international de gaz et le négoce de matières premières et les produits dérivés.

Documents

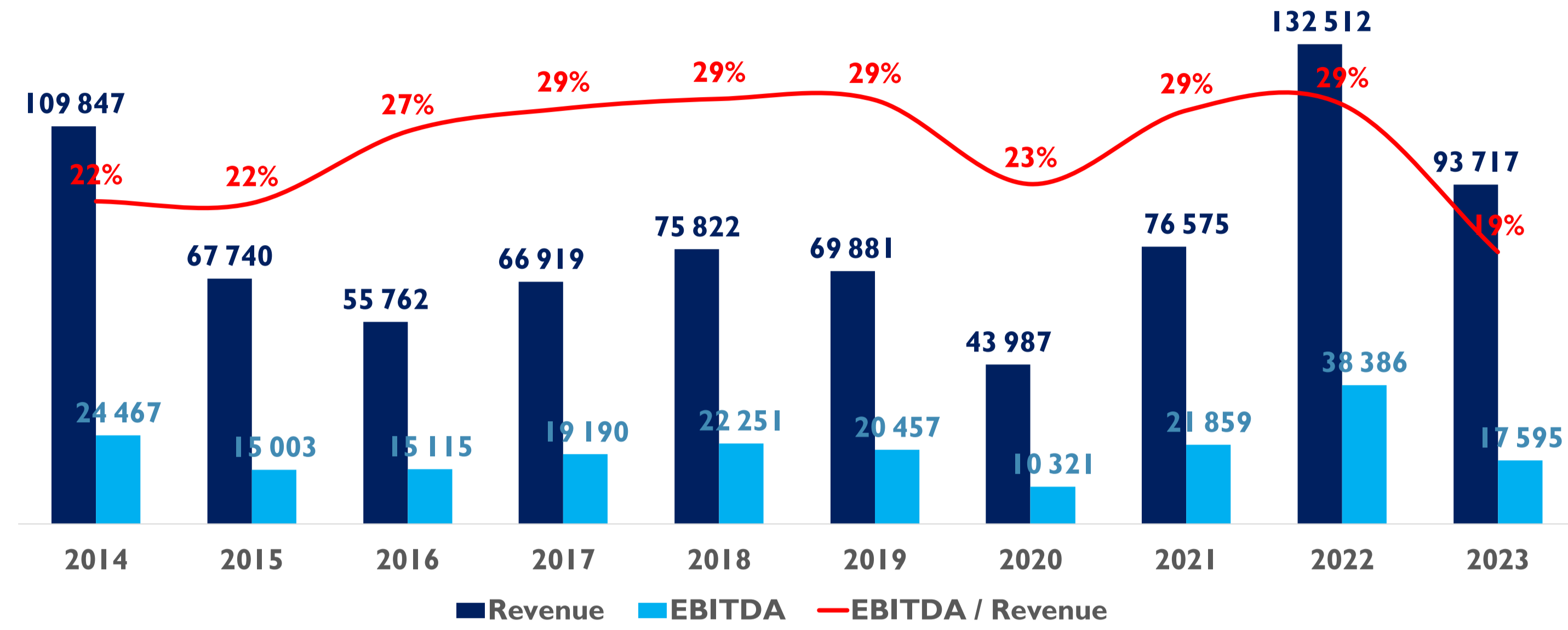
- 1 - KPI Financiers (2014 - 2023)
- 2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)
- 3 - Benchmark Industry (Return On Capital Employed & PER)
- 4 - Données financières 2014 - 2023 (P&L , Bilan, Cash-Flow)

I - Financial KPI (2014 - 2023)

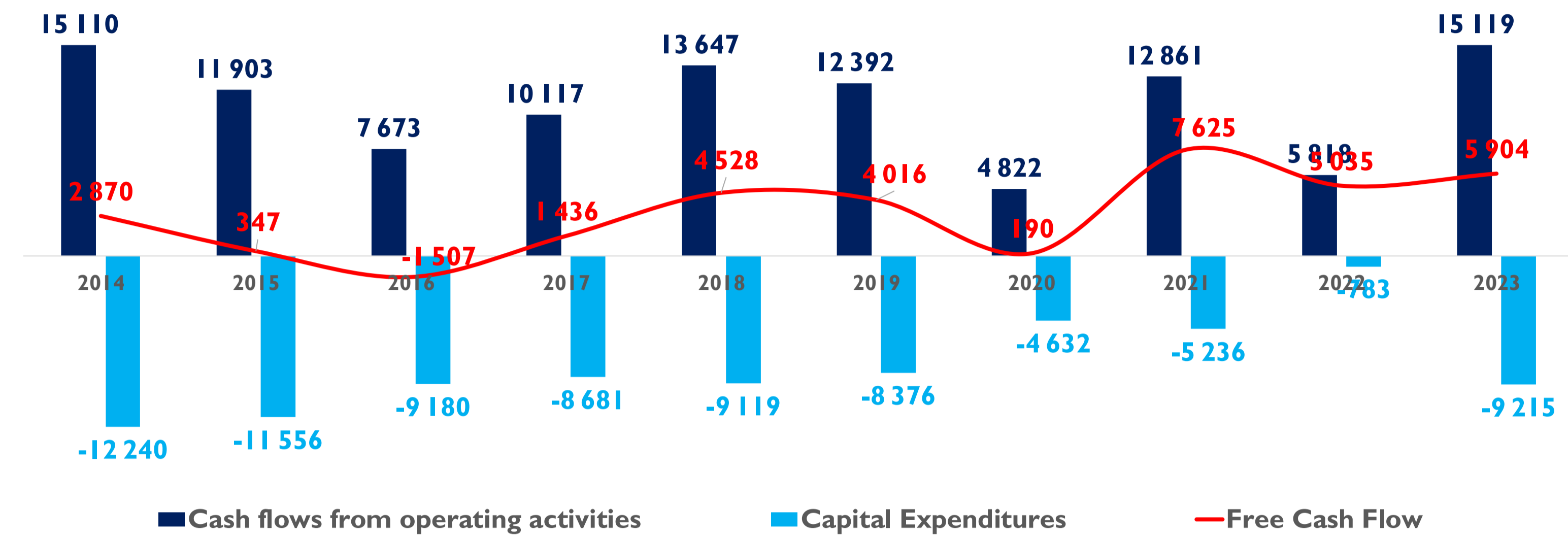
ENI

Industry Energy
 Supersector Energy
 Sector Oil, Gas and Coal
 Sub Sector Integrated Oil and Gas

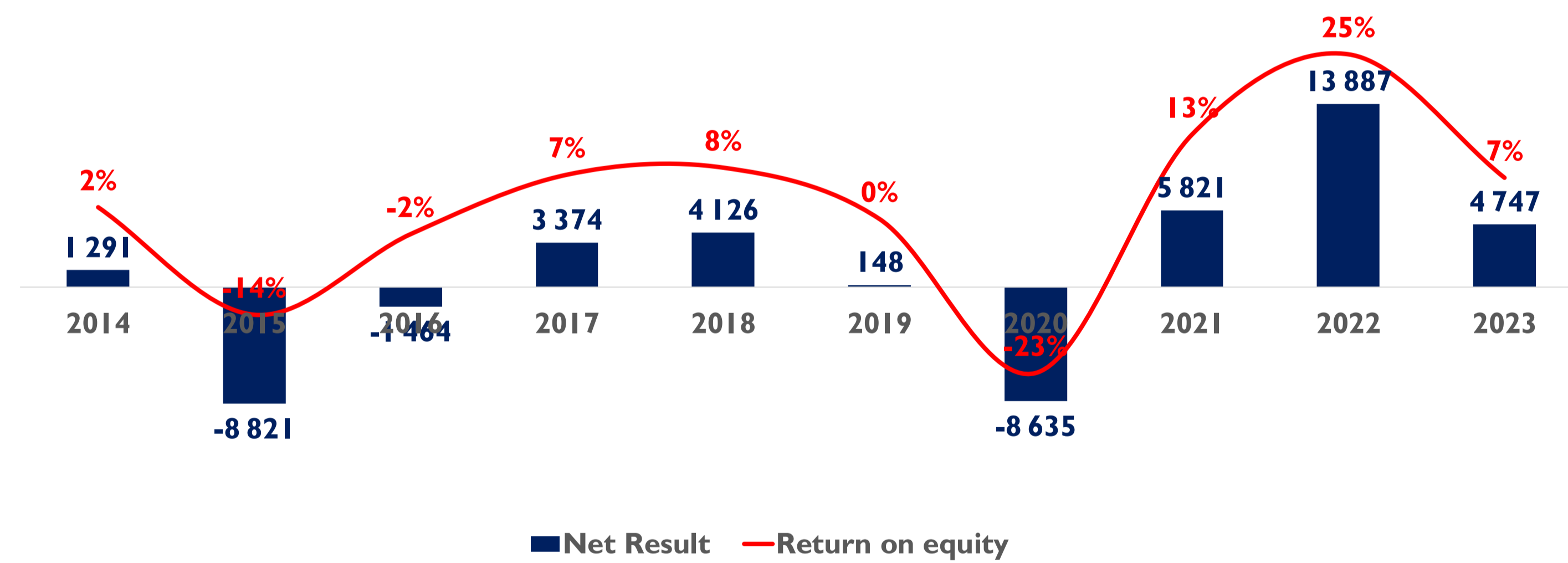
Revenue & EBITDA (M EUR)



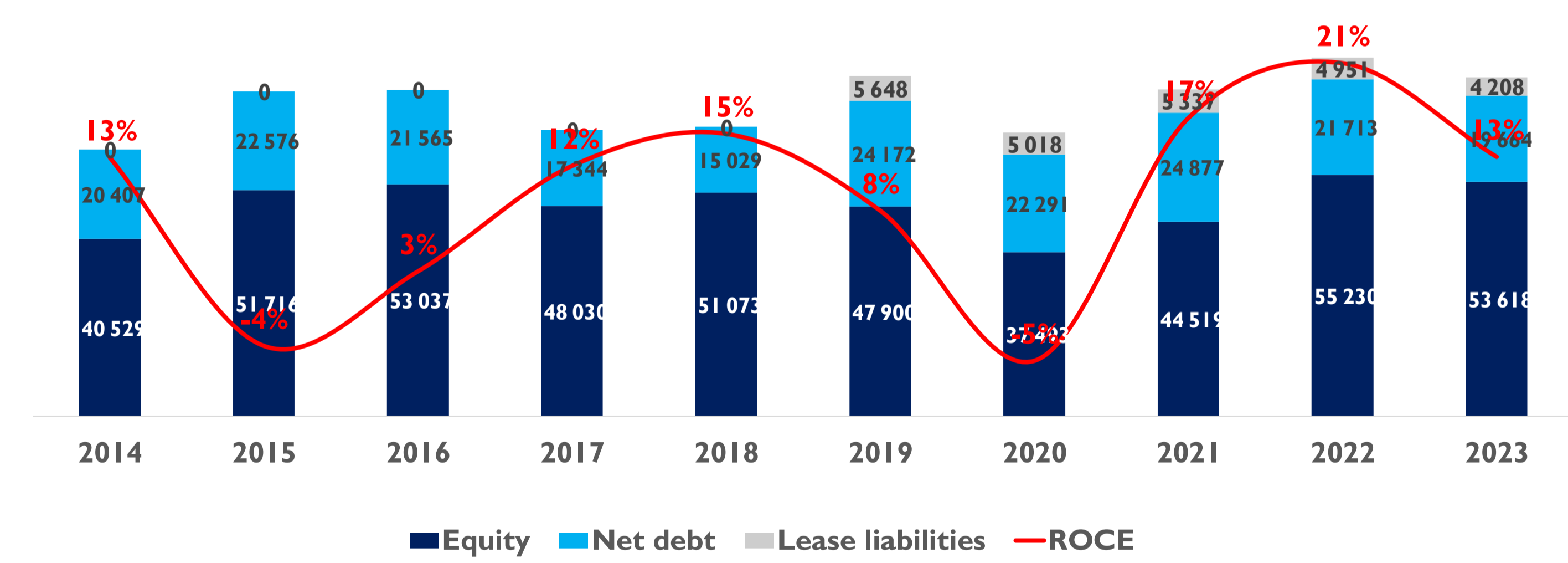
Free Cash Flow (M EUR)



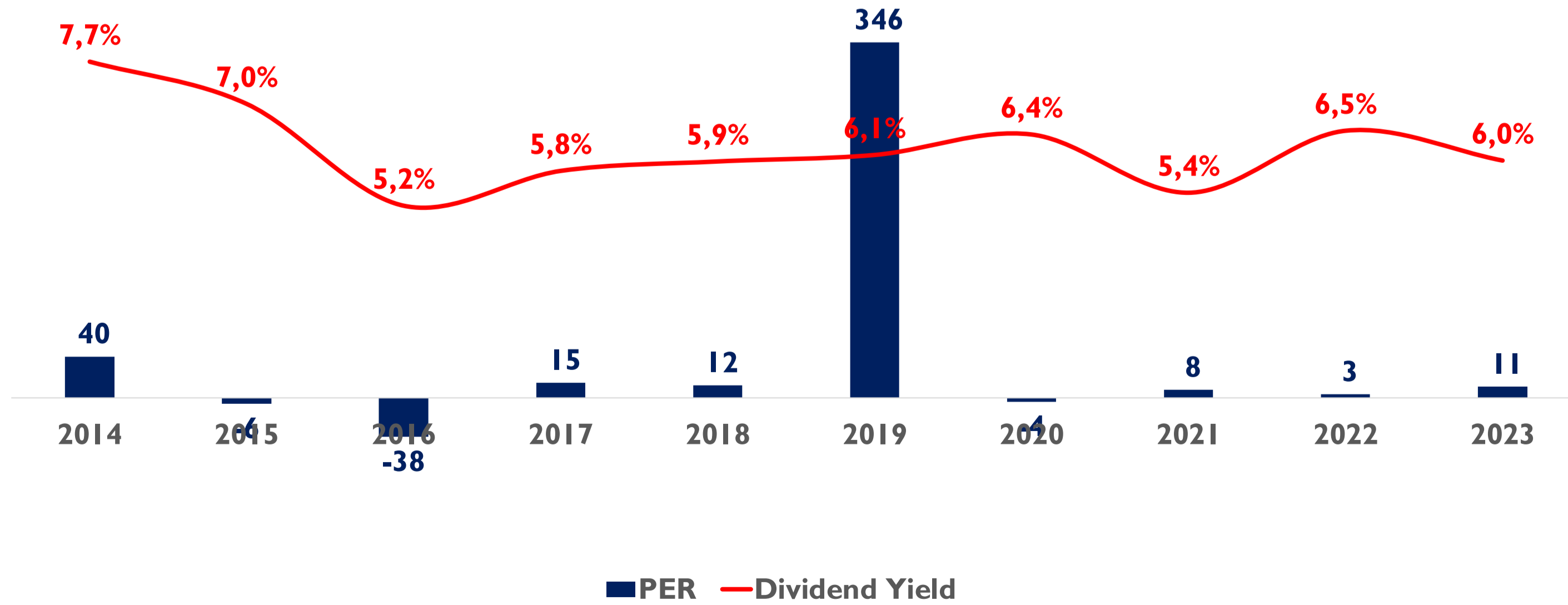
Net Result (M EUR) & Return On Equity (%)



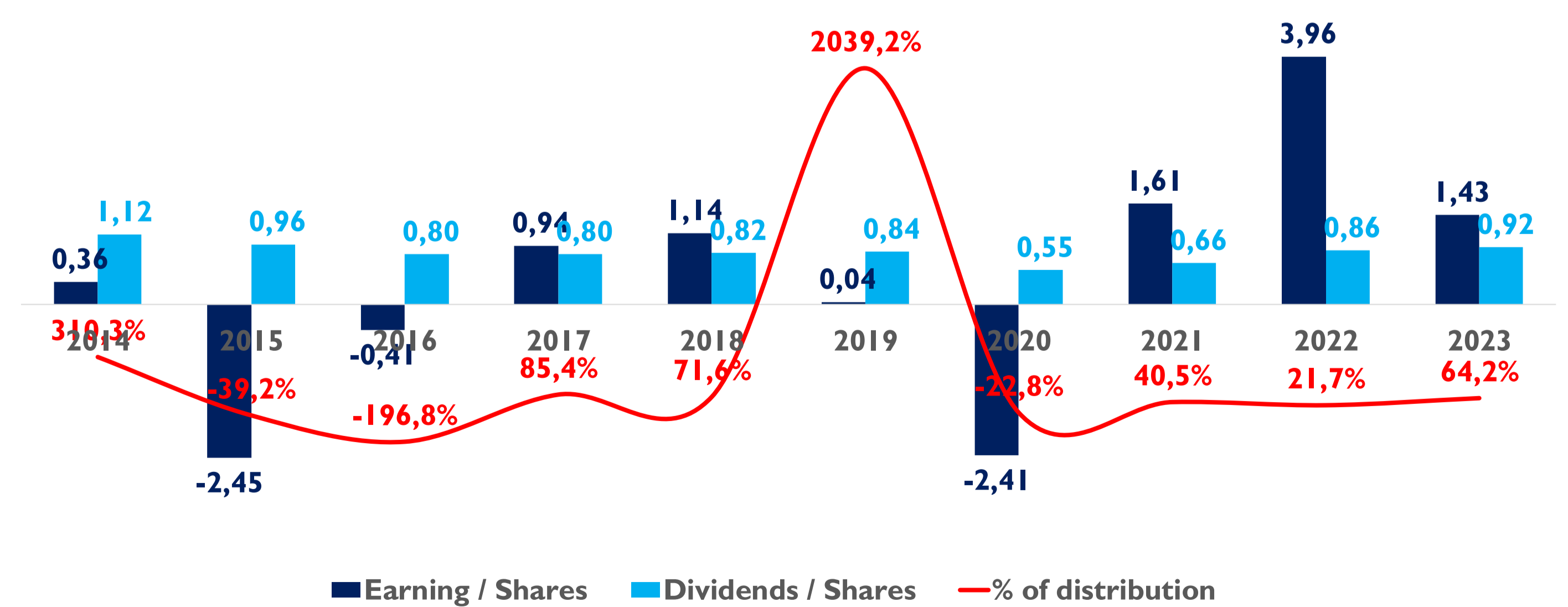
Equity - Net Debt (M EUR) & ROCE (%)



Price Earning Ratio & Dividend Yield (%)



Earnings & Dividends per share (EUR)



2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)

ENI

Industry	Energy
Supersector	Energy
Sector	Oil, Gas and Coal
Sub Sector	Integrated Oil and Gas

Revenue

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ENI	109 847	67 740	55 762	66 919	75 822	69 881	43 987	76 575	132 512	93 717
Shell	346 845	243 373	221 602	254 464	339 196	306 994	147 130	230 888	357 504	290 397
TotalEnergies	174 630	131 736	121 359	124 322	160 791	156 889	97 550	163 018	246 869	200 812
ConocoPhillips	43 262	27 155	22 477	24 269	31 805	28 990	15 308	40 463	73 593	51 412
CNOOC Limited	36 260	24 217	19 879	23 925	28 969	29 833	19 390	34 148	58 244	-
British Petroleum	291 218	204 734	173 615	200 290	260 922	247 816	86 337	139 272	226 319	192 727
Petróleo Brasileiro S.A. - f	118 324	89 386	77 227	74 066	73 920	68 176	43 748	74 136	116 702	94 014
Exxon Mobil Corporation	300 439	221 738	190 331	197 750	245 467	230 993	146 511	246 319	377 102	306 073
Repsol	45 842	39 737	34 689	41 668	49 873	49 328	33 282	49 745	75 153	58 948
Total	1 466 667	1 049 815	916 942	1 007 673	1 266 766	1 188 899	633 243	1 054 563	1 663 998	1 288 100

Revenue - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
ENI		-38%	-18%	20%	13%	-8%	-37%	74%	73%	-29%	-2%
Shell		-30%	-9%	15%	33%	-9%	-52%	57%	55%	-19%	-2%
TotalEnergies		-25%	-8%	2%	29%	-2%	-38%	67%	51%	-19%	2%
ConocoPhillips		-37%	-17%	8%	31%	-9%	-47%	164%	82%	-30%	2%
CNOOC Limited		-33%	-18%	20%	21%	3%	-35%	76%	71%	-100%	-100%
British Petroleum		-30%	-15%	15%	30%	-5%	-65%	61%	63%	-15%	-4%
Petróleo Brasileiro S.A. - f		-24%	-14%	-4%	0%	-8%	-36%	69%	57%	-19%	-3%
Exxon Mobil Corporation		-26%	-14%	4%	24%	-6%	-37%	68%	53%	-19%	0%
Repsol		-13%	-13%	20%	20%	-1%	-33%	49%	51%	-22%	3%
Moyenne		-28%	-13%	10%	26%	-6%	-47%	67%	58%	-23%	-1%

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ENI	1 291 -	8 821 -	1 464	3 374	4 126	148 -	8 635	5 821	13 887	4 747
Shell	12 398	1 781	4 340	10 820	20 395	14 103 -	17 548	17 748	39 667	17 756
TotalEnergies	3 496	4 673	5 878	7 197	9 997	10 029 -	5 978	14 155	19 244	19 613
ConocoPhillips	5 658 -	4 067 -	3 429 -	713	5 465	6 399 -	2 164	7 133	17 514	10 050
CNOOC Limited	7 991	2 857	87	3 167	6 703	7 809	3 115	9 757	19 095	-
British Petroleum	3 113 -	5 954	109	2 826	8 195	3 584 -	16 893	6 679 -	1 272	13 977
Petróleo Brasileiro S.A. - f-	6 068 -	7 762 -	4 590 -	76	6 265	6 946	930	17 548	34 336	22 881
Exxon Mobil Corporation	26 785	14 834	7 438	16 435	18 201	12 765 -	18 287	20 343	52 260	33 028
Repsol	1 612 -	1 227	1 736	2 121	2 341 -	3 789 -	3 320	2 499	4 251	3 168
Total	56 276 -	3 686	10 104	45 151	81 686	57 994 -	68 780	101 683	198 981	125 218

Net result attributable to owners of the company - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
ENI		-783%	-83%	-330%	22%	-96%	-5934%	-167%	139%	-66%	16%
Shell		-86%	144%	149%	88%	-31%	-224%	-201%	124%	-55%	4%
TotalEnergies		34%	26%	22%	39%	0%	-160%	-337%	36%	2%	21%
ConocoPhillips		-172%	-16%	-79%	-867%	17%	-134%	-430%	146%	-43%	7%
CNOOC Limited		-64%	-97%	3553%	112%	17%	-60%	213%	96%	-100%	-100%
British Petroleum		-291%	-102%	2490%	190%	-56%	-571%	-140%	-119%	-1199%	18%
Petróleo Brasileiro S.A. - f		28%	-41%	-98%	-8356%	11%	-87%	1787%	96%	-33%	-216%
Exxon Mobil Corporation		-45%	-50%	121%	11%	-30%	-243%	-211%	157%	-37%	2%
Repsol		-176%	-241%	22%	10%	-262%	-12%	-175%	70%	-25%	8%
Moyenne		-107%	-374%	347%	81%	-29%	-219%	-248%	96%	-37%	9%

* 2014 - 2023

3 - Benchmark Industry (Return On Capital Employed & PER)

ENI

Industry Energy
 Supersector Energy
 Sector Oil, Gas and Coal
 Sub Sector Integrated Oil and Gas

Operating Profit

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ENI	7 917	- 2 774	2 157	8 012	9 983	6 432	- 3 275	12 341	17 510	10 116
Shell	16 373	- 2 995	2 246	12 908	27 239	26 861	- 18 643	24 228	63 147	35 698
TotalEnergies	6 817	1 698	4 356	5 853	13 329	17 502	- 3 970	24 596	42 820	29 487
ConocoPhillips	6 852	- 4 627	4 181	1 922	7 979	8 130	- 1 540	12 364	26 340	13 785
CNOOC Limited	10 232	2 196	- 691	4 517	9 958	10 409	4 197	12 931	26 051	-
British Petroleum	10 597	- 9 514	- 4 191	6 603	14 272	17 380	- 282	13 321	41 969	31 054
Petróleo Brasileiro S.A. - Pe	12 668	13 596	14 753	11 301	20 594	18 350	15 721	31 693	53 548	37 038
Exxon Mobil Corporation	28 072	13 259	4 303	11 735	20 321	13 837	- 3 245	23 645	67 118	39 802
Repsol	78	- 2 440	1 911	2 789	2 453	2 633	- 477	5 687	10 291	4 294
Total	99 606	8 400	20 663	65 640	126 128	121 535	- 11 514	160 807	348 794	201 274

Capital employed

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ENI	60 936	74 292	74 602	65 374	66 102	77 720	64 802	74 733	81 894	77 490
Shell	167 020	179 745	260 745	229 495	232 876	266 486	214 441	225 100	247 319	211 986
TotalEnergies	100 133	115 897	124 343	109 069	125 452	138 639	124 949	140 909	134 771	130 476
ConocoPhillips	57 173	57 200	55 629	36 676	35 910	41 014	35 457	54 540	55 892	58 037
CNOOC Limited	62 403	71 302	70 657	64 134	69 390	73 328	69 234	80 044	83 272	-
British Petroleum	111 453	114 538	124 026	114 059	127 114	147 235	120 253	121 981	110 479	121 013
Petróleo Brasileiro S.A. - Pe	190 962	152 884	165 248	139 070	125 608	158 292	118 452	124 608	130 774	124 852
Exxon Mobil Corporation	164 137	190 163	196 997	190 256	204 878	217 589	186 689	192 783	203 755	209 740
Repsol	32 491	40 992	39 684	36 914	43 057	42 577	34 768	34 639	35 743	38 893
Total	946 709	997 014	1 111 932	985 047	1 030 387	1 162 879	969 045	1 049 338	1 083 899	972 487

Operating Profit / Capital employed

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
ENI	13%	-4%	3%	12%	15%	8%	-5%	17%	21%	13%	9%
Shell	10%	-2%	1%	6%	12%	10%	-9%	11%	26%	17%	7%
TotalEnergies	7%	1%	4%	5%	11%	13%	-3%	17%	32%	23%	10%
ConocoPhillips	12%	-8%	-8%	5%	22%	20%	-4%	23%	47%	24%	12%
CNOOC Limited	16%	3%	-1%	7%	14%	14%	6%	16%	31%		12%
British Petroleum	10%	-8%	-3%	6%	11%	12%	0%	11%	38%	26%	8%
Petróleo Brasileiro S.A. - Pe	7%	9%	9%	8%	16%	12%	13%	25%	41%	30%	15%
Exxon Mobil Corporation	17%	7%	2%	6%	10%	6%	-2%	12%	33%	19%	10%
Repsol	0%	-6%	5%	8%	6%	6%	-1%	16%	29%	11%	7%
Moyenne	11%	1%	2%	7%	12%	10%	-1%	15%	32%	21%	10%

* 2014 - 2023

Market Cap

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ENI	52 034	49 686	55 709	49 804	49 662	49 784	30 600	43 669	46 382	51 071
Shell	180 433	132 746	214 968	232 334	216 578	212 068	109 056	150 951	195 542	204 125
TotalEnergies	95 849	94 757	115 043	115 616	119 568	128 873	88 869	117 665	151 035	150 420
ConocoPhillips	70 381	53 261	59 241	55 885	64 013	65 038	35 132	84 642	146 936	128 352
CNOOC Limited	49 434	42 566	52 734	54 947	60 309	66 095	33 854	40 599	55 093	-
British Petroleum	97 329	88 294	111 355	115 932	110 527	112 296	57 233	79 804	102 297	96 592
Petróleo Brasileiro S.A. - Pe	39 216	25 761	62 556	58 191	74 107	92 543	59 688	63 229	65 123	95 371
Exxon Mobil Corporation	325 829	300 345	357 085	296 816	252 333	265 231	143 579	230 962	434 850	371 567
Repsol	22 966	15 048	20 640	24 314	23 528	22 971	12 969	15 566	22 141	17 001
Total	933 472	802 463	1 049 332	1 003 839	970 624	1 014 898	570 981	827 087	1 219 401	1 114 499

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ENI	1 291	- 8 821	- 1 464	3 374	4 126	148	- 8 635	5 821	13 887	4 747
Shell	12 398	1 781	4 340	10 820	20 395	14 103	- 17 548	17 748	39 667	17 756
TotalEnergies	3 496	4 673	5 878	7 197	9 997	10 029	- 5 978	14 155	19 244	19 613
ConocoPhillips	5 658	- 4 067	- 3 429	713	5 465	6 399	- 2 164	7 133	17 514	10 050
CNOOC Limited	7 991	2 857	87	3 167	6 703	7 809	3 115	9 757	19 095	
British Petroleum	3 113	- 5 954	109	2 826	8 195	3 584	- 16 893	6 679	- 1 272	13 977
Petróleo Brasileiro S.A. - Pe-	6 068	- 7 762	- 4 590	76	6 265	6 946	930	17 548	34 336	22 881
Exxon Mobil Corporation	26 785	14 834	7 438	16 435	18 201	12 765	- 18 287	20 343	52 260	33 028
Repsol	1 612	- 1 227	1 736	2 121	2 341	- 3 789	- 3 320	2 499	4 251	3 168
Total	56 276	- 3 686	10 104	45 151	81 686	57 994	- 68 780	101 683	198 981	125 218

Price-Earnings Ratio

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
ENI	40	- 6	38	15	12	336	- 4	8	3	11	44
Shell	15	75	50	21	11	15	- 6	9	5	11	16
TotalEnergies	27	20	20	16	12	13	- 15	8	8	8	15
ConocoPhillips	12	- 13	- 17	78	12	10	- 16	12	8	13	20
CNOOC Limited	6	15	608	17	9	8	11	4	3		8
British Petroleum	31	- 15	1 021	41	13	31	- 3	12	- 80	7	2 259
Petróleo Brasileiro S.A. - Pe-	6	- 3	- 14	767	12	13	64	4	2	4	11
Exxon Mobil Corporation	12	20	48	18	14	21	- 8	11	8	11	17
Repsol	14	- 12	12	11	10	- 6	- 4	6	5	5	29
Moyenne	17	- 218	104	22	12	17	- 8	8	6	9	18

4 - Financial Data (2014 - 2022)

ENI
EUR

M EUR	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
Income Statement											
Revenue	109 847	67 740	55 762	66 919	75 822	69 881	43 987	76 575	132 512	93 717	
Gross Profit	12 008 -	714	4 079	6 975	13 212	10 901	3 132	13 963	22 778	9 215	
Operating Profit	7 917 -	2 774	2 157	8 012	9 983	6 432 -	3 275	12 341	17 510	10 116	
Profit before tax	7 342 -	4 147	892	6 844	10 107	5 746 -	5 978	10 685	22 049	8 892	
Income Tax	-	6 492 -	3 191 -	1 936 -	3 467 -	5 970 -	5 591 -	2 650 -	4 845 -	8 088 -	5 370
Net result attributable to owners of the company	1 291 -	8 821 -	1 464	3 374	4 126	148 -	8 635	5 821	13 887	4 747	
EBITDA	24 467	15 003	15 115	19 190	22 251	20 457	10 321	21 859	38 386	17 595	
Balance Sheet											
Net debt	20 407	22 576	21 565	17 344	15 029	29 820	27 309	30 214	26 664	23 872	
Equity	40 529	51 716	53 037	48 030	51 073	47 900	37 493	44 519	55 230	53 618	
Capital employed	60 936	74 292	74 602	65 374	66 102	77 720	64 802	74 733	81 894	77 490	
Fixed Assets	46 815	53 218	64 313	53 440	54 798	72 436	55 591	60 132	68 857	66 762	
Working Capital	14 121	21 074	10 289	11 934	11 304	5 284	9 211	14 601	13 037	10 728	
Cash Flows											
Net cash generated from operating activities	15 110	11 903	7 673	10 117	13 647	12 392	4 822	12 861	5 818	15 119	
Net cash generated from investing activities	- 8 943 -	11 177 -	4 443 -	3 768 -	7 536 -	11 413 -	4 587 -	12 022 -	3 715 -	9 365	
Net cash generated from financing activities	- 5 062 -	1 351 -	3 651 -	4 595 -	2 637 -	5 841	3 253 -	2 039 -	1 087 -	5 668	
Net increase / decrease in cash and cash equivalents	1 183 -	1 414	465	1 689	3 492 -	4 861	3 419 -	1 148	998	38	
Share Information											
Number of shares	3 586 111 111	3 600 408 163	3 601 100 000	3 601 140 133	3 603 922 717	3 594 500 000	3 579 000 000	3 573 600 000	3 490 000 000	3 327 100 000	
Price	14,51	13,80	15,47	13,83	13,78	13,85	8,55	12,22	13,29	15,35	
Market Cap	52 034	49 686	55 709	49 804	49 662	49 784	30 600	43 669	46 382	51 071	
Earning / Shares	0,36 -	2,45 -	0,41	0,94	1,14	0,04 -	2,41	1,61	3,96	1,43	
Earning / Shares (Diluted)	0,36 -	2,45 -	0,41	0,94	1,14	0,04 -	2,41	1,60	3,95	1,43	
Dividends	1,12	0,96	0,80	0,80	0,82	0,84	0,55	0,66	0,86	0,92	
Financial KPI											
Sales Variation		-38%	-18%	20%	13%	-8%	-37%	74%	73%	-29%	
Gross Profit / Revenue	11%	-1%	7%	10%	17%	16%	7%	18%	17%	10%	
EBITDA / Revenue	22%	22%	27%	29%	29%	29%	23%	29%	29%	19%	
Operating Profit / Revenue	7%	-4%	4%	12%	13%	9%	-7%	16%	13%	11%	
Finance Result / Revenue	-1%	-2%	-2%	-2%	0%	-1%	-6%	-2%	3%	-1%	
Tax Rate	-88%	77%	-217%	-51%	-59%	-97%	44%	-45%	-37%	-60%	
Return on equity	2%	-14%	-2%	7%	8%	0%	-23%	13%	25%	7%	
Sales / Capital employed	1,8	0,9	0,7	1,0	1,1	0,9	0,7	1,0	1,6	1,2	
Return on capital employed before income tax	13%	-4%	3%	12%	15%	8%	-5%	17%	21%	13%	
Free Cash Flow / Revenue	3%	1%	-3%	2%	6%	6%	0%	10%	4%	6%	
Net Debt / EBITDA*	0,8	1,5	1,4	0,9	0,7	1,2	2,2	1,1	0,6	1,1	
Net Debt / Equity*	50%	44%	41%	36%	29%	50%	59%	56%	39%	37%	
% Investments	-11%	-17%	-16%	-13%	-12%	-12%	-11%	-7%	-1%	-10%	
% Working Capital	13%	31%	18%	18%	15%	8%	21%	19%	10%	11%	
% Fixed Assets	43%	79%	115%	80%	72%	104%	126%	79%	52%	71%	
Price to book ratio	1,4	1,0	1,1	1,0	1,0	1,0	0,8	1,0	0,8	1,0	
PER	40 -	6 -	38	15	12	346 -	4	8	3	11	
Yield	7,7%	7,0%	5,2%	5,8%	5,9%	6,1%	6,4%	5,4%	6,5%	6,0%	
% of distribution	310,3%	-39,2%	-196,8%	85,4%	71,6%	2039,2%	-22,8%	40,5%	21,7%	64,2%	

*Total net debt excluding lease liabilities