

Versione Italiana	English version
<p style="text-align: center;"> RELAZIONE DEGLI ORGANI AMMINISTRATIVI di ENI S.P.A. (SOCIETA' INCORPORANTE) e della ENI GAS & POWER GESELLSCHAFT MIT BESCHRÄNKTER HAFTUNG (SOCIETA' INCORPORATA) AI SENSI DELL'ART. 8 DEL D. LGS. 108/2008 E AI SENSI DELLA SEZIONE 122e DELLA LEGGE TEDESCA IN MATERIA DI FUSIONI (Umwandlungsgesetz) AL PROGETTO COMUNE DI FUSIONE TRANSFRONTALIERA PER INCORPORAZIONE DELLA </p> <p style="text-align: center;"> ENI GAS & POWER GESELLSCHAFT MIT BESCHRÄNKTER HAFTUNG </p> <p style="text-align: center;"> NELLA ENI S.P.A. </p> <p style="text-align: center;"> ***** </p>	<p style="text-align: center;"> COMMON REPORT PURSUANT ART. 8 D. LGS. 108/2008 and SECTION 122e of THE GERMAN MERGER CODE (Umwandlungsgesetz) </p> <p style="text-align: center;"> BY THE DIRECTORS OF ENI S.P.A AS ABSORBING COMPANY AND THE DIRECTORS OF ENI GAS & POWER GESELLSCHAFT MIT BESCHRÄNKTER HAFTUNG ON THE COMMON TERMS OF MERGER BY ABSORPTION OF </p> <p style="text-align: center;"> ENI GAS & POWER GESELLSCHAFT MIT BESCHRÄNKTER HAFTUNG </p> <p style="text-align: center;"> BY ENI S.P.A. </p> <p style="text-align: center;"> ***** </p>

<p><u>Società Incorporante</u></p> <p>- “Eni S.p.A.”, società per azioni di diritto italiano, avente la sede legale e gli uffici a Roma, Piazzale Enrico Mattei 1, 00144, Italia, con capitale sociale interamente versato di Euro 4.005.358.876,00, iscritta nel Registro delle Imprese di Roma, Codice Fiscale no. 00484960588, Repertorio Economico Amministrativo (REA) n. RM-756453, (Eni - Società Incorporante)</p>	<p><u>Absorbing Company</u></p> <p>- “Eni S.p.A.”, a public limited company under Italian law (società per azioni), having its official seat in Rome, Piazzale Enrico Mattei 1, 00144, Italy, fully paid-up share capital Euro 4.005.358.876,00, Register of Companies of Rome and Tax Code 00484960588, Administrative Economic Index (R.E.A.) n. RM-756453, (ENI - Absorbing Company)</p>
<p><u>Società Incorporata</u></p> <p>- “Eni Gas & Power Gesellschaft mit beschränkter Haftung”, società a responsabilità limitata di diritto tedesco (Gesellschaft mit beschränkter Haftung), avente la sua sede legale in Dusseldorf, Germania, e gli uffici a Zollhof, 2 Grand Bateau 40221 Dusseldorf, Germania, con capitale sociale interamente versato di euro 1.025.000,00, iscritta al registro di Dusseldorf (“Handelsregister des Amtsgerichts Dusseldorf”) con il numero HRB 58222, (Eni GmbH- Società Incorporata)</p>	<p><u>Company being Absorbed</u></p> <p>- “Eni Gas & Power Gesellschaft mit beschränkter Haftung”, a private limited liability company under German law (Gesellschaft mit beschränkter Haftung), having its registered seat in Düsseldorf, Zollhof 2, Grand Bateau 40221, Germany, fully paid-up share capital Euro 1.025.000,00 registered with the commercial register at the local court of Düsseldorf (<i>Handelsregister des Amtsgerichts Düsseldorf</i>) under the number HRB 58222, (Eni GmbH- Company Being Absorbed)</p>
<p>Premessa</p> <p>a) la Società Incorporante è titolare dell'intero capitale sociale emesso della Società Incorporata e tale proprietà sarà mantenuta fino all'avvenuta fusione;</p> <p>b) Eni e Eni GmbH, al fine di razionalizzare l'organizzazione di Gruppo, intendono procedere ad una fusione transfrontaliera per incorporazione di Eni GmbH in Eni;</p> <p>c) Eni GmbH è una società (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) regolata dalle leggi della Germania, mentre Eni è una società governata dalle leggi vigenti in Italia,</p>	<p>Preamble</p> <p>a) Eni is the holder of the entire issued share capital of Eni GmbH and such ownership shall be maintained until the merger is completed;</p> <p>b) Eni e Eni GmbH, in order to rationalize the Group organisation, are willing to proceed with a cross border merger of Eni GmbH by Eni;</p> <p>c) Eni GmbH is a company (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) governed by the laws of Germany and Eni is a company governed by the laws of Italy, therefore,</p>

<p>quindi, dal momento che le due imprese partecipanti appartengono a due diversi Stati membri dell'Unione Europea, la fusione per incorporazione della Società Incorporata da parte della Società Incorporante comporta un caso di "fusione transfrontaliera" ai sensi della direttiva 2005/56/CE del 26 ottobre 2005.</p>	<p>since the two participating companies belong to different Member States of the European Union, the merger by absorption of Eni GmbH by Eni entails a case of "cross border merger" pursuant to the Directive 2005/56/EC of 26 October 2005.</p>
<p>d) la direttiva 2005/56/CE, relativa alle fusioni transfrontaliere delle società di capitali, ha trovato attuazione in Italia mediante il Decreto Legislativo n. 108, del 30 maggio 2008 (in prosieguo "D.Lgs. 108/2008") e in Germania mediante la legge tedesca in materia di fusioni (<i>Umwandlungsgesetz</i>) (<i>UMG</i>).</p>	<p>d) Directive 2005/56/EC, as regards cross-border mergers of corporations, has been implemented in Italy through Legislative Decree N° 108 of 30 May 2008 (hereinafter "Leg. Decree 108/2008"), and in Germany through the German Merger Code (<i>Umwandlungsgesetz</i>) (GMC).</p>
<p>e) l'operazione di fusione per incorporazione dovrà essere portata a termine nel rispetto della legge italiana e tedesca nonché rispettivamente, da parte della Società Incorporante e da parte della Società Incorporata, delle disposizioni contenute nel "D.Lgs. 108/2008" e nelle sezioni 122° e seguenti dell'UMG fatte salve le disposizioni della direttiva 2005/56/CE e compresi i successivi emendamenti e regolamentazioni nazionali in materia;</p>	<p>e) the operation of merger in question by absorption must be undertaken pursuant to Italian and German law as well as, respectively, by the Absorbing Company and the Company Being Absorbed pursuant to provisions contained in "Leg. Decree 108/2008" and in sections 122a et seqq. of the GMC and without prejudice to provisions of Directive 2005/56/EC including the amendments thereto and related national regulations;</p>
<p>f) nonostante l'operazione di fusione rientri nell'ipotesi di fusione c.d. "semplificata", ai sensi dell'art. 2505 del Codice Civile Italiano e sia qualificata come una "fusione nell'ambito di un gruppo" ai sensi della Sezione 122c para. 3 dell'UMG, dall'Art. 18 del D. Lgs. 108/2008 (in attuazione dell'Art. 15, para. 1 della Direttiva 2005/56/EC) e dalla Sezione 122e dell'UMG, gli amministratori della Società Incorporante e della Società Incorporata hanno predisposto la presente relazione comune del Progetto comune di fusione, contenente le informazioni ai sensi della Sezione 8 dell'UMG, i.e. in particolare con riferimento agli effetti della fusione per incorporazione per i soci, per i creditori e</p>	<p>f) even if the merger is "simplified", even if the merger is "simplified" pursuant to Article 2505 of the Italian Civil Code and qualified as a "group merger" pursuant to Section 122c para 3 of the GMC, by Article 18 of the Italian Legislative Decree 108/2008 (implementing Article 15, paragraph 1 of Directive 2005/56/EC) as well as to Section 122e of the GMC, the managing directors of the Absorbing Companies and the Company Being Absorbed have prepared this common report for common terms of merger containing the information pursuant to Section 8 of the GMC , i.e. in particular with respect to the effects of the merger by absorption for the shareholders, for the</p>

<p>per i dipendenti, da inviarsi ai rappresentanti dei lavoratori, almeno trenta giorni prima dell'approvazione definitiva della fusione da parte del Consiglio di Amministrazione della società incorporante.</p> <p>Tutto ciò premesso, si comunica quanto segue:</p> <p><u>1. FINALITA' E TEMPISTICA DELL'OPERAZIONE</u></p> <p>L'operazione di fusione transfrontaliera per incorporazione della Eni GmbH nell'ENI è finalizzata a semplificare l'assetto organizzativo del Gruppo Eni, riconducendo il patrimonio della Eni GmbH nell'Eni, che ne controlla il 100% del capitale.</p> <p>La fusione, oltre che semplificare la struttura del Gruppo Eni, consente una gestione più efficace attraverso la riduzione dei livelli decisionali, razionalizzando la struttura con una conseguente migliore efficienza nella gestione delle attività.</p> <p>Gli effetti attesi dell'operazione in questione possono così sintetizzarsi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - razionalizzazione delle attività di supporto e di back office; - semplificazione del modello operativo; - riduzione delle transazioni intercompany. <p>In conseguenza della fusione non è prevista alcuna modifica dello statuto sociale di Eni. A tal riguardo si precisa che l'attuale clausola dell'oggetto sociale di Eni già consente l'esercizio diretto delle attività attualmente svolte dalla Eni GmbH e Eni detiene l'intero capitale sociale di Eni GmbH.</p> <p>Non comportando modifiche statutarie di Eni, né integrando altre cause di recesso previste</p>	<p>creditors and for the employment, that has to be sent to the representatives of the employees, not less than thirty days before final approval of the merger by the Board of Directors of the Absorbing Company.</p> <p>Given that, it is communicated what follows:</p> <p><u>1. RATIONALE AND TIMETABLE OF THE OPERATION</u></p> <p>The cross border merger by absorption of Eni GmbH by Eni is aimed to rationalize the organizational structure of Eni Group, leading Eni GmbH assets to Eni, that owns the 100% share capital.</p> <p>The operation, besides the rationalization of Eni Group Organization, will lead to more effective management through a reduction in decision-making levels and a through a reduction in management costs.</p> <p>The foreseeable effects of the above mentioned operation can be summarized as following:</p> <ul style="list-style-type: none"> - rationalization of support and back office activities; - simplification operating model; - intercompany transactions reduction. <p>The Articles of Association of Eni shall not be amended in connection with the merger, as the objects of Eni already include the objects of Eni GmbH and Eni holds the whole share capital of Eni GmbH.</p> <p>As the Articles of Association of Eni shall not be amended and neither other withdrawal</p>
---	---

dalla legge, la fusione non darà luogo ad alcun diritto di recesso in capo agli azionisti di Eni.

Trattandosi di fusione per incorporazione transfrontaliera ed essendo la Società Incorporante società italiana, ai sensi del combinato disposto dell'art. 12 della direttiva 2005/56/CE e dell'art. 15 del D.Lgs. 108/2008, la fusione avrà effetto dal giorno in cui verrà iscritto l'atto di fusione nel Registro delle Imprese della Società Incorporante.

La fusione utilizzerà i bilanci delle società partecipanti alla fusione, chiusi al 31 dicembre 2013, che mostrano un saldo netto positivo e che sono stati approvati:

- per quanto concerne la Società Incorporata, dall'Assemblea dei Soci in data 15 Aprile 2014;
- per quanto concerne la Società Incorporante dall'Assemblea degli azionisti in data 8 maggio 2014.

Ai soli fini della modalità di calcolo dei saldi attivi e passivi da trasferire verrà utilizzata la chiusura dei bilanci della Società Incorporata al 30 settembre 2014 e situazioni infrannuali della Società Incorporante al 30 settembre 2014. La Società Incorporante assumerà i corrispondenti valori di carico delle attività e passività della Società Incorporata come riportate nei bilanci di chiusura della Società Incorporata al 30 settembre 2014.

A partire dalla data di efficacia della fusione Eni subentrerà nell'universalità dei rapporti giuridici attivi e passivi, dei cespiti, materiali e immateriali, etc., di cui Eni GmbH è titolare, con conseguente subentro in tutti gli impegni e le obbligazioni di Eni GmbH alle convenute scadenze e condizioni.

Ai fini fiscali e dell'imputazione contabile

rights foreseen by law shall be integrated, the merger shall not grant any withdrawal right to Eni shareholders.

As it involves a merger by cross-border absorption and being Eni an Italian company, pursuant to the joint provision of Article 12 of Directive 2005/56/EC and of Article 15 of the Italian Legislative Decree 108/2008, the merger shall come into effect from the day in which the merger deed shall be registered at the Companies Register of the relevant Chamber of Commerce of the Absorbing Company.

The merger shall be carried out on the basis of the Financial Statements of the Merging Companies closed at December 31, 2013 which show a positive equity balance and were approved in so far as it concerns

- the Company Being Absorbed, by the Shareholders' Meeting on April 15, 2014; and
- the Absorbing Company by the Shareholders' Meeting on May 8, 2014.

For the sole purpose of the criteria of calculation of the assets and liabilities to be transferred the closing accounts of the Company Being Absorbed as at 30 September 2014 and interim accounts of the Absorbing Company as at 30 September 2014 will be used. The Absorbing Company will take over the relevant book values of the assets and liabilities of the Company Being Absorbed as reflected in closing accounts of the Company Being Absorbed as at 30 September 2014 .

From the effective date of the merger, Eni shall acquire, under universal succession, all the assets and liabilities, real and movable assets, tangible and intangible assets, etc. belonging to Eni GmbH undertaking to fulfill all commitments and obligations within the terms and conditions agreed.

For tax purposes and Eni GmbH transactions

delle operazioni della Eni GmbH al bilancio di Eni, in conformità a quanto previsto dalla direttiva 2005/56/CE, trova applicazione la legge italiana in quanto legge della società risultante dalla fusione.

Pertanto, gli effetti fiscali e contabili della fusione, decorreranno, ai sensi rispettivamente degli articoli 172, comma 9, 178 e 179 del D.P.R. 22 dicembre 1986 n. 917 e dell'art. 2504-bis c.c., decorreranno dal 1° Ottobre 2014.

2. CONSEGUENZE DELLA FUSIONE SUI SOCI

La fusione non avrà alcuna conseguenza sui soci di Eni.

Si provvederà alla sostituzione della partecipazione (totalitaria) detenuta dalla Eni in Eni GmbH con gli assets di Eni GmbH, annullando tale partecipazione e senza necessità di alcun aumento di capitale da parte della Società Incorporante in quanto la stessa è titolare dell'intero capitale di Eni GmbH.

Eni GmbH non ha emesso i) azioni privilegiate, ii) titoli obbligazionari o iii) altre partecipazioni di cui alla Sezione 122c para. 2 N° 7 dell'UMG e non ci sono persone che godono di diritti speciali di sottoscrizione di azioni o diritti di partecipazione agli utili di Eni GmbH o di Eni. Conseguentemente non è necessario il riconoscimento di diritti speciali o compensazioni monetarie.

Inoltre, per effetto della fusione non si verificheranno i presupposti del diritto di recesso né muterà in alcun modo la compagine sociale essendo Eni GmbH interamente partecipata Eni.

Non cambieranno in alcun modo per i soci di Eni i diritti collegati allo *status socii* e le modalità di esercizio degli stessi rimanendo la

allocation to the financial statements of Eni, pursuant to Directive 2005/56/EC, the Italian law is the relevant one, as the company resulting from the merging shall be under the Italian law.

Hence, pursuant art. 172, comma 9, 178 and 179 of D.P.R. December 22, 1986 and art. 2504-bis c.c., the merger shall have accounting and fiscal effects starting from 1° October 2014.

2. EFFECTS ON SHAREHOLDERS

The merging will not have any effects on shareholders of Eni.

The merger shall be carried out through the substitution of Eni shares in the capital of Eni GmbH with the assets of Eni GmbH, cancelling (totally) the Eni shares in the capital of Eni GmbH without entailing any capital increase of Eni since Eni holds the whole share capital of Eni GmbH.

Eni GmbH has not issued any (i) preferential shares, (ii) bonds or (iii) other participation rights within the meaning of Section 122c para. 2 N°7 of the GMC and there are no persons having any rights to subscribe for shares of, or to participate in any profits of, Eni GmbH other than Eni. As a consequence no rights or monetary compensations are required.

Moreover, as a result of the merger, the requirements for withdrawal rights shall not occur and neither the shareholders will be modified, being Eni the holder of the entire issued share capital of Eni GmbH.

The Eni's shareholders rights descending from shareholder status and their connected operating procedures shall not change,

Società Incorporante soggetta alla legge italiana.

3. CONSEGUENZE DELLA FUSIONE SUI CREDITORI

La fusione, che avverrà come sopra precisato sulla base dei bilanci delle società partecipanti alla fusione, chiusi al 31 dicembre 2013, non avrà conseguenze sui creditori.

Poiché i bilanci d'esercizio delle Società partecipanti alla Fusione al 31 dicembre 2013 evidenziano per entrambe le Società un patrimonio netto positivo, gli effetti sui creditori non potranno che essere migliorativi delle loro ragioni creditizie.

I creditori potranno eventualmente beneficiare, qualora lo ritengano necessario, entro 60 giorni dalla data di registrazione ai sensi dell'Articolo 2502-bis del Codice Civile, della procedura di opposizione loro garantita dall'art. 2503 del codice civile italiano.

I creditori della Società Incorporata, ai sensi della Sezione 122j dell'UMG, possono richiedere che siano prestate garanzie per contenziosi con la Società Incorporata, nel caso in cui (i) tali contenziosi siano in essere precedentemente o, nei 15 giorni successivi alla pubblicazione del progetto di fusione; ii) tali creditori abbiano notificato in forma scritta e entro i due (2) mesi seguenti la pubblicazione del progetto di fusione, alla Società Incorporata l'esistenza di tali contenziosi, dimostrando plausibilmente che l'esito di tale contenzioso possa essere pregiudicato dalla fusione stessa.

remaining Eni under Italian law.

3. EFFECTS ON CREDITORS

The merging that, as stated above, shall be carried out on the basis of the Financial Statements of the Merging Companies closed at December 31, 2013 will not have effects on creditors.

Since the Financial Statements of the Merging Companies closed at 31 December 2013 show for both financial statements positive net assets, the creditors shall benefit of positive consequences on their rights.

The creditors of the Absorbing Company shall eventually benefit, if considered necessary, during a period of sixty (60) days following the registration pursuant to Article 2502-bis of the Italian Civil Code, of the exception procedure pursuant Art. 2503 Italian Civil Code

The creditors of the Company Being Absorbed, pursuant to Section 122j of the GMC, may require to be provided security for claims against the Company being Absorbed, provided (i) that such claim has come into existence prior to, or within 15 days following the publication of the common terms of merger and (ii) such creditor has notified, in writing and within two (2) months following the publication of the common terms of merger, the Company Being Absorbed of the existence of such claim, plausibly demonstrating that the fulfilment of such claim is threatened by the contemplated merger.



4. CONSEGUENZE DELLA FUSIONE SUI LAVORATORI

La fusione proposta non avrà alcun impatto negativo sul personale esistente di Eni GmbH e di Eni.

Troverà applicazione la procedura prevista dall'art. 47 della Legge 29 dicembre 1990 n. 428.

Si fa inoltre presente che l'art. 19 del D.Lgs. 108/2008, disciplinante la partecipazione dei lavoratori nella Società Incorporante, non trova attuazione nel caso di specie in quanto non ne ricorrono i presupposti applicativi. Ne' la Società Incorporante nè la Società Incorporanda, infatti, sono gestite in regime di partecipazione dei lavoratori ai sensi dell'art. 2, comma 1, lett. m), del D.Lgs. 19 agosto 2005 n. 188.

ROMA
San Donato Milanese, il 10/06/2014

Allegati

- 1) Principali azionisti di Eni Spa
- 2) Situazione delle partecipazioni del Gruppo al 30-04-2014

4. EFFECTS ON EMPLOYMENT

The cross-border merger shall have no consequences on the employees of the Eni GmbH e Eni.

The procedure pursuant to art. 47 Law n. 428, December 29, 1990 shall be applied.

Article 19 of the Italian Legislative Decree 108/2008 providing for the employee rights to participate to Eni's management does not apply to the transaction herein presented since the necessary conditions for its application are not met. Neither ENI nor Eni GmbH are organized with an employee participation system pursuant to Article 2, paragraph 1, letter m) of the Italian Legislative Decree N° 188 of 19 August 2005.

ROME
San Donato Milanese, 10/06/2014

Annexes:

- 1) Major shareholders of Eni Spa
- 2) Status of Subsidiaries of Eni Group as at 30-04-2014

eni spa
Amministratore Delegato
Claudio Descalzi



Eni Gas & Power GmbH
Zollhof 2
40221 Düsseldorf
Dott. Scipione Chialà
Geschäftsführer/Managing Director