

**Refining & Marketing**

2008	(milioni di euro)	2009	2010	Var. ass.	Var. %
(988) Utile operativo		(102)	149	251	..
1.199 Esclusione (utile) perdita di magazzino		(792)	(659)		
369 Esclusione special item		537	339		
di cui:					
(21) Oneri (proventi) non ricorrenti					
390 Altri special item:		537	339		
76 - oneri ambientali		72	169		
299 - svalutazioni		389	76		
13 - plusvalenze nette su cessione di asset		(2)	(16)		
- accantonamenti a fondo rischi		17	2		
23 - oneri per incentivazione all'esodo		22	113		
(21) - componente valutativa dei derivati su commodity		39	(10)		
- altro			5		
580 Utile operativo adjusted		(357)	(171)	186	52,1
1 Proventi (oneri) finanziari netti <sup>(a)</sup>					
174 Proventi (oneri) su partecipazioni <sup>(a)</sup>		75	92	17	
(234) Imposte sul reddito <sup>(a)</sup>		85	30	(55)	
31,0 Tax rate (%)		..	..	..	
521 Utile netto adjusted		(197)	(49)	148	75,1

[a] Escludono gli special item.

Nel 2010 il settore ha dimezzato la **perdita operativa adjusted** (da -357 milioni di euro nel 2009 a -171 milioni di euro nel 2010) per effetto di uno scenario di raffinazione meno penalizzante, con le raffinerie complesse Eni che hanno beneficiato della riapertura del differenziale tra greggi leggeri e pesanti e del recupero del differenziale del gasolio rispetto all'olio combustibile. Al miglioramento del risultato del business hanno contribuito le azioni di efficienza e ottimizzazione delle lavorazioni. La performance del marketing ha risentito dei fenomeni di isteresi sui prezzi di vendita conseguente la rapida crescita delle quotazioni internazionali dei prodotti petro-

liiferi, con un trasferimento solo parziale di queste sui prezzi finali e dei minori volumi retail in Italia, solo in parte compensati dalla crescita delle vendite in Europa.

Gli **special item** esclusi dalla perdita operativa adjusted (oneri di 339 milioni di euro) riguardano principalmente oneri ambientali relativi in particolare alla proposta di transazione ambientale con il Ministero dell'Ambiente di cui si dà notizia nella sezione "Altre informazioni", oneri per incentivazione all'esodo nonché svalutazioni di investimenti di periodo su asset svalutati in precedenti esercizi.

**Petrolchimica**

2008	(milioni di euro)	2009	2010	Var. ass.	Var. %
(845) Utile operativo		(675)	(86)	589	87,3
166 Esclusione (utile) perdita di magazzino		121	(105)		
281 Esclusione special item:		128	78		
278 - svalutazioni		121	52		
(5) - plusvalenze nette su cessione di asset					
8 - oneri per incentivazione all'esodo		10	26		
- componente valutativa dei derivati su commodity		(3)			
(398) Utile operativo adjusted		(426)	(113)	313	73,5
1 Proventi (oneri) finanziari netti <sup>(a)</sup>					
(9) Proventi (oneri) su partecipazioni <sup>(a)</sup>			1	1	
83 Imposte sul reddito <sup>(a)</sup>		86	27	(59)	
(323) Utile netto adjusted		(340)	(85)	255	75,0

[a] Escludono gli special item.

Nel 2010 il settore ha registrato un significativo miglioramento della **perdita operativa adjusted** che è stata ridotta di 313 milioni di euro rispetto al 2009, pari al 73,5% (da -426 milioni di euro nel 2009 a -113 milioni di

euro nel 2010), dovuto al recupero dei margini dei prodotti, all'incremento dei volumi venduti cresciuti in media del 10,9% (in particolare negli elastomeri) e ai maggiori livelli di efficienza.

Gli **special item** esclusi dalla perdita operativa di 78 milioni di euro di oneri netti si riferiscono essenzialmente a svalutazioni di investimenti di periodo effettuati su asset svalutati in precedenti esercizi e a oneri per incentivazione all'esodo.

Nel 2010 il settore ha conseguito la **perdita netta adjusted** di 85 milioni di euro, con un miglioramento di 255 milioni di euro rispetto al 2009 (+75%) per effetto della migliore performance operativa.

### Ingegneria & Costruzioni

2008	(milioni di euro)	2009	2010	Var. ass.	Var. %
<b>1.045</b>	<b>Utile operativo</b>	<b>881</b>	<b>1.302</b>	<b>421</b>	<b>47,8</b>
[4]	Esclusione special item	239	24		
	di cui:				
	Oneri (proventi) non ricorrenti	250	24		
[4]	Altri special item:	[11]			
	- svalutazioni	2	3		
[4]	- plusvalenze nette su cessione di asset	3	5		
	- oneri per incentivazione all'esodo		14		
	- componente valutativa dei derivati su commodity	[16]	[22]		
<b>1.041</b>	<b>Utile operativo adjusted</b>	<b>1.120</b>	<b>1.326</b>	<b>206</b>	<b>18,4</b>
1	Proventi (oneri) finanziari netti <sup>(a)</sup>		33	33	
49	Proventi (oneri) su partecipazioni <sup>(a)</sup>	49	10	[39]	
[307]	Imposte sul reddito <sup>(a)</sup>	[277]	[375]	[98]	
28,1	Tax rate (%)	23,7	27,4	3,7	
<b>784</b>	<b>Utile netto adjusted</b>	<b>892</b>	<b>994</b>	<b>102</b>	<b>11,4</b>

[a) Escludono gli special item.

Nel 2010 il settore Ingegneria & Costruzioni ha conseguito l'**utile operativo adjusted** di 1.326 milioni di euro con un aumento di 206 milioni di euro rispetto al 2009, pari al 18,4%, per effetto della buona performance operativa delle Costruzioni onshore e nelle Perforazioni mare per la maggiore attività del jack up Perro Negro 6 e delle piattaforme semisommersibili Scarabeo 3 e 4.

Gli **special item** dell'utile operativo si riferiscono essenzialmente agli oneri per incentivazione all'esodo, nonché alla componente valutativa relativa alla porzione inefficace di strumenti derivati di copertura su commodity. Tra le componenti non ricorrenti dell'utile operativo si segnala la sanzione pecuniaria di 30 milioni di dollari (24 milioni di euro)

conseguente l'accordo transattivo con il Governo Federale della Nigeria relativa al consorzio TSKJ di cui si dà notizia nel paragrafo "Garanzie, impegni e rischi - Contenziosi" delle Note al bilancio consolidato. Tra gli special item non operativi si segnala l'adeguamento dell'importo di 33 milioni di euro della passività stanziata nel bilancio 2009 a fronte del contenzioso TSKJ per riflettere il deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro e la plusvalenza da cessione di una partecipazione non correlata al business.

L'**utile netto adjusted** di 994 milioni di euro aumenta di 102 milioni di euro rispetto al 2009 (+11,4%) per effetto della migliore performance operativa.

**Altre attività <sup>(a)</sup>**

2008	(milioni di euro)	2009	2010	Var. ass.	Var. %
<b>(466) Utile operativo</b>		<b>(436)</b>	<b>(1.384)</b>	<b>(948)</b>	<b>..</b>
222 Esclusione special item:		178	1.179		
221 - oneri ambientali		207	1.145		
5 - svalutazioni		5	8		
(14) - plusvalenze nette su cessione di asset		(2)			
4 - accantonamenti a fondo rischi		(4)	7		
4 - oneri per incentivazione all'esodo		8	10		
2 - altro		(36)	9		
<b>(244) Utile operativo adjusted</b>		<b>(258)</b>	<b>(205)</b>	<b>53</b>	<b>20,5</b>
(39) Proventi (oneri) finanziari netti <sup>(b)</sup>		12	(9)	(21)	
4 Proventi (oneri) su partecipazioni <sup>(b)</sup>		1	(2)	(3)	
<b>(279) Utile netto adjusted</b>		<b>(245)</b>	<b>(216)</b>	<b>29</b>	<b>11,8</b>

(a) A partire dal 2010 gli oneri ambientali sostenuti da Eni SpA per effetto delle garanzie intersocietarie verso Syndial sono riportati ai fini della segment information nelle "Altre Attività". I periodi di confronto sono stati riclassificati per omogeneità.

(b) Escludono gli special item.

**Corporate e società finanziarie <sup>(a)</sup>**

2008	(milioni di euro)	2009	2010	Var. ass.	Var. %
<b>(623) Utile operativo</b>		<b>(420)</b>	<b>(361)</b>	<b>59</b>	<b>14,0</b>
341 Esclusione special item:		78	96		
(9) - plusvalenze nette su cessione di asset					
28 - oneri per incentivazione all'esodo		38	88		
- accantonamenti a fondo rischi			8		
52 - componente valutativa dei derivati su commodity					
270 - altro		40			
<b>(282) Utile operativo adjusted</b>		<b>(342)</b>	<b>(265)</b>	<b>77</b>	<b>22,5</b>
(661) Proventi (oneri) finanziari netti <sup>(b)</sup>		(525)	(530)	(5)	
5 Proventi (oneri) su partecipazioni <sup>(b)</sup>					
406 Imposte sul reddito <sup>(b)</sup>		123	96	(27)	
<b>(532) Utile netto adjusted</b>		<b>(744)</b>	<b>(699)</b>	<b>45</b>	<b>6,0</b>

(a) A partire dal 2010 gli oneri ambientali sostenuti da Eni SpA per effetto delle garanzie intersocietarie verso Syndial sono riportati ai fini della segment information nelle "Altre Attività". I periodi di confronto sono stati riclassificati per omogeneità.

(b) Escludono gli special item.

## Non-GAAP measure

### Riconduzione dell'utile operativo e dell'utile netto a quelli adjusted

Il management Eni valuta la performance del Gruppo e dei settori di attività sulla base dell'utile operativo e dell'utile netto adjusted ottenuti escludendo dall'utile operativo e dall'utile netto reported gli special item, l'utile/perdita di magazzino, nonché, nella determinazione dell'utile netto dei settori di attività, gli oneri/proventi finanziari correlati all'indebitamento finanziario netto, quelli relativi agli strumenti finanziari derivati non di copertura diversi da quelli su commodity e le differenze di cambio. L'effetto fiscale correlato alle componenti escluse dal calcolo dell'utile netto adjusted è determinato sulla base della natura di ciascun componente di reddito oggetto di esclusione, con l'eccezione degli oneri/proventi finanziari per i quali è applicata convenzionalmente l'aliquota statutory delle società italiane (34% per il settore energia; 27,5% per tutte le altre). L'utile operativo e l'utile netto adjusted non sono previsti né dagli IFRS, né dagli US GAAP. Il management ritiene che tali misure di performance consentano di facilitare l'analisi dell'andamento del business, assicurando una migliore comparabilità dei risultati nel tempo, e, agli analisti finanziari, di valutare i risultati di Eni sulla base dei loro modelli previsionali. L'utile netto adjusted di settore è utilizzato dal management nel calcolo della redditività del capitale investito netto di settore (ROACE di settore).

Di seguito sono descritte le componenti che sono escluse dal calcolo dei risultati adjusted.

L'utile/perdita di magazzino deriva dalla differenza tra il costo corrente dei prodotti venduti e quello risultante dall'applicazione del costo medio ponderato prevista dagli IFRS, costituendo sostanzialmente la rivalutazione o la svalutazione, rispettivamente in caso di aumento o di diminuzione dei prezzi, delle giacenze esistenti a inizio periodo ancora presenti in magazzino a fine periodo. Le componenti reddituali sono classificate tra gli **special item**, se significative, quando: (i) derivano da eventi o da operazioni il cui

accadimento risulta non ricorrente ovvero da quelle operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività; oppure (ii) derivano da eventi o da operazioni non rappresentativi della normale attività del business, come nel caso degli oneri di ristrutturazione e ambientali, nonché di oneri/proventi connessi alla valutazione o alla dismissione di asset, anche se si sono verificati negli esercizi precedenti o è probabile si verifichino in quelli successivi. In applicazione della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, le componenti reddituali derivanti da eventi o da operazioni non ricorrenti sono evidenziate, quando significative, distintamente nei commenti del management e nell'informativa finanziaria. Inoltre è classificata tra gli special item la componente valutativa degli strumenti derivati su commodity privi dei requisiti formali per il trattamento contabile dell'hedge accounting (inclusa la porzione inefficace dei derivati di copertura).

Gli **oneri/proventi finanziari** correlati all'indebitamento finanziario netto esclusi dall'utile netto adjusted di settore sono rappresentati dagli oneri finanziari sul debito finanziario lordo e dai proventi sulle disponibilità e sugli impieghi di cassa non strumentali all'attività operativa. Inoltre sono esclusi gli oneri/proventi relativi agli strumenti finanziari derivati non di copertura diversi da quelli su commodity e le differenze di cambio. Pertanto restano inclusi nell'utile netto adjusted di settore gli oneri/proventi finanziari correlati con gli asset finanziari operati dal settore, in particolare i proventi su crediti finanziari e titoli strumentali all'attività operativa e gli oneri finanziari derivanti dall'accrretion discount di passività rilevate al valore attuale (in particolare le passività di smantellamento e ripristino siti nel settore Exploration & Production).

Nelle tavole seguenti sono rappresentati l'utile operativo e l'utile netto adjusted a livello di settore di attività e di Gruppo e la riconciliazione con l'utile netto di competenza Eni.

## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

2010

(milioni di euro)	E&P	G&P	R&M	Petrochimica	Ingegneria & Costruzioni	Altre attività	Corporate e società finanziarie	Effetto eliminazione utili interni	Gruppo
Utile operativo	13.866	2.896	149	(86)	1.302	(1.384)	(361)	(271)	16.111
Esclusione (utile) perdita di magazzino		(117)	(659)	(105)					(881)
Esclusione special item									
di cui:									
Oneri (proventi) non ricorrenti		(270)			24				(246)
Altri special item	18	610	339	78		1.179	96		2.320
- oneri ambientali	30	25	169			1.145			1.369
- svalutazioni	127	436	76	52	3	8			702
- plusvalenze nette su cessione di asset	(241)	4	(16)		5				(248)
- accantonamenti a fondo rischi		78	2			7	8		95
- oneri per incentivazione all'esodo	97	75	113	26	14	10	88		423
- componente valutativa dei derivati su commodity		30	(10)		(22)				(2)
- altro	5	(38)	5			9			(19)
Special item dell'utile operativo	18	340	339	78	24	1.179	96		2.074
Utile operativo adjusted	13.884	3.119	(171)	(113)	1.326	(205)	(265)	(271)	17.304
Proventi (oneri) finanziari netti <sup>(a)</sup>	(205)	19			33	(9)	(530)		(692)
Proventi (oneri) su partecipazioni <sup>(a)</sup>	274	406	92	1	10	(2)			781
Imposte sul reddito <sup>(a)</sup>	(8.353)	(986)	30	27	(375)		96	102	(9.459)
Tax rate (%)	59,9	27,8	..		27,4				54,4
Utile netto adjusted	5.600	2.558	(49)	(85)	994	(216)	(699)	(169)	7.934
di competenza:									
- interessenze di terzi									1.065
- azionisti Eni									6.869
Utile netto di competenza azionisti Eni									6.318
Esclusione (utile) perdita di magazzino									(610)
Esclusione special item									1.161
- oneri (proventi) non ricorrenti									(246)
- altri special item									1.407
Utile netto adjusted di competenza azionisti Eni									6.869

(a) Escludono gli special item.

## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

2009

(milioni di euro)	Exp	G&P	R&M	Petrochimica	Ingegneria & Costruzioni	Altre attività	Corporate e società finanziarie	Effetto eliminazione utili interni	Gruppo
<b>Utile operativo</b>	9.120	3.687	(102)	(675)	881	(436)	(420)		12.055
Esclusione (utile) perdita di magazzino		326	(792)	121					(345)
<b>Esclusione special item</b>									
<i>di cui:</i>									
<b>Oneri (proventi) non ricorrenti</b>					250				250
<b>Altri special item</b>	364	(112)	537	128	(11)	178	78		1.162
- oneri ambientali		19	72			207			298
- svalutazioni	618	27	389	121	2	5			1.162
- plusvalenze nette su cessione di asset	(270)	(6)	(2)		3	(2)			(277)
- accantonamenti a fondo rischi		115	17			(4)			128
- oneri per incentivazione all'esodo	31	25	22	10		8	38		134
- componente valutativa dei derivati su commodity	(15)	(292)	39	(3)	(16)				(287)
- altro						(36)	40		4
<b>Special item dell'utile operativo</b>	364	(112)	537	128	239	178	78		1.412
<b>Utile operativo adjusted</b>	9.484	3.901	(357)	(426)	1.120	(258)	(342)		13.122
Proventi (oneri) finanziari netti <sup>(a)</sup>	(23)	(15)				12	(525)		(551)
Proventi (oneri) su partecipazioni <sup>(a)</sup>	243	332	75		49	1			700
Imposte sul reddito <sup>(a)</sup>	(5.826)	(1.302)	85	86	(277)		123	(3)	(7.114)
<i>Tax rate (%)</i>	60,0	30,9	..		23,7				53,6
<b>Utile netto adjusted</b>	3.878	2.916	(197)	(340)	892	(245)	(744)	(3)	6.157
<i>di competenza:</i>									
- interessenze di terzi									950
- azionisti Eni									5.207
<b>Utile netto di competenza azionisti Eni</b>									4.367
Esclusione (utile) perdita di magazzino									(191)
<b>Esclusione special item</b>									1.031
- oneri (proventi) non ricorrenti									250
- altri special item									781
<b>Utile netto adjusted di competenza azionisti Eni</b>									5.207

(a) Escludono gli special item.

## XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

2008

(milioni di euro)	ERG	GAZ	R&M	Petrochimica	Ingegneria & Costruzioni	Altre attività	Corporate e società finanziarie	Effetto eliminazione utili interni	Gruppo
<b>Utile operativo</b>	<b>16.239</b>	<b>4.030</b>	<b>(988)</b>	<b>(845)</b>	<b>1.045</b>	<b>(466)</b>	<b>(623)</b>	<b>125</b>	<b>18.517</b>
Esclusione (utile) perdita di magazzino		(429)	1.199	166					936
<b>Esclusione special item</b>									
<i>di cui:</i>									
<b>Oneri (proventi) non ricorrenti</b>			<b>(21)</b>						<b>(21)</b>
<b>Altri special item</b>	<b>983</b>	<b>(37)</b>	<b>390</b>	<b>281</b>	<b>(4)</b>	<b>222</b>	<b>341</b>		<b>2.176</b>
- oneri ambientali		12	76			221			309
- svalutazioni	989	1	299	278		5			1.572
- plusvalenze nette su cessione di asset	4	7	13	(5)	(4)	(14)	(9)		(8)
- accantonamenti a fondo rischi						4			4
- oneri per incentivazione all'esodo	8	20	23	8		4	28		91
- componente valutativa dei derivati su commodity	(18)	(74)	(21)				52		(61)
- altro		(3)				2	270		269
<b>Special item dell'utile operativo</b>	<b>983</b>	<b>(37)</b>	<b>369</b>	<b>281</b>	<b>(4)</b>	<b>222</b>	<b>341</b>		<b>2.155</b>
<b>Utile operativo adjusted</b>	<b>17.222</b>	<b>3.564</b>	<b>580</b>	<b>(398)</b>	<b>1.041</b>	<b>(244)</b>	<b>(282)</b>	<b>125</b>	<b>21.608</b>
Proventi (oneri) finanziari netti <sup>(a)</sup>	70	(13)	1	1	1	(39)	(661)		(640)
Proventi (oneri) su partecipazioni <sup>(a)</sup>	609	420	174	(9)	49	4	5		1.252
Imposte sul reddito <sup>(a)</sup>	(10.001)	(1.323)	(234)	83	(307)		406	(49)	(11.425)
<i>Tax rate (%)</i>	<i>55,9</i>	<i>33,3</i>	<i>31,0</i>		<i>28,1</i>				<i>51,4</i>
<b>Utile netto adjusted</b>	<b>7.900</b>	<b>2.648</b>	<b>521</b>	<b>(323)</b>	<b>784</b>	<b>(279)</b>	<b>(532)</b>	<b>76</b>	<b>10.795</b>
<i>di competenza:</i>									
- interessenze di terzi									631
- azionisti Eni									10.164
<b>Utile netto di competenza azionisti Eni</b>									<b>8.825</b>
Esclusione (utile) perdita di magazzino									723
Esclusione special item									616
- oneri (proventi) non ricorrenti									(21)
- altri special item									637
<b>Utile netto adjusted di competenza azionisti Eni</b>									<b>10.164</b>

(a) Escludono gli special item.

**Dettaglio degli special item**

2008	(milioni di euro)	2009	2010
(21) Oneri (proventi) non ricorrenti		250	(246)
di cui:			
stima onere della transazione TSKJ		250	
(21) sanzioni (utilizzi) a fronte di procedimenti antitrust, regolatori e altre autorità			(246)
<b>2.176 Altri special item</b>		<b>1.162</b>	<b>2.320</b>
309 - oneri ambientali		298	1.369
1.572 - svalutazioni		1.162	702
(8) - plusvalenze nette su cessione di asset		(277)	(248)
4 - accantonamenti a fondo rischi		128	95
91 - oneri per incentivazione all'esodo		134	423
(61) - componente valutativa dei derivati su commodity		(287)	(2)
269 - altro		4	(19)
<b>2.155 Special item dell'utile operativo</b>		<b>1.412</b>	<b>2.074</b>
Oneri (proventi) finanziari netti			35
(239) Oneri (proventi) su partecipazioni		179	(324)
di cui:			
plusvalenze da cessione			(332)
svalutazioni			28
<b>(1.402) Imposte sul reddito</b>		<b>(560)</b>	<b>(624)</b>
di cui:			
(270) effetti ex DL n. 112 del 25 giugno 2008, su fiscalità:		(27)	
(176) - di magazzino			
(94) - di attività per imposte anticipate		(27)	
(290) effetti ex Legge Finanziaria 2008			
(173) adeguamento fiscalità differita Libia			
svalutazione imposte anticipate E&P		72	
(46) altri		(192)	29
(623) fiscalità su special item dell'utile operativo		(413)	(653)
<b>514 Totale special item dell'utile netto</b>		<b>1.031</b>	<b>1.161</b>
di competenza:			
(102) - interessenze di terzi			
<b>616 - azionisti Eni</b>		<b>1.031</b>	<b>1.161</b>

**Dettaglio delle svalutazioni**

2008	(milioni di euro)	2009	2010	Var. ass.
1.349 Svalutazione asset materiali/immateriali		995	268	(727)
44 Svalutazione goodwill		56	430	374
<b>1.393 Sub totale</b>		<b>1.051</b>	<b>698</b>	<b>(353)</b>
179 Svalutazione crediti assimilati ad attività non ricorrenti		111	4	(107)
<b>1.572 Totale svalutazioni</b>		<b>1.162</b>	<b>702</b>	<b>(460)</b>



## Stato patrimoniale riclassificato

Lo schema dello stato patrimoniale riclassificato aggrega i valori attivi e passivi dello schema statutario pubblicato nel bilancio e nella relazione semestrale secondo il criterio della funzionalità alla gestione dell'impresa considerata suddivisa convenzionalmente nelle tre funzioni fondamentali: l'investimento, l'esercizio, il finanziamento. Il management ritiene che lo schema proposto rappresenti un'utile in-

formativa per l'investitore perché consente di individuare le fonti delle risorse finanziarie (mezzi propri e mezzi di terzi) e gli impieghi delle stesse nel capitale immobilizzato e in quello di esercizio. Lo schema dello stato patrimoniale riclassificato è utilizzato dal management per il calcolo dei principali indici finanziari di redditività del capitale investito (ROACE) e di solidità/equilibrio della struttura finanziaria (leverage).

### Stato patrimoniale riclassificato <sup>(a)</sup>

(milioni di euro)	31 dicembre 2009	31 dicembre 2010	Var. ass.
<b>Capitale immobilizzato</b>			
Immobili, impianti e macchinari	59.765	62.404	2.639
Rimanenze immobilizzate - scorte d'obbligo	1.736	2.024	288
Attività immateriali	11.469	11.172	(297)
Partecipazioni	6.244	6.090	(154)
Crediti finanziari e titoli strumentali all'attività operativa	1.261	1.743	482
Debiti netti relativi all'attività di investimento	(749)	(970)	(221)
	<b>79.726</b>	<b>87.463</b>	<b>7.737</b>
<b>Capitale di esercizio netto</b>			
Rimanenze	5.495	6.589	1.094
Crediti commerciali	14.916	17.221	2.305
Debiti commerciali	(10.078)	(13.111)	(3.033)
Debiti tributari e fondo imposte netto	(1.988)	(2.684)	(696)
Fondi per rischi e oneri	(10.319)	(11.792)	(1.473)
Altre attività (passività) d'esercizio <sup>(b)</sup>	(3.968)	(1.286)	2.682
	<b>(5.942)</b>	<b>(5.063)</b>	<b>879</b>
<b>Fondi per benefici ai dipendenti</b>	<b>(944)</b>	<b>(1.032)</b>	<b>(88)</b>
<b>Attività destinate alla vendita e passività direttamente associabili</b>	<b>266</b>	<b>479</b>	<b>213</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>73.106</b>	<b>81.847</b>	<b>8.741</b>
Patrimonio netto degli azionisti Eni	46.073	51.206	5.133
Interessenze di terzi	3.978	4.522	544
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>50.051</b>	<b>55.728</b>	<b>5.677</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>23.055</b>	<b>26.119</b>	<b>3.064</b>
<b>COPERTURE</b>	<b>73.106</b>	<b>81.847</b>	<b>8.741</b>

(a) Per la riconduzione allo schema obbligatorio v. il paragrafo "Riconduzione degli schemi di bilancio riclassificati utilizzati nella relazione sulla gestione a quelli obbligatori".

(b) Includono crediti finanziari e titoli strumentali all'attività operativa di 436 milioni di euro [339 milioni di euro al 31 dicembre 2009] e titoli a copertura delle riserve tecniche dell'attività assicurativa di Eni di 267 milioni di euro [284 milioni di euro al 31 dicembre 2009].

Il deprezzamento registrato nel cambio puntuale euro/dollaro rispetto al 31 dicembre 2009 (cambio EUR/USD 1,336 al 31 dicembre 2010, contro 1,441 al 31 dicembre 2009, -7,3%) ha determinato nella conversione dei bilanci espressi in moneta diversa dall'euro ai cambi del 31 dicembre 2010, un aumento del capitale investito netto di 2.610 milioni di euro, del patrimonio netto di 2.130 milioni di euro e dell'indebitamento finanziario netto di 480 milioni di euro. Tali variazioni unitamente all'utile di periodo hanno contribuito ad assorbire l'effetto crescita dell'indebitamento, mantenendo sostanzialmente stabile il rapporto di indebitamento del bilancio consolidato al 31 dicembre 2010 a 0,47 che si confronta con lo 0,46 al 31 dicembre 2009.

Il **capitale investito netto** al 31 dicembre 2010 ammonta a 81.847 milioni di euro con un incremento di 8.741 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2009.

#### Capitale immobilizzato

Il **capitale immobilizzato** (87.463 milioni di euro) è aumentato di 7.737 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2009 per effetto, oltre che del movimento dei cambi, degli investimenti tecnici di periodo (13.870 milioni di euro), parzialmente assorbiti dagli ammortamenti e svalutazioni del periodo (9.579 milioni di euro).

#### Capitale di esercizio netto

Il **capitale di esercizio netto** (-5.063 milioni di euro) è sostanzialmente invariato rispetto al 31 dicembre 2009 per effetto essenzialmente:

- dell'incremento delle rimanenze (+1.094 milioni di euro) determinato dall'effetto ripresa dei prezzi del petrolio e dei prodotti petroliferi nella valutazione al costo medio ponderato;
- della riduzione della voce "Altre passività d'esercizio" di 2.682 milioni di euro in relazione all'incremento delle altre attività non corren-

ti. Questo è dovuto al "deferred cost" relativo all'importo dei volumi di gas 2010 per i quali è maturato in capo a Eni l'obbligo di take-or-pay in adempimento ai relativi contratti di acquisto, con l'ipotesi di ritiro oltre l'orizzonte temporale dei dodici mesi. L'ammontare di competenza 2010 è di 1.181 milioni di euro che si confronta con 255 milioni di euro a fine 2009. Si rinvia alla nota n. 20 "Altre attività non correnti" del bilancio consolidato per la discussione della recuperabilità di tale attivo. Il deferred cost è in parte compensato dagli anticipi maturati nei confronti di clienti somministrati per quantità di gas non ritirate, di cui è previsto il ritiro oltre l'orizzonte temporale di 12 mesi (251 milioni di euro) per effetto della clausola di take-or-pay prevista dai relativi contratti attivi di lungo termine;

della variazione positiva (+431 milioni di euro) del fair value degli strumenti di copertura del rischio commodity nel settore E&P (cash flow hedge) e nel settore G&P (da -751 milioni di euro a -320 milioni di euro; da -476 milioni di euro a -219 milioni di euro al netto dell'effetto fiscale), in particolare nel settore E&P attivati per la copertura del rischio di variazione dei flussi di cassa attesi

dalla vendita nel periodo 2008-2011 di circa il 2% del totale delle riserve certe di idrocarburi al 31 dicembre 2006 (125,7 milioni di barili) che residuano in 9 milioni di barili a fine dicembre 2010 per effetto delle operazioni liquidate fino alla data di bilancio;

- della riduzione del saldo debiti/crediti commerciali sul quale hanno influito operazioni di cessione pro-soluto di crediti commerciali aventi scadenza 2011, dell'ammontare di 1.279 milioni di euro;
- dell'incremento dei debiti tributari e del fondo imposte netto per effetto dello stanziamento delle imposte sul reddito dell'esercizio;
- dell'incremento del fondo oneri ambientali per proposta di transazione con il Ministero dell'Ambiente di cui si dà notizia al capitolo "Altre informazioni".

**Le attività destinate alla vendita e passività direttamente associabili** (479 milioni di euro) riguardano la società Gas Brasiliano Distribuidora SA per la quale è stato stipulato un accordo preliminare di vendita e le società del trasporto internazionale del gas in Germania, Svizzera e Austria per le quali è in corso il piano di dismissione in linea con gli impegni assunti nei confronti della Commissione Europea.

## Return On Average Capital Employed (ROACE)

Indice di rendimento del capitale investito. Per il Gruppo è calcolato come rapporto tra l'utile netto adjusted, prima delle interessenze di terzi e rettificato degli oneri finanziari netti correlati all'indebitamento finanziario netto dedotto il relativo effetto fiscale, e il capitale investito netto medio. L'effetto fiscale correlato agli oneri finanziari è determinato in base all'aliquota del 34% prevista dalla normativa fiscale italiana. Il capitale investito finale utilizzato per il

calcolo del capitale investito netto medio è rettificato dell'utile/perdita di magazzino rilevata nell'esercizio al netto del relativo effetto fiscale. Per i settori di attività il ROACE è calcolato come rapporto tra l'utile netto adjusted e il capitale investito netto medio di competenza di ciascun settore, rettificando il capitale investito netto finale dell'utile/perdita di magazzino al netto del relativo effetto fiscale per i settori dove il fenomeno è presente.

2010	(milioni di euro)	Exploration & Production	Gas & Power	Refining & Marketing	Gruppo
Utile netto adjusted		5.600	2.558	(49)	7.934
Esclusione degli oneri finanziari correlati al debito (al netto dell'effetto fiscale)		-	-	-	337
Utile netto adjusted unlevered		5.600	2.558	(49)	8.271
Capitale investito netto adjusted					
- ad inizio periodo		32.455	24.754	8.105	73.106
- a fine periodo		37.646	27.270	7.859	81.237
Capitale investito netto medio adjusted		35.051	26.012	7.982	77.172
ROACE adjusted (%)		16,0	9,8	(0,6)	10,7

2009	(milioni di euro)	Exploration & Production	Gas & Power	Refining & Marketing	Gruppo
Utile netto adjusted		3.878	2.916	(197)	6.157
Esclusione degli oneri finanziari correlati al debito (al netto dell'effetto fiscale)		-	-	-	283
Utile netto adjusted unlevered		3.878	2.916	(197)	6.440
Capitale investito netto adjusted					
- ad inizio periodo		30.362	22.547	7.379	66.886
- a fine periodo		32.455	25.024	7.560	72.915
Capitale investito netto medio adjusted		31.409	23.786	7.470	69.901
ROACE adjusted (%)		12,3	12,3	(2,6)	9,2

2008	(milioni di euro)	Exploration & Production	Gas & Power	Refining & Marketing	Gruppo
Utile netto adjusted		7.900	2.648	521	10.795
Esclusione degli oneri finanziari correlati al debito (al netto dell'effetto fiscale)		-	-	-	335
Utile netto adjusted unlevered		7.900	2.648	521	11.130
Capitale investito netto adjusted					
- ad inizio periodo		23.826	21.333	7.675	59.194
- a fine periodo		30.362	22.273	8.260	67.609
Capitale investito netto medio adjusted		27.094	21.803	7.968	63.402
ROACE adjusted (%)		29,2	12,2	6,5	17,6

## Indebitamento finanziario netto e leverage

Il "leverage" misura il grado di indebitamento della società ed è calcolato come rapporto tra l'indebitamento finanziario netto e il patrimonio netto comprese le interessenze di terzi. Il management Eni utilizza il leverage per valutare il grado di solidità e di efficien-

za della struttura patrimoniale in termini di incidenza relativa delle fonti di finanziamento tra mezzi di terzi e mezzi propri, nonché per effettuare analisi di benchmark con gli standard dell'industria.

(milioni di euro)	31 dicembre 2009	31 dicembre 2010	Var. ass.
Debiti finanziari e obbligazionari	24.800	27.783	2.983
<i>Debiti finanziari a breve termine</i>	6.736	7.478	742
<i>Debiti finanziari a lungo termine</i>	18.064	20.305	2.241
Disponibilità liquide ed equivalenti	(1.608)	(1.549)	59
Titoli non strumentali all'attività operativa	(64)	(109)	(45)
Crediti finanziari non strumentali all'attività operativa	(73)	(6)	67
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>23.055</b>	<b>26.119</b>	<b>3.064</b>
<b>Patrimonio netto comprese le interessenze di terzi</b>	<b>50.051</b>	<b>55.728</b>	<b>5.677</b>
<b>Leverage</b>	<b>0,46</b>	<b>0,47</b>	<b>0,01</b>

L'**indebitamento finanziario netto** 2010 di 26.119 milioni di euro è aumentato di 3.064 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2009.

I **debiti finanziari e obbligazionari** ammontano a 27.783 milioni di euro, di cui 7.478 milioni di euro a breve termine (comprensivi delle

quote in scadenza entro 12 mesi dei debiti finanziari a lungo termine di 963 milioni di euro) e 20.305 milioni di euro a lungo termine.

Il **leverage**, rapporto tra indebitamento finanziario netto e patrimonio netto comprese le interessenze di terzi, è pari a 0,47 sostanzialmente in linea rispetto al livello di 0,46 registrato al 31 dicembre 2009.

## Prospetto dell'utile complessivo

2008	(milioni di euro)	2009	2010
<b>9.558</b>	<b>Utile netto</b>	<b>5.317</b>	<b>7.383</b>
	Altre componenti dell'utile complessivo:		
1.077	<i>Differenze cambio da conversione dei bilanci in moneta diversa dall'euro</i>	(869)	2.169
1.969	<i>Variazione fair value derivati di copertura cash flow hedge</i>	(481)	443
3	<i>Variazione fair value strumenti finanziari disponibili per la vendita</i>	1	(9)
	<i>Quota di pertinenza delle altre componenti dell'utile complessivo delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	2	(10)
(767)	<i>Effetto fiscale relativo alle altre componenti dell'utile complessivo</i>	202	(175)
<b>2.282</b>		<b>(1.145)</b>	<b>2.418</b>
<b>11.840</b>	<b>Totale utile complessivo</b>	<b>4.172</b>	<b>9.801</b>
	di competenza:		
<b>11.148</b>	<b>- azionisti Eni</b>	<b>3.245</b>	<b>8.699</b>
692	<b>- interessenze di terzi</b>	927	1.102

## Patrimonio netto

(milioni di euro)		
<b>Patrimonio netto comprese le interessenze di terzi al 31 dicembre 2009</b>		<b>50.051</b>
Totale utile complessivo dell'esercizio	9.801	
Dividendi distribuiti agli azionisti Eni	(3.622)	
Dividendi distribuiti dalle altre società consolidate	(514)	
Interessenze di terzi uscite a seguito della cessione del controllo di GreenStream BV	(37)	
Acquisizione di Altergaz SA	(18)	
Diritti decaduti stock option	(6)	
Costo di competenza stock option assegnate	7	
Cessione azioni proprie delle altre società consolidate	37	
Altre variazioni	29	
<b>Totale variazioni</b>		<b>5.677</b>
<b>Patrimonio netto comprese le interessenze di terzi al 31 dicembre 2010</b>		<b>55.728</b>
<i>di competenza:</i>		
- azionisti Eni		<b>51.206</b>
- interessenze di terzi		<b>4.522</b>

Il **patrimonio netto comprese le interessenze di terzi** (55.728 milioni di euro) è aumentato di 5.677 milioni di euro. Tale incremento riflette l'utile complessivo di periodo (9.801 milioni di euro) dato dall'utile di conto economico di 7.383 milioni di euro e dalle differenze cambio

da conversione rilevate tra le altre componenti dell'utile complessivo. Tali effetti sono stati parzialmente compensati dal pagamento dei dividendi Eni (3.622 milioni di euro) e dei dividendi agli azionisti di Saipem e Snam Rete Gas e altre minority (514 milioni di euro).

## Prospetto di raccordo del risultato d'esercizio e del patrimonio netto di Eni SpA con quelli consolidati

(milioni di euro)	Risultato del periodo		Patrimonio netto	
	2009	2010	31 dicembre 2009	31 dicembre 2010
<b>Come da bilancio di esercizio di Eni SpA</b>	<b>5.061</b>	<b>6.179</b>	<b>32.144</b>	<b>34.724</b>
Eccedenza dei patrimoni netti dei bilanci di esercizio, comprensivi dei risultati di periodo, rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in imprese consolidate	158	1.297	17.464	20.122
Rettifiche effettuate in sede di consolidamento per:				
- differenza tra prezzo di acquisto e corrispondente patrimonio netto contabile	(213)	(574)	5.068	4.732
- rettifiche per uniformità dei principi contabili	(113)	389	(1.062)	(667)
- eliminazione di utili infragruppo	117	14	(4.582)	(4.601)
- imposte sul reddito differite e anticipate	378	100	1.175	1.410
- altre rettifiche	(71)	(22)	(156)	8
	<b>5.317</b>	<b>7.383</b>	<b>50.051</b>	<b>55.728</b>
Interessenze di terzi	(950)	(1.065)	(3.978)	(4.522)
<b>Come da bilancio consolidato</b>	<b>4.367</b>	<b>6.318</b>	<b>46.073</b>	<b>51.206</b>

## Rendiconto finanziario riclassificato

Lo schema del rendiconto finanziario riclassificato è la sintesi dello schema statutario al fine di consentire il collegamento tra il rendiconto finanziario, che esprime la variazione delle disponibilità liquide tra inizio e fine periodo dello schema obbligatorio, e la variazione dell'indebitamento finanziario netto tra inizio e fine periodo dello schema riclassificato. La misura che consente tale collegamento è il "free cash flow" cioè l'avanzo o il deficit di cassa che residua dopo il finanziamento degli investimenti. Il free cash flow chiude alternativamente: (i) sulla variazione di cassa di periodo, dopo che sono stati aggiunti/sottratti i flussi di cassa rela-

tivi ai debiti/attivi finanziari (accensioni/rimborsi di crediti/debiti finanziari), al capitale proprio (pagamento di dividendi/acquisto netto di azioni proprie/apporti di capitale), nonché gli effetti sulle disponibilità liquide ed equivalenti delle variazioni dell'area di consolidamento e delle differenze cambio da conversione; (ii) sulla variazione dell'indebitamento finanziario netto di periodo, dopo che sono stati aggiunti/sottratti i flussi relativi al capitale proprio, nonché gli effetti sull'indebitamento finanziario netto delle variazioni dell'area di consolidamento e delle differenze di cambio da conversione.

### Rendiconto finanziario riclassificato <sup>(a)</sup>

2008	(milioni di euro)	2009	2010	Var. ass.
<b>9.558 Utile netto</b>		<b>5.317</b>	<b>7.383</b>	<b>2.066</b>
<i>Rettifiche per ricondurre l'utile netto al flusso di cassa da attività operativa:</i>				
8.792 - ammortamenti e altri componenti non monetari		9.117	9.024	(93)
(219) - plusvalenze nette su cessioni di attività		(226)	(552)	(326)
9.399 - dividendi, interessi e imposte		6.843	9.368	2.525
4.489 Variazione del capitale di esercizio		(1.195)	(1.720)	(525)
(10.218) Dividendi incassati, imposte pagate, interessi (pagati) incassati		(8.720)	(8.809)	(89)
<b>21.801 Flusso di cassa netto da attività operativa</b>		<b>11.136</b>	<b>14.694</b>	<b>3.558</b>
(14.562) Investimenti tecnici		(13.695)	(13.870)	(175)
(4.019) Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda		(2.323)	(410)	1.913
979 Dismissioni e cessioni parziali di partecipazioni consolidate		3.595	1.113	(2.482)
(267) Altre variazioni relative all'attività di investimento		(295)	228	523
<b>3.932 Free cash flow</b>		<b>(1.582)</b>	<b>1.755</b>	<b>3.337</b>
911 Investimenti e disinvestimenti relativi all'attività di finanziamento		396	(26)	(422)
980 Variazione debiti finanziari correnti e non correnti		3.841	2.272	(1.569)
(6.005) Flusso di cassa del capitale proprio		(2.956)	(4.099)	(1.143)
7 Variazioni area di consolidamento e differenze cambio sulle disponibilità		(30)	39	69
<b>(175) FLUSSO DI CASSA NETTO DEL PERIODO</b>		<b>(331)</b>	<b>(59)</b>	<b>272</b>

### Variazione dell'indebitamento finanziario netto

2008	(milioni di euro)	2009	2010	Var. ass.
<b>3.932 Free cash flow</b>		<b>(1.582)</b>	<b>1.755</b>	<b>3.337</b>
(286) Debiti e crediti finanziari società acquisite			(33)	(33)
181 Debiti e crediti finanziari società disinvestite				
129 Differenze cambio su debiti e crediti finanziari e altre variazioni		(141)	(687)	(546)
(6.005) Flusso di cassa del capitale proprio		(2.956)	(4.099)	(1.143)
<b>(2.049) VARIAZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>		<b>(4.679)</b>	<b>(3.064)</b>	<b>1.615</b>

(a) Per la riconduzione allo schema obbligatorio v. il paragrafo "Riconduzione degli schemi di bilancio riclassificati utilizzati nella relazione sulla gestione a quelli obbligatori".

Il **flusso di cassa netto da attività operativa** (14.694 milioni di euro) ha beneficiato del contributo di operazioni di cessione pro-soluto di crediti commerciali con scadenza 2011 per l'ammontare di 1.279 milioni di euro. In negativo ha inciso il pagamento di debiti verso i fornitori di gas per effetto dell'attivazione delle clausole take-or-pay prevista dai relativi contratti per 1.238 milioni di euro. Il flusso di cassa operativo unitamente agli incassi da dismissioni

(1.113 milioni di euro) ha coperto in parte i fabbisogni connessi agli investimenti tecnici (13.870 milioni di euro) e al pagamento dei dividendi agli azionisti Eni (3.622 milioni di euro) e i pagamenti di dividendi agli azionisti di Snam Rete Gas e Saipem e altre entità minori (514 milioni di euro), determinando un incremento di 3.064 milioni dell'indebitamento finanziario netto a fine periodo.

**Investimenti tecnici**

2008	(milioni di euro)	2009	2010	Var. ass.	Var. %
9.281	Exploration & Production	9.486	9.690	204	2,2
2.058	Gas & Power	1.686	1.685	(1)	(0,1)
965	Refining & Marketing	635	711	76	12,0
212	Petrolchimica	145	251	106	73,1
2.027	Ingegneria & Costruzioni	1.630	1.552	(78)	(4,8)
52	Altre attività	44	22	(22)	(50,0)
95	Corporate e società finanziarie	57	109	52	91,2
(128)	Effetto eliminazione utili interni	12	(150)	(162)	
14.562	Investimenti tecnici	13.695	13.870	175	1,3

Gli **investimenti tecnici** di 13.870 milioni di euro (13.695 milioni di euro nel 2009) hanno riguardato essenzialmente:

- lo sviluppo di giacimenti di idrocarburi (8.578 milioni di euro) in particolare in Egitto, Kazakhstan, Congo, Stati Uniti ed Algeria;
- le attività di ricerca esplorativa (1.012 milioni di euro), con investimenti concentrati per il 97% all'estero, in particolare in Angola, Nigeria, Stati Uniti, Indonesia e Norvegia;
- il settore Ingegneria & Costruzioni (1.552 milioni di euro) per l'upgrading della flotta;
- lo sviluppo e il mantenimento della rete di trasporto in Italia (842 milioni di euro) e di distribuzione del gas (328 milioni di euro), nonché lo sviluppo e l'incremento della capacità di stoccaggio (250 milioni di euro);
- l'attività di raffinazione, supply e logistica (446 milioni di euro) per il miglioramento della flessibilità e delle rese degli impianti, nonché la realizzazione e ristrutturazione di stazioni di servizio in Italia e all'estero (246 milioni di euro).

Le **dismissioni e cessioni parziali di partecipazioni consolidate** (1.113 milioni di euro) si riferiscono principalmente: (i) all'incasso della seconda tranche del corrispettivo della cessione del 51% di 000 SeverEnergia da parte dell'azionista Artic Russia (Eni ed Enel partner al 60% - 40% rispettivamente) a Gazprom in forza dell'esercizio della call option da parte della società russa, pari a 526 milioni di euro (710 milioni di dollari al cambio puntuale di EUR/USD 1,35); (ii) a disinvestimenti di proprietà oil&gas nel settore Exploration & Production (456 milioni di euro), inclusa la cessione della Società Padana Energia (179 milioni di euro); (iii) al corrispettivo della cessione del 25% del capitale sociale di GreenStream BV (75 milioni di euro).

Il **flusso di cassa del capitale proprio** (4.099 milioni di euro) ha riguardato il pagamento dei dividendi agli azionisti Eni (3.622 milioni di euro, di cui 1.811 milioni di euro relativi all'acconto dividendo 2010) e i pagamenti di dividendi agli azionisti di Snam Rete Gas e Saipem e altre minority (514 milioni di euro).



## Riconduzione degli schemi di bilancio riclassificati utilizzati nella relazione sulla gestione a quelli obbligatori

### Stato patrimoniale riclassificato

(milioni di euro)

Voci dello stato patrimoniale riclassificato (dove non espressamente indicato, la componente è ottenuta direttamente dallo schema legale)	Riferimento alle note al bilancio consolidato	31 dicembre 2009		31 dicembre 2010	
		Valori da schema legale	Valori da schema riclassificato	Valori da schema legale	Valori da schema riclassificato
<b>Capitale immobilizzato</b>					
Immobili, impianti e macchinari			59.765		62.404
Rimanze immobilizzate - scorte d'obbligo			1.736		2.024
Attività immateriali			11.469		11.172
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto e Altre partecipazioni			6.244		6.090
Crediti finanziari e Titoli strumentali all'attività operativa (vedi nota 9 e nota 18)			1.261		1.743
Debiti netti relativi all'attività di investimento, composti da:			(749)		(970)
- crediti relativi all'attività di investimento/disinvestimento (vedi nota 9)		82		86	
- crediti relativi all'attività di investimento/disinvestimento (vedi nota 20)		710		800	
- debiti per attività di investimento (vedi nota 22)		(1.541)		(1.856)	
<b>Totale Capitale immobilizzato</b>			<b>79.726</b>		<b>87.463</b>
<b>Capitale di esercizio netto</b>					
Rimanenze			5.495		6.589
Crediti commerciali (vedi nota 9)			14.916		17.221
Debiti commerciali (vedi nota 22)			(10.078)		(13.111)
Debiti tributari e fondo imposte netto, composti da:			(1.988)		(2.684)
- passività per imposte sul reddito correnti		(1.291)		(1.515)	
- passività per altre imposte correnti		(1.431)		(1.659)	
- passività per imposte differite		(4.907)		(5.924)	
- altre passività per imposte (vedi nota 30)		(52)		(40)	
- attività per imposte sul reddito correnti		753		467	
- attività per altre imposte correnti		1.270		938	
- attività per imposte anticipate		3.558		4.864	
- altre attività per imposte (vedi nota 20)		112		185	
Fondi per rischi ed oneri			(10.319)		(11.792)
Altre attività (passività), composte da:			(3.968)		(1.286)
- titoli strumentali all'attività operativa (vedi nota 8)		284		273	
- crediti finanziari strumentali all'attività operativa (vedi nota 9)		339		436	
- altri crediti (vedi nota 9)		4.825		5.667	
- altre attività (correnti)		1.307		1.350	
- altri crediti e altre attività (vedi nota 20)		1.116		2.370	
- acconti e anticipi, altri debiti (vedi nota 22)		(7.555)		(7.608)	
- altre passività (correnti)		(1.856)		(1.620)	
- altri debiti, altre passività (vedi nota 30)		(2.428)		(2.154)	
<b>Totale Capitale di esercizio netto</b>			<b>(5.942)</b>		<b>(5.063)</b>
<b>Fondi per benefici ai dipendenti</b>			<b>(944)</b>		<b>(1.032)</b>
<b>Attività destinate alla vendita e passività direttamente associabili</b>			<b>266</b>		<b>479</b>
composte da:					
- attività destinate alla vendita		542		517	
- passività direttamente associabili ad attività destinate alla vendita		(276)		(38)	
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>			<b>73.106</b>		<b>81.847</b>
<b>Patrimonio netto comprese le interessenze di terzi</b>			<b>50.051</b>		<b>55.728</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>					
Debiti finanziari e obbligazioni, composti da:			24.800		27.783
- passività finanziarie a lungo termine		18.064		20.305	
- quote a breve di passività finanziarie a lungo termine		3.191		963	
- passività finanziarie a breve termine		3.545		6.515	
<b>a dedurre:</b>					
Disponibilità liquide ed equivalenti			(1.608)		(1.549)
Titoli non strumentali all'attività operativa (vedi nota 8)			(64)		(109)
Crediti finanziari non strumentali all'attività operativa (vedi nota 9)			(73)		(6)
<b>Totale Indebitamento finanziario netto<sup>(a)</sup></b>			<b>23.055</b>		<b>26.119</b>
<b>COPERTURE</b>			<b>73.106</b>		<b>81.847</b>

(a) Per maggiori dettagli sulla composizione dell'indebitamento finanziario netto si veda anche la Nota 26 al bilancio consolidato.