

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes al período de nueve meses terminado el 30 de
Septiembre de 2015

REPSOL, S.A. y Sociedades participadas que configuran el Grupo REPSOL



Repsol, S.A. y sociedades participadas que configuran el Grupo Repsol
Balances de situación consolidados al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

ACTIVO	Nota	Millones de euros	
		30/09/2015	31/12/2014
Inmovilizado Intangible:		4.867	1.859
a) Fondo de Comercio	2.2	3.254	498
b) Otro inmovilizado intangible		1.613	1.361
Inmovilizado material	4.3	31.046	17.141
Inversiones inmobiliarias		23	23
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	4.4	12.122	11.110
Activos financieros no corrientes	4.2	889	593
Activos por impuesto diferido		4.100	3.967
Otros activos no corrientes		239	155
ACTIVO NO CORRIENTE		53.286	34.848
Activos no corrientes mantenidos para la venta	4.6	215	98
Existencias		3.718	3.931
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:		6.484	5.685
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios		3.007	3.083
b) Otros deudores		2.211	1.970
c) Activos por impuesto corriente		1.266	632
Otros activos corrientes		315	176
Otros activos financieros corrientes	4.2	1.563	2.513
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.2	2.019	4.638
ACTIVO CORRIENTE		14.314	17.041
TOTAL ACTIVO		67.600	51.889

Las notas 1 a 5 forman parte integrante del balance de situación consolidado a 30 de septiembre de 2015.

Repsol, S.A. y sociedades participadas que configuran el Grupo Repsol
Balances de situación consolidados al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	Millones de euros	
		30/09/2015	31/12/2014
PATRIMONIO NETO			
Capital		1.400	1.375
Prima de Emisión		6.428	6.428
Reserva legal		259	259
Acciones y participaciones en patrimonio propias		(248)	(127)
Resultados de ejercicios anteriores y otras reservas		19.308	19.524
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	3.4	832	1.612
Dividendo y retribuciones		-	(1.569)
Otros instrumentos de patrimonio		1.010	-
FONDOS PROPIOS		28.989	27.502
Activos financieros disponibles para la venta		4	(5)
Operaciones de cobertura		(213)	(163)
Diferencias de conversión		1.680	603
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		1.471	435
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE Y A OTROS TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		30.460	27.937
INTERESES MINORITARIOS		286	217
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.1	30.746	28.154
Subvenciones		8	9
Provisiones no corrientes	4.5	6.663	2.386
Pasivos financieros no corrientes:	4.2	11.461	7.612
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables		11.365	7.524
b) Otros pasivos financieros		96	88
Pasivos por impuesto diferido	4.9	2.410	1.684
Otros pasivos no corrientes		2.014	1.801
PASIVO NO CORRIENTE		22.556	13.492
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	4.6	13	-
Provisiones corrientes	4.5	629	240
Pasivos financieros corrientes:	4.2	7.732	4.086
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables		7.510	3.952
b) Otros pasivos financieros		222	134
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:		5.924	5.917
a) Proveedores		2.331	2.350
b) Otros acreedores		3.203	3.402
c) Pasivos por impuesto corriente		390	165
PASIVO CORRIENTE		14.298	10.243
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		67.600	51.889

Las notas 1 a 5 forman parte integrante del balance de situación consolidado a 30 de septiembre de 2015.

Repsol, S.A. y sociedades participadas que configuran el Grupo Repsol
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas correspondiente al tercer trimestre de 2015 y 2014 y a los periodos intermedios terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014

	Nota	Millones de euros			
		3T 2015	3T 2014	30/09/2015	30/09/2014
Ventas		10.166	12.118	30.209	35.649
Ingresos por prestación de servicios y otros ingresos		44	142	120	320
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		(10)	63	49	91
Reversión de provisiones por deterioro y beneficios por enajenaciones de inmovilizado	4.7	375	29	602	33
Otros ingresos de explotación		567	177	1.261	692
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN		11.142	12.529	32.241	36.785
Aprovisionamientos		(7.661)	(10.251)	(22.427)	(29.899)
Gastos de personal		(556)	(421)	(1.580)	(1.281)
Otros gastos de explotación		(1.587)	(1.113)	(4.716)	(3.255)
Amortización del inmovilizado		(833)	(405)	(2.193)	(1.347)
Gastos por dotación de provisiones por deterioro y pérdidas por enajenaciones de inmovilizado	4.3	(690)	(33)	(827)	(267)
GASTOS DE EXPLOTACIÓN		(11.327)	(12.223)	(31.743)	(36.049)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(185)	306	498	736
Ingresos financieros		23	37	88	102
Gastos financieros		(230)	(146)	(562)	(468)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	4.2	12	329	992	356
Diferencias de cambio		(4)	(209)	(269)	(137)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros		-	1	(7)	369
RESULTADO FINANCIERO		(199)	12	242	222
Resultado de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	4.4	(23)	158	235	837
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(407)	476	975	1.795
Impuesto sobre beneficios	4.9	195	(160)	(104)	(410)
RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(212)	316	871	1.385
RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS NETO DE IMPUESTOS		-	(1)	-	267
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(212)	315	871	1.652
Resultado atribuido a intereses minoritarios		(9)	4	(39)	(6)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE		(221)	319	832	1.646
BENEFICIO POR ACCIÓN ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	4.1	Euros ⁽¹⁾	Euros	Euros ⁽¹⁾	Euros
Básico		(0,16)	0,23	0,59	1,18
Diluido		(0,16)	0,23	0,59	1,18

⁽¹⁾ El cálculo del beneficio por acción de 2015 incluye el ajuste por los intereses correspondientes a las obligaciones perpetuas subordinadas descrito en el apartado 4.1.4.

Las notas 1 a 5 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2015.

Repsol, S.A. y sociedades participadas que configuran el Grupo Repsol

Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al tercer trimestre de 2015 y 2014 y a los periodos intermedios terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014

	Millones de euros			
	3T 2015	3T 2014	30/09/2015	30/09/2014
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO				
(de la cuenta de pérdidas y ganancias)	(212)	315	871	1.652
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:				
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	(9)	-	(4)	-
Total partidas no reclasificables a la cuenta de pérdidas y ganancias	(9)	-	(4)	-
Por valoración de activos financieros disponibles para la venta	-	-	6	(224)
Por valoración de otros instrumentos financieros	-	-	-	(42)
Por coberturas de flujos de efectivo ⁽¹⁾	(15)	(61)	(570)	(102)
Diferencias de conversión	4	1.018	1.169	1.138
Entidades valoradas por el método de la participación	(146)	57	(104)	74
Efecto impositivo	3	14	11	92
Total partidas reclasificables a la cuenta de pérdidas y ganancias	(154)	1.028	512	936
TOTAL	(163)	1.028	508	936
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS:				
Por valoración de activos financieros disponibles para la venta	-	-	6	(452)
Por valoración de otros instrumentos financieros	-	-	-	42
Por coberturas de flujos de efectivo	9	4	(4)	12
Diferencias de conversión	(5)	-	2	(5)
Entidades valoradas por el método de la participación	2	-	(1)	8
Efectivo impositivo	(2)	-	4	112
TOTAL	4	4	7	(283)
OTRAS TRANSFERENCIAS:				
Por coberturas de flujos de efectivo ⁽¹⁾	-	-	525	-
TOTAL	-	-	525	-
TOTAL INGRESOS / (GASTOS) RECONOCIDOS	(371)	1.347	1.911	2.305
a) Atribuidos a la entidad dominante	(378)	1.341	1.865	2.288
b) Atribuidos a intereses minoritarios	7	6	46	17

⁽¹⁾ Incluye el efecto de las operaciones de cobertura del riesgo de tipo de cambio sobre el precio de adquisición de Talisman (ver Nota 4.2) y que ha sido considerado como mayor valor de la inversión.

Las notas 1 a 5 forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2015.

Repsol, S.A. y sociedades participadas que configuran el Grupo Repsol

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a los periodos intermedios terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014

Millones de euros	Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante								
	Fondos Propios						Total Patrimonio Neto atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Capital	Prima de Emisión y reservas	Acciones y part. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor			
Saldo final al 31/12/2013	1.324	26.240	(26)	195	-	(526)	27.207	243	27.450
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	1.324	26.240	(26)	195	-	(526)	27.207	243	27.450
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	-	(30)	-	1.646	-	642	2.258	17	2.275
Operaciones con socios o propietarios									
Ampliación/(Reducción) de capital	26	(26)	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	(1.324)	-	-	-	-	(1.324)	(1)	(1.325)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	3	26	-	-	-	29	-	29
Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios y propietarios	-	(155)	-	-	-	-	(155)	-	(155)
Otras variaciones de patrimonio neto									
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	195	-	(195)	-	-	-	-	-
Otras variaciones	-	9	-	-	-	13	22	1	23
Saldo final al 30/09/2014	1.350	24.912	-	1.646	-	129	28.037	260	28.297
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	-	25	-	(34)	-	309	300	(42)	258
Operaciones con socios o propietarios									
Ampliación/(Reducción) de capital	25	(25)	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	(1)	(127)	-	-	-	(128)	-	(128)
Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios y propietarios	-	(245)	-	-	-	-	(245)	-	(245)
Otras variaciones de patrimonio neto									
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones	-	(24)	-	-	-	(3)	(27)	(1)	(28)
Saldo final al 31/12/2014	1.375	24.642	(127)	1.612	-	435	27.937	217	28.154
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	-	(4)	-	832	-	1.037	1.865	46	1.911
Operaciones con socios o propietarios									
Ampliación/(Reducción) de capital	25	(25)	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	3	(121)	-	-	-	(118)	-	(118)
Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro	-	-	-	-	-	-	-	23	23
Otras operaciones con socios y propietarios	-	(243)	-	-	-	-	(243)	-	(243)
Otras variaciones de patrimonio neto									
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	1.612	-	(1.612)	-	-	-	-	-
Emisiones de obligaciones perpetuas subordinadas	-	(15)	-	-	1.010	-	995	-	995
Otras variaciones	-	25	-	-	-	(1)	24	-	24
Saldo final al 30/09/2015	1.400	25.995	(248)	832	1.010	1.471	30.460	286	30.746

Las notas 1 a 5 forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2015.

Repsol, S.A. y sociedades participadas que configuran el Grupo Repsol

Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes al tercer trimestre de 2015 y 2014 y a los periodos intermedios terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014

	Millones de euros			
	3T 2015	3T 2014	30/09/2015	30/09/2014
Resultado antes de impuestos	(407)	476	975	1.795
Ajustes de resultado:	1.284	261	1.891	501
Amortización del inmovilizado	833	405	2.193	1.347
Otros ajustes del resultado (netos)	451	(144)	(302)	(846)
Cambios en el capital corriente	535	559	85	93
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	19	65	(222)	(261)
Cobros de dividendos	274	282	407	481
Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios	(154)	(171)	(296)	(565)
Otros cobros / (pagos) de actividades de explotación	(101)	(46)	(333)	(177)
Flujos de Efectivo de las actividades de explotación ⁽¹⁾	1.431	1.361	2.729	2.128
Pagos por inversiones:	(1.044)	(673)	(10.920)	(2.777)
Empresas del grupo y asociadas	(241)	-	(8.648)	(18)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(695)	(672)	(2.026)	(1.843)
Otros activos financieros	(108)	(1)	(246)	(916)
Cobros por desinversiones:	254	52	1.585	4.777
Empresas del grupo y asociadas	134	6	389	115
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	120	46	134	70
Otros activos financieros	-	-	1.062	4.592
Otros flujos de efectivo	-	-	494	-
Flujos de Efectivo de las actividades de inversión ⁽¹⁾	(790)	(621)	(8.841)	2.000
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	(164)	5	860	27
Emisión	-	-	995	-
Adquisición	(164)	(10)	(318)	(60)
Enajenación	-	15	183	87
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	(32)	(1.014)	2.544	(1.914)
Emisión	2.349	1.381	8.970	3.739
Devolución y amortización	(2.381)	(2.395)	(6.426)	(5.653)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(243)	(361)	(488)	(1.711)
Pagos por dividendos	(243)	(361)	(488)	(1.711)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación:	(270)	12	519	(486)
Pagos de intereses	(103)	(65)	(498)	(475)
Otros cobros / (pagos) de actividades de financiación	(167)	77	1.017	(11)
Flujos de Efectivo de las actividades de financiación ⁽¹⁾	(709)	(1.358)	3.435	(4.084)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(5)	81	58	108
Aumento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	(73)	(537)	(2.619)	152
Flujos de efectivo de las actividades de explotación de operaciones interrumpidas	-	(14)	-	(86)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión de operaciones interrumpidas	-	22	-	535
Flujos de efectivo de las actividades de financiación de operaciones interrumpidas	-	-	-	(1)
Aumento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de operaciones interrumpidas	-	8	-	448
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	2.092	6.845	4.638	5.716
Efectivo y equivalentes al final del periodo	2.019	6.316	2.019	6.316
COMPONENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	3T 2015	3T 2014	30/09/2015	30/09/2014
Caja y bancos	1.608	5.474	1.608	5.474
Otros activos financieros	411	842	411	842
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	2.019	6.316	2.019	6.316

⁽¹⁾ Incluye los flujos de efectivo de operaciones continuadas.

Las notas 1 a 5 forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2015.

REPSOL, S.A. Y SOCIEDADES PARTICIPADAS QUE CONFIGURAN EL GRUPO REPSOL

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2015.

ÍNDICE

(1)	BASES DE PRESENTACIÓN	9
	1.1 Principios generales.....	9
	1.2 Estimaciones y juicios contables.....	9
	1.3 Estacionalidad.....	10
(2)	COMPOSICIÓN DEL GRUPO REPSOL	10
	2.1 Información general y cambios en la composición del Grupo.....	10
	2.2 Adquisición de Talisman Energy Inc.	10
(3)	RESULTADOS POR SEGMENTOS	13
	3.1 Definición de segmentos.....	13
	3.2 Modelo de presentación de los resultados de los segmentos.....	13
	3.3 Principales magnitudes e indicadores del periodo*.....	15
	3.4 Resultados del periodo por segmentos.....	16
	3.5 Información por áreas geográficas y segmentos.....	19
(4)	OTRA INFORMACIÓN DEL PERIODO	19
	4.1 Patrimonio neto.....	19
	4.2 Instrumentos financieros.....	22
	4.3 Inmovilizado material.....	26
	4.4 Inversiones contabilizadas por el método de la participación.....	27
	4.5 Provisiones.....	28
	4.6 Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta.....	29
	4.7 Beneficios por enajenaciones de inmovilizado.....	29
	4.8 Operaciones con partes vinculadas.....	29
	4.9 Situación fiscal.....	30
	4.10 Litigios.....	32
(5)	HECHOS POSTERIORES	34
	ANEXO I: MARCO NORMATIVO CONTABLE	35
	ANEXO II: MARCO REGULATORIO	37
	ANEXO III: PRINCIPALES CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DEL GRUPO	40
	ANEXO IV: OPERACIONES CONJUNTAS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015	44
	ANEXO V: CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO DEL GRUPO (NIIF-UE) Y EL RESULTADO POR SEGMENTOS.	46
	ANEXO VI: OTRA INFORMACIÓN DE DETALLE	48

(1) BASES DE PRESENTACIÓN

1.1 Principios generales

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados de Repsol, S.A. y sus sociedades participadas, que configuran el Grupo Repsol (en adelante “Repsol”, “Grupo Repsol” o “Grupo”), están expresados en millones de euros (excepto en aquella información para la que se especifique otra unidad), se han preparado a partir de los registros contables de las sociedades del Grupo y se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea al 30 de septiembre de 2015¹ y, de forma específica, de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 “*Información financiera intermedia*”.

Estos estados financieros presentan la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 30 de septiembre de 2015, así como de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo en el periodo de nueve meses terminado en dicha fecha.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, esta información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales aprobadas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante los nueve primeros meses del ejercicio y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio precedente. Para una adecuada comprensión de la información que se incluye en los presentes estados financieros intermedios, éstos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo Repsol correspondientes al ejercicio 2014.

Los presentes estados financieros intermedios han sido aprobados por el Consejo de Administración de Repsol, S.A. en su reunión del 29 de octubre de 2015.

1.2 Estimaciones y juicios contables

En la elaboración de estos estados financieros intermedios se han utilizado estimaciones realizadas por la Dirección para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos. Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible, tal y como se describe en la Nota 3 “*Estimaciones y juicios contables*” de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 2014.

Es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2015 o en ejercicios posteriores.

Durante los primeros nueve meses de 2015 no se han producido cambios significativos en la metodología de cálculo de las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2014, si bien cabe destacar el proceso de valoración provisional de activos y pasivos de Talisman tras la adquisición realizada el pasado 8 de mayo, la cual ha requerido por parte de la Dirección del Grupo Repsol de juicios y estimaciones significativas que pueden encontrarse sujetas a cambios (ver Nota 2.2). Adicionalmente, el contexto actual de bajos precios del crudo ha llevado a

¹ Con respecto al marco normativo contable y marco regulatorio de aplicación, véase los Anexos I y II del presente documento, respectivamente.

revisar las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor recuperable de los activos del Grupo Repsol (ver apartado “*Pérdida de valor de los activos*” de la Nota 4.3).

1.3 Estacionalidad

Entre las actividades del Grupo, los negocios de gases licuados del petróleo (GLP) y de gas natural son los que implican un mayor grado de estacionalidad debido a su vinculación con las condiciones climatológicas, con un mayor grado de actividad en el invierno y un descenso de la misma en el verano del hemisferio norte.

(2) COMPOSICIÓN DEL GRUPO REPSOL

2.1 Información general y cambios en la composición del Grupo

Repsol es un grupo integrado de empresas del sector de hidrocarburos que inició sus operaciones en 1987.

Realiza todas las actividades del sector de hidrocarburos, incluyendo la exploración, desarrollo y producción de crudo y gas natural, el transporte de productos petrolíferos, GLP y gas natural, el refino, la producción de una amplia gama de productos petrolíferos y la comercialización de productos petrolíferos, derivados del petróleo, productos petroquímicos, GLP y gas natural, así como las actividades de generación y distribución de electricidad.

El Grupo Repsol elabora sus estados financieros consolidados incluyendo sus inversiones en todas sus sociedades dependientes, asociadas y acuerdos conjuntos. En el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2014 se detallan las principales sociedades que configuran el Grupo Repsol y que formaban parte del perímetro de consolidación a dicha fecha. En el Anexo III de los presentes estados financieros intermedios se detallan los cambios en la composición del Grupo que han tenido lugar durante los nueve primeros meses de 2015.

Los principales cambios en la composición del Grupo se corresponden con la incorporación de todas las sociedades del grupo Talisman que se detallan en los Anexos III y IV del presente documento. No obstante, también merece la pena destacar lo siguiente:

- El 23 de julio de 2015 se ha liquidado Repsol International Capital Ltd., en línea con la política de gestión activa para reducir la presencia en territorios calificados como paraísos fiscales. Esta sociedad emitió en los ejercicios 1997 y 2002 participaciones preferentes que habían sido ya recompradas en los ejercicios 2011 y 2013.
- El 24 de septiembre de 2015, Repsol ha alcanzado un acuerdo con el grupo inversor Ardian para la venta del 10% del capital que mantenía en la Compañía Logística de Hidrocarburos, S.A. (“CLH”) por importe de 325 millones de euros. Esta transacción ha generado una plusvalía de 293 millones de euros, registrada en el epígrafe “*Reversión de provisiones por deterioro y beneficios por enajenaciones de inmovilizado*”.

2.2 Adquisición de Talisman Energy Inc.

El 8 de mayo de 2015 Repsol, a través de su filial canadiense Repsol Energy Resources Canada Inc., ha adquirido el 100% de las acciones ordinarias de Talisman Energy Inc. (en adelante “Talisman”) por un importe de 8 dólares americanos por acción y el 100% de sus participaciones preferentes por un importe de 25 dólares canadienses por participación.

Tras el cierre de la transacción se ha procedido a la exclusión de cotización de las acciones ordinarias de Talisman en las Bolsas de Toronto y Nueva York y de las participaciones preferentes en la Bolsa de Toronto, estas últimas convertidas en acciones ordinarias con posterioridad. Talisman está constituida de acuerdo a la ley de Sociedades Mercantiles canadiense (“*Canada Business Corporations Act*”).

El importe total pagado para la adquisición asciende a 8.005¹ millones de euros, que incluye 8.289 millones de dólares estadounidenses pagados por sus acciones ordinarias y 201 millones de dólares canadienses pagados por sus participaciones preferentes.

Para la integración de Talisman en los estados financieros del Grupo, de acuerdo con la normativa contable, el precio de compra se ha asignado provisionalmente a los activos adquiridos y a los pasivos asumidos en función de la estimación de sus valores razonables a la fecha de adquisición.

El valor razonable de los activos y pasivos de *Upstream* se ha calculado siguiendo un enfoque de ingresos (“*Income approach*”, descuento de flujos de caja considerando variables no observables en el mercado²) y de mercado (“*Market metrics*”, precios de transacciones comparables). Las hipótesis más sensibles incorporadas en las proyecciones de flujos de caja de los activos son: i) precios de los hidrocarburos, ii) reservas y perfiles de producción, iii) costes operativos e inversiones, incluidos costes de abandono y iv) tasas de descuento. El valor razonable estimado de la deuda financiera a largo plazo se ha calculado tomando como base precios observables en el mercado³.

Como consecuencia del proceso de asignación del precio de compra, se han revaluado los siguientes activos y pasivos a partir del balance consolidado de Talisman de fecha 8 de mayo:

- Inmovilizado material del segmento *Upstream*, principalmente en Estados Unidos, Canadá, Indonesia, Vietnam, Colombia y Argelia (4.186 millones de euros).
- Provisiones para cubrir posibles desembolsos futuros derivados de los negocios adquiridos, así como contingencias de naturaleza legal, fiscal y medioambiental, por un importe agregado de 2.758 millones de euros (Ver Nota 4.5 “*Provisiones*”, Nota 4.9 “*Situación fiscal*” y Nota 4.10 “*Litigios*”).
- Impuestos diferidos que surgen como consecuencia, principalmente, de la revalorización de los activos del segmento *Upstream* mencionados anteriormente, por un importe neto de 1.398 millones de euros.
- Pasivos financieros correspondientes a la diferencia entre la estimación del valor de mercado de la deuda financiera y su valor en libros, por importe de 222 millones de euros.

Se asigna al fondo de comercio (2.717 millones de euros) la diferencia entre el precio de adquisición de Talisman y el valor razonable de los activos y pasivos que se registran, incluyendo los impuestos diferidos que surgen por las diferencias entre el nuevo valor razonable de los activos adquiridos y su valor fiscal. El valor del fondo de comercio se justifica con las sinergias que se espera materializar tras la adquisición, como consecuencia de las mejoras en la

¹ Incluye el efecto de las operaciones de cobertura del riesgo de tipo de cambio sobre el precio de adquisición (ver apartado 4.2.2).

² Datos de entrada de nivel 3 de acuerdo a las jerarquías de valor razonable definidas por la NIIF13 “*Medición del valor razonable*”.

³ Datos de entrada de nivel 2 de acuerdo a las jerarquías de valor razonable definidas por la NIIF13 “*Medición del valor razonable*”.

eficiencia de las operaciones, la disminución de los gastos generales y de administración, así como por la existencia de otros activos intangibles no reconocidos de acuerdo con la normativa contable. El fondo de comercio no es fiscalmente deducible y no se amortiza, pero se somete a test de deterioro para evaluar periódicamente su recuperabilidad.

La contabilización de esta combinación de negocios (ver Anexo I “*Marco Normativo Contable*”) ha sido determinada de manera provisional, dado que a la fecha de aprobación de estos estados financieros trimestrales aún no se ha finalizado la valoración de los activos adquiridos y pasivos asumidos, ni ha finalizado todavía el plazo de doce meses desde la adquisición de Talisman establecido por la NIIF 3 “*Combinaciones de negocios*”. El valor razonable provisional de los activos netos registrados en los estados financieros correspondientes al primer semestre, como consecuencia de la obtención de nueva información, ha sido revisado en el presente período.

Repsol ha solicitado dos informes de valoradores independientes para la revisión de la asignación del precio de adquisición de Talisman a los activos adquiridos y a los pasivos asumidos en función de su valor razonable. Las conclusiones de estos informes han sido consideradas en la valoración provisional de los activos y pasivos de Talisman. Las valoraciones incluidas en estos informes no difieren significativamente de las utilizadas de forma provisional por Repsol.

El detalle provisional de los activos netos adquiridos al 8 de mayo de 2015 y el fondo de comercio generado tras esta adquisición es el siguiente:

Millones de euros	Valor razonable "Provisional"	Valor en libros de la sociedad adquirida
Inmovilizado intangible	87	412
Inmovilizado material	14.118	9.932
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	437	505
Activos por impuesto diferido	1.765	1.807
Otros activos no corrientes	106	106
Otros activos corrientes	766	769
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	491	458
Total Activos	17.770	13.989
Provisiones no corrientes	(4.512)	(1.809)
Pasivos financieros no corrientes	(3.583)	(3.361)
Pasivos por impuesto diferido	(1.980)	(624)
Otros pasivos no corrientes	(108)	(108)
Provisiones corrientes	(591)	(536)
Pasivos financieros corrientes	(1.013)	(1.013)
Otros pasivos corrientes	(695)	(695)
Total Pasivos	(12.482)	(8.146)
ACTIVOS NETOS ADQUIRIDOS	5.288	5.843
COSTE DE ADQUISICIÓN	8.005	
FONDO DE COMERCIO	2.717	

Los ingresos de explotación y los resultados obtenidos por Talisman en el período, desde la fecha de adquisición, han ascendido a 1.049 y -298 millones de euros, respectivamente. Si la adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2015, los ingresos de explotación y el resultado neto consolidado que hubiese aportado Talisman en el periodo ascenderían a 1.768 y a -570 millones de euros, respectivamente.

Los gastos por la transacción incurridos en el periodo ascienden a 38 millones de euros, que se registran en el epígrafe “*Otros gastos de explotación*”.

(3) RESULTADOS POR SEGMENTOS ¹

3.1 Definición de segmentos

La definición de los segmentos de negocio del Grupo Repsol se basa en la delimitación de las diferentes actividades desarrolladas y de las cuales se derivan ingresos y gastos, así como de la estructura organizativa aprobada por el Consejo de Administración para la gestión de los negocios. Tomando como referencia estos segmentos, el equipo directivo (Comité Ejecutivo Corporativo, Comité Ejecutivo de E&P y Comité Ejecutivo de Downstream de Repsol) analiza las principales magnitudes operativas y financieras para la toma de decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del rendimiento de la Compañía. El Grupo no ha realizado agrupaciones de segmentos para la presentación de la información.

Los segmentos de operación del Grupo son:

- *Upstream*, correspondiente a las operaciones de exploración y desarrollo de las reservas de crudo y gas natural;
- *Downstream*, correspondiente, principalmente, a (i) las actividades de refino, trading y transporte de crudo y productos, así como de comercialización de productos petrolíferos, productos químicos y GLP, (ii) la comercialización, transporte y regasificación de gas natural y gas natural licuado (GNL) y (iii) los proyectos de generación renovable.
- *Gas Natural Fenosa*, correspondiente a la participación en Gas Natural SDG, S.A., cuyas actividades principales son la distribución y comercialización de gas natural y la generación, distribución y comercialización de electricidad.

Por último *Corporación y ajustes* incluye las actividades no imputadas a los anteriores segmentos de negocio y, en particular, los gastos de funcionamiento de la corporación y el resultado financiero, así como los ajustes de consolidación intersegmento.

3.2 Modelo de presentación de los resultados de los segmentos

Repsol presenta los resultados de los segmentos incluyendo los de negocios conjuntos² u otras sociedades gestionadas operativamente como tales³, de acuerdo con el porcentaje de participación del Grupo, considerando sus magnitudes operativas y económicas bajo la misma perspectiva y con el mismo nivel de detalle que las de las sociedades consolidadas por integración global. De esta manera, el Grupo considera que queda adecuadamente reflejada la naturaleza de sus negocios y la forma en que se analizan sus resultados para la toma de decisiones.

Por otra parte, el Grupo, atendiendo a la realidad de sus negocios y a la mejor comparabilidad con las compañías del sector, utiliza como medida del resultado de cada segmento el denominado Resultado Neto Ajustado, que se corresponde con el resultado recurrente de operaciones continuadas a coste de reposición (“*Current Cost of Supply*” o CCS) y neto de impuestos.

¹ Toda la información presentada a lo largo de esta Nota incluye todas las magnitudes de Talisman desde su toma de control, y salvo que se indique expresamente lo contrario, ha sido elaborada de acuerdo al modelo de reporting del Grupo.

² Véase el apartado 4.4 “*Inversiones contabilizadas por el método de la participación*” y el Anexo I de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 2014 donde se identifican los principales negocios conjuntos del Grupo.

³ Corresponde a Petrocarabobo, S.A., (Venezuela) entidad asociada del Grupo.

El método de valoración de existencias de coste de reposición (CCS), comúnmente utilizado en la industria, difiere del criterio aceptado en la normativa contable europea (“*Middle In First Out*” o MIFO). Este método se utiliza para facilitar la comparabilidad con otras compañías del sector. De acuerdo con el mismo, los precios de compra de los volúmenes vendidos en el periodo se determinan de acuerdo con los precios actuales de las compras de dicho periodo. Como consecuencia de lo anterior, el Resultado Neto Ajustado no incluye el denominado Efecto Patrimonial. Este Efecto Patrimonial se presenta de forma independiente, neto de impuestos y minoritarios y se corresponde con la diferencia entre el resultado a CCS y el resultado a MIFO.

Asimismo, el Resultado Neto Ajustado tampoco incluye los denominados Resultados No Recurrentes, esto es, aquellos que se originan por hechos o transacciones de características excepcionales o que no son operaciones ordinarias o típicas de la empresa. El Resultado No Recurrente se presenta de forma independiente, neto de impuestos y minoritarios.

No obstante, en el Resultado Neto Ajustado del segmento Gas Natural Fenosa se incluye la totalidad del resultado de la sociedad de acuerdo con el método de puesta en equivalencia¹.

En cualquier caso, para cada una de las magnitudes que se presentan por segmentos (resultado neto ajustado, efecto patrimonial, resultado no recurrente...), se indican en el Anexo V las partidas y los conceptos que permiten su conciliación con las magnitudes correspondientes preparadas de acuerdo con las NIIF-UE.

¹ El resto de magnitudes (cifra de negocios, capital empleado, inversiones de explotación...) únicamente incluyen los flujos de efectivo que se hayan generado en el Grupo Repsol como accionista de Gas Natural SDG, S.A. (dividendos...).

3.4 Resultados del periodo por segmentos

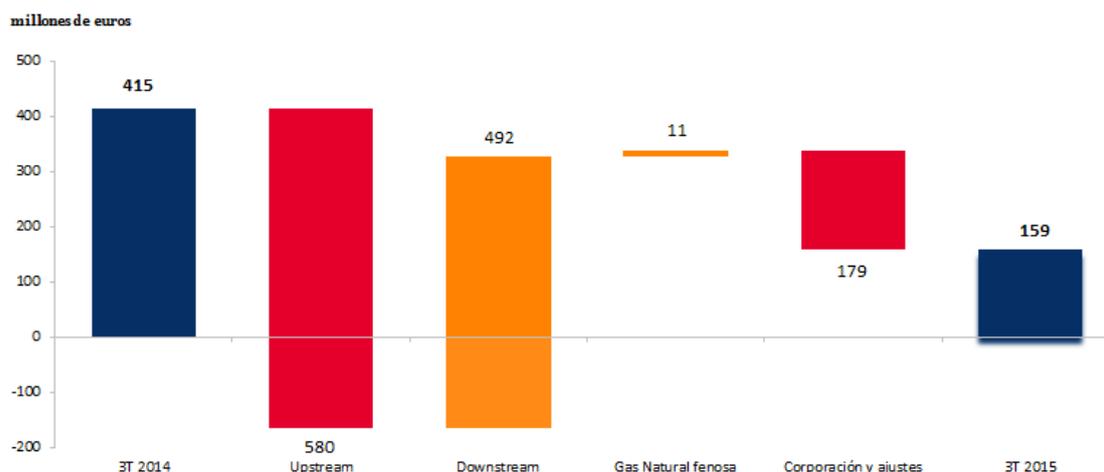
SEGMENTOS	Millones de euros			
	3T 2015	3T 2014	30/09/2015	30/09/2014
Upstream	(395)	185	(633)	585
Downstream	682	190	1.655	642
Gas Natural Fenosa	103	92	330	374
Corporación y ajustes	(231)	(52)	47	(264)
Resultado neto ajustado de los segmentos sobre los que se informa	159	415	1.399	1.337
Efecto patrimonial	(272)	(63)	(329)	(117)
Resultado no recurrente	(108)	(32)	(238)	159
Resultado de operaciones interrumpidas	-	(1)	-	267
RESULTADO NETO	(221)	319	832	1.646

A continuación se incluyen las **explicaciones de los resultados del tercer trimestre de 2015**. Para la explicación de los resultados del primer y segundo trimestre de 2015 véase el apartado 4.3 de los Estados financieros trimestrales resumidos consolidados del primer trimestre y del primer semestre, respectivamente.

Los resultados del tercer trimestre de 2015, comparados con los del mismo período del año anterior, se producen en un **entorno** caracterizado por los bajos precios del crudo y del gas, la mejora de los márgenes internacionales en los negocios industriales y la revalorización del dólar frente al euro.

El **Resultado Neto Ajustado** del trimestre ha ascendido a 159 millones de euros, un 62% inferior al del mismo periodo del año anterior. Los menores resultados de *Upstream*, por la caída de los precios del crudo y gas, y de la *Corporación*, por el menor resultado financiero por la evolución de los tipos de cambio, se han visto parcialmente compensados por los mejores resultados de *Downstream*, especialmente en los negocios industriales, y de Gas Natural Fenosa, reafirmando las ventajas del modelo de Repsol como compañía integrada.

Variación del resultado neto ajustado 3T 2015 vs. 3T 2014

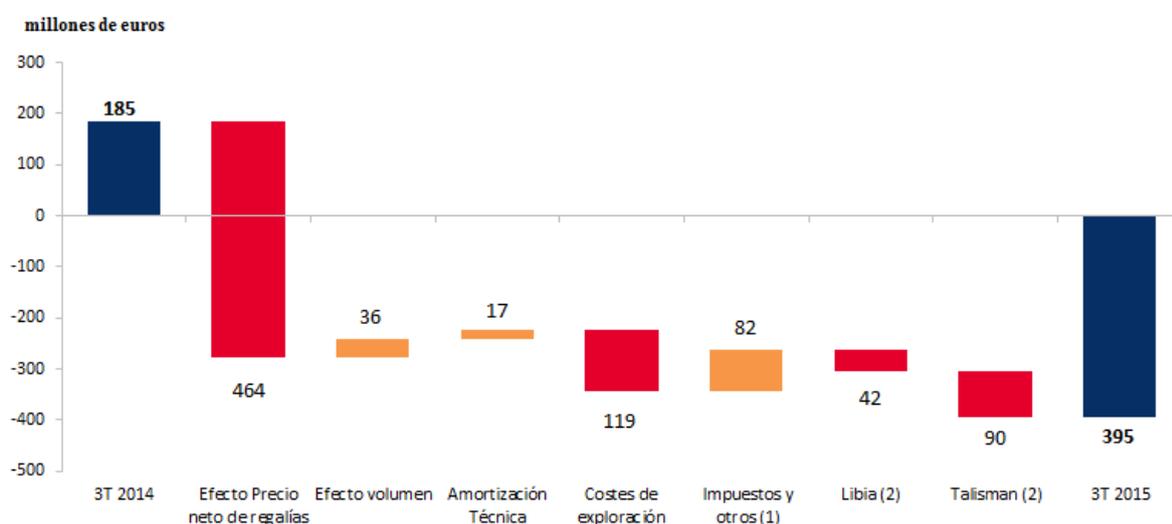


En *Upstream* la producción ha aumentado un 78%, hasta alcanzar una media de 653 Kbp/d en el trimestre, principalmente por la contribución de los activos de Talisman (307 Kbp/d), por la entrada en producción de nuevos pozos en Sapinhoá (Brasil) y por el inicio de la producción en Cardón IV (Venezuela). Todo ello pese a la ausencia de producción en Libia, por problemas de seguridad en el país y al descenso de la producción en Trinidad & Tobago, por trabajos de perforación y mantenimiento en los campos.

A pesar del aumento de la producción, el resultado neto ajustado de *Upstream* en el período presenta un importante descenso en comparación con el del año anterior. Ese menor resultado se explica por la reducción en los precios de realización del crudo y gas de Repsol (47% y 22% respectivamente), como consecuencia de las difíciles condiciones del mercado. Adicionalmente, hay que destacar el aumento de los costes exploratorios como consecuencia de los resultados negativos obtenidos en dos sondeos en Angola y uno en Noruega.

A continuación se desglosan los principales motivos de la evolución del resultado:

Variación del resultado neto ajustado Upstream 3T 2015 vs. 3T 2014

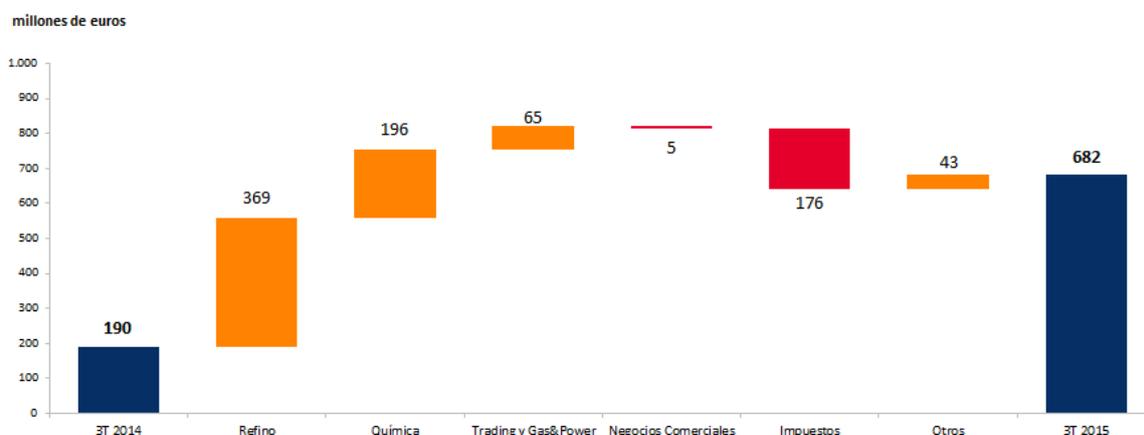


(1) Incluye fundamentalmente el gasto por impuesto y el efecto de tipo de cambio.

(2) Resultado Neto Ajustado.

El resultado neto ajustado en *Downstream* en el tercer trimestre de 2015 ha sido de 682 millones de euros, lo que supone un aumento del 259% respecto del mismo período de 2014.

Variación del resultado neto ajustado Downstream 3T 2015 vs. 3T 2014.



Esta notable mejora de los resultados obedece principalmente a:

- El aumento de los volúmenes producidos y vendidos y la mejora de los márgenes de Refino.
- Los mejores márgenes y el incremento en el volumen de ventas en el negocio de Química, impulsados por un mejor entorno internacional y por las mejoras de eficiencia.
- La evolución favorable de los precios y márgenes del negocio de *Trading* y *Gas&Power*.
- La recuperación del mercado de carburantes en España, donde destaca un aumento del 1,2% de las ventas en estaciones de servicio.

Respecto a *Gas Natural Fenosa*, el resultado neto ajustado en el tercer trimestre de 2015 ha sido de 103 millones de euros, frente a los 92 millones de euros del mismo periodo del año anterior. Este aumento obedece fundamentalmente a la aportación de la compañía CGE-Chile, compensado en parte por el peor comportamiento de la comercialización mayorista de gas y la menor aportación de los negocios de distribución de gas y electricidad en Latinoamérica.

Corporación y ajustes presenta un resultado neto ajustado de -231 millones de euros frente a los -52 millones de euros del tercer trimestre de 2014. La diferencia se explica fundamentalmente por los menores resultados financieros por el efecto de tipo de cambio sobre las posiciones en dólares y la incorporación en 2015 de los gastos financieros y corporativos de Talisman.

Por último, el **Resultado Neto** ha sido negativo por importe de 221 millones de euros, frente a los 319 millones de euros positivos del mismo periodo en 2014. La diferencia se explica por el efecto patrimonial negativo asociado a la caída de los precios del crudo en 2015 y por los resultados no recurrentes negativos derivados de *impairments* (provisiones por deterioro del valor de los activos de *Upstream* en *Mid-continent*, EEUU, y de *Gas&Power* en Norteamérica, por un importe total de 443 millones de euros), compensados parcialmente por las plusvalías de la venta del 10% de CLH (ver Nota 2.1) y de las licencias de exploración de hidrocarburos en Canadá (ver Nota 4.7).

3.5 Información por áreas geográficas y segmentos

La distribución geográfica de las principales magnitudes en cada uno de los periodos presentados es la siguiente:

Millones de euros	Tercer trimestre de 2015 y 2014					
	Importe neto de la cifra de negocios ⁽²⁾		Resultado neto ajustado		Inversiones netas de explotación ⁽¹⁾⁽²⁾	
	3T 2015	3T 2014	3T 2015	3T 2014	3T 2015	3T 2014
Upstream	1.419	1.186	(395)	185	803	746
Europa, África y Brasil	332	323	(45)	56	166	97
Sudamérica	488	616	(62)	139	262	232
Norteamérica	312	205	(54)	56	184	160
Asia y Rusia	287	42	5	7	46	4
Exploración y Otros	-	-	(239)	(73)	145	253
Downstream	9.585	11.921	682	190	(122)	155
Europa	8.973	11.043	643	213	(188)	129
Resto del Mundo	1.091	1.688	39	(23)	66	26
Ajustes	(479)	(810)	-	-	-	-
Gas Natural Fenosa			103	92		
Corporación y otros ajustes	(300)	(371)	(231)	(52)	14	8
TOTAL	10.704	12.736	159	415	695	909

Millones de euros	Nueve meses acumulado de 2015 y 2014							
	Importe neto de la cifra de negocios ⁽²⁾		Resultado neto ajustado		Inversiones netas de explotación ⁽¹⁾⁽²⁾		Capital empleado	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	31/12/2014
Upstream	3.496	3.305	(633)	585	10.452	1.900	25.284	11.167
Europa, África y Brasil	788	782	(100)	207	359	264	-	-
Sudamérica	1.465	1.800	25	504	812	486	-	-
Norteamérica	707	592	(73)	167	437	433	-	-
Asia y Rusia	536	131	34	21	82	19	-	-
Exploración y Otros	-	-	(519)	(314)	8.762 ⁽³⁾	698	-	-
Downstream	28.994	35.120	1.655	642	161	422	10.810	11.492
Europa	26.761	31.731	1.594	512	17	343	-	-
Resto del Mundo	3.777	5.538	61	130	144	79	-	-
Ajustes	(1.544)	(2.149)	-	-	-	-	-	-
Gas Natural Fenosa			330	374			4.647	4.567
Corporación y otros ajustes	(792)	(1.060)	47	(264)	83	38	3.128	2.863
TOTAL	31.698	37.365	1.399	1.337	10.696	2.360	43.869	30.089

⁽¹⁾ Incluye las inversiones devengadas en el periodo netas de desinversiones, pero no incluye inversiones en “*Otros activos financieros*”.

⁽²⁾ Para la conciliación de estas magnitudes con las magnitudes NIIF-UE véase el Anexo V.

⁽³⁾ Incluye principalmente el precio pagado por la adquisición de Talisman por importe de 8.005 millones de euros.

(4) OTRA INFORMACIÓN DEL PERIODO

A continuación se describen las variaciones más significativas registradas durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2015 en los epígrafes del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados.

4.1 Patrimonio neto

4.1.1 Capital social

El 30 de abril de 2015 la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó dos ampliaciones de capital liberadas como instrumento para el desarrollo del sistema de retribución al accionista denominado “*Repsol Dividendo Flexible*”, en sustitución del que hubiera sido el tradicional pago del dividendo complementario del ejercicio 2014 y del dividendo a cuenta del ejercicio

2015, que permite a sus accionistas decidir si prefieren recibir su retribución en efectivo (mediante la venta a la Sociedad o en el mercado de los derechos de asignación gratuita) o en acciones de la Sociedad.

La ejecución de la primera de estas ampliaciones de capital liberada ha tenido lugar entre los meses de junio y julio. A continuación se detallan sus principales características:

		Junio / Julio 2015
RETRIBUCIÓN EN EFECTIVO	Periodo de negociación de derechos de asignación gratuita	18 de junio - 3 de julio
	Fin del plazo para solicitar la venta de los derechos a Repsol al precio fijo garantizado	26 de junio
	Titulares que aceptaron el compromiso irrevocable de compra ⁽¹⁾	36,5% (502.021.533 derechos)
	Precio fijo garantizado por derecho	0,484 €brutos / derecho
	Importe bruto de la adquisición de derechos por Repsol	243 millones de €
RETRIBUCIÓN EN ACCIONES DE REPSOL	Titulares que optaron por recibir nuevas acciones de Repsol	63,5% (872.672.628 derechos)
	Número de derechos necesarios para la asignación de una acción nueva	34
	Nuevas acciones emitidas	25.666.842
	Incremento capital social aproximado	1,87%
	Cierre ampliación de capital	6 de julio
	Inicio de la contratación ordinaria de las nuevas acciones en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia	15 de julio

- (1) Repsol ha renunciado a los derechos de asignación gratuita adquiridos en virtud del indicado compromiso de compra y, por tanto, a las nuevas acciones que corresponden a esos derechos. En el balance de situación a 30 de septiembre de 2015 se ha registrado una reducción patrimonial en el epígrafe “*Resultados de ejercicios anteriores y otras reservas*” así como una obligación de pago a los accionistas que habían aceptado dicho compromiso irrevocable de compra por el importe correspondiente de la asignación de derechos de Repsol.

Tras la ampliación, el capital social de Repsol, S.A. a 30 de septiembre asciende a 1.400.361.059 euros, totalmente suscrito y desembolsado, representado por 1.400.361.059 acciones de 1 euro de valor nominal cada una.

Según la última información disponible, los accionistas significativos de Repsol, S.A. son:

Accionistas significativos (Última información disponible)	% total sobre el capital social
Fundación Bancaria Caixa d’Estalvis y Pensions de Barcelona ⁽¹⁾	11,80
Sacyr, S.A. ⁽²⁾	8,73
Temasek Holdings (Private) Limited ⁽³⁾	5,09
Blackrock, Inc. ⁽⁴⁾	3,25

(1) La Fundación Bancaria Caixa d’Estalvis i Pensions de Barcelona ostenta su participación a través de CaixaBank, S.A.

(2) Sacyr, S.A. ostenta su participación a través de Sacyr Participaciones Mobiliarias, S.L.

(3) Temasek ostenta su participación a través de su filial Chembra Investment PTE, Ltd.

(4) Blackrock ostenta su participación a través de distintas filiales controladas, todas ellas con una política de voto común. La información relativa a Blackrock se basa en la declaración presentada por dicha entidad en la CNMV el 24 de junio de 2015 sobre la cifra de capital social a dicha fecha.

4.1.2 Acciones y participaciones en patrimonio propias

Las principales operaciones con acciones propias efectuadas por el Grupo Repsol han sido las siguientes:

	Nº Acciones	Importe Millones de euros	% capital
Saldo a 31/12/2014	7.689.371		0,56%
Compras mercado	20.481.846	(301)	1,46%
Ventas mercado ⁽¹⁾	(11.042.495)	183	0,79%
Planes de fidelización ⁽²⁾	54.435	(1)	0,00%
Repsol Dividendo Flexible ⁽³⁾	135.861	-	0,01%
Saldo a 30/09/2015	17.264.583		1,23%

⁽¹⁾ Incluye las enajenaciones de opciones sobre acciones propias (400.000 acciones) por un coste de 6 millones de euros.

⁽²⁾ Todas las acciones adquiridas en el marco del segundo ciclo (2012-2015) del Plan de Fidelización han sido entregadas a los empleados.

⁽³⁾ Acciones nuevas recibidas de las ampliaciones de capital “*Repsol Dividendo Flexible*” correspondientes a las acciones en autocartera.

4.1.3 Otros instrumentos de patrimonio

El 25 de marzo de 2015, Repsol International Finance, B.V. (RIF) emitió un bono subordinado garantizado por Repsol, S.A., por un importe de 1.000 millones de euros, de carácter perpetuo o sin vencimiento (amortizable a instancias del emisor a partir del sexto año o en determinados supuestos previstos en los términos y condiciones). Este bono devenga:

- un cupón fijo anual del 3,875% desde la fecha de emisión hasta el 25 de marzo de 2021, pagadero anualmente a partir del 25 de marzo de 2016.
- a partir del 25 de marzo de 2021, un cupón fijo anual igual al tipo swap a 6 años aplicable más un margen de: i) 3,56% anual hasta el 25 de marzo de 2025; ii) 3,81% anual desde el 25 de marzo de 2025 hasta el 25 de marzo de 2041; y (iii) un 4,56% anual desde el 25 de marzo de 2041.

El emisor puede diferir los pagos de cupones, sin que ello suponga una causa de incumplimiento. Los cupones así diferidos serán cumulativos y deberán ser abonados en ciertos supuestos definidos en los términos y condiciones de la emisión.

El bono se colocó entre inversores cualificados y cotiza actualmente en la Bolsa de Luxemburgo.

Este bono se ha registrado en el epígrafe “*Otros instrumentos de patrimonio*”, incluido dentro del patrimonio neto del balance de situación consolidado, por considerar que no cumple las condiciones para su consideración contable como pasivo financiero del Grupo. El gasto financiero por intereses del bono neto de impuestos se ha registrado en el epígrafe “*Resultados de ejercicios anteriores y otras reservas*” por importe de 15 millones de euros.

4.1.4 Beneficio por acción

El beneficio por acción a 30 de septiembre de 2015 y 2014 es el que se detalla a continuación:

BENEFICIO POR ACCIÓN (BPA)	3T 2015	3T 2014	30/09/2015	30/09/2014
Resultado atribuido a la sociedad dominante ⁽¹⁾ (millones de euros)	(221)	319	832	1.646
Ajuste del gasto por intereses correspondiente a las obligaciones perpetuas subordinadas (millones de euros)	(7)	-	(15)	-
Número medio ponderado de acciones en circulación a 30 de septiembre (acciones) ⁽²⁾	1.390	1.400	1.395	1.399
BPA básico y diluido (euros/acción)	(0,16)	0,23	0,59	1,18

⁽¹⁾ En 2014 incluye el resultado correspondiente a operaciones interrumpidas por importe de 268 millones de euros, equivalente a un BPA de 0,20 euros por acción.

⁽²⁾ El capital social registrado al 30 de septiembre de 2014 ascendía a 1.350.272.389 acciones, si bien el número medio ponderado de acciones en circulación para el cálculo del beneficio por acción a dicha fecha incluye el efecto de las ampliaciones de capital llevadas a cabo como parte del sistema de retribución a los accionistas "Repsol Dividendo Flexible", de acuerdo con la normativa contable aplicable.

4.1.5 Retribución al accionista

A continuación se detalla la retribución a los accionistas de Repsol, S.A. durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2015, materializada a través del programa denominado "Repsol Dividendo Flexible":

Período	Nº de derechos de asignación gratuita vendidos a Repsol	Precio del compromiso de compra (€/derecho)	Desembolso en efectivo (millones de euros)	Acciones nuevas emitidas	Retribución en acciones (millones de euros)
Diciembre 2014 / Enero 2015	519.930.192	0,472	245	24.421.828	392
Junio / Julio 2015	502.021.533	0,484	243	25.666.842	422

4.2 Instrumentos financieros

En esta nota se desglosan los conceptos incluidos en el balance de situación consolidado correspondientes a activos y pasivos de naturaleza financiera:

	Millones de euros	
	30/09/2015	31/12/2014
Activos financieros no corrientes	889	593
Derivados por operaciones comerciales no corrientes ⁽¹⁾	5	-
Otros activos financieros corrientes	1.563	2.513
Derivados por operaciones comerciales corrientes ⁽²⁾	231	503
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.019	4.638
Total activos financieros	4.707	8.247
Pasivos financieros no corrientes	11.461	7.612
Derivados por operaciones comerciales no corrientes ⁽³⁾	2	-
Pasivos financieros corrientes	7.732	4.086
Derivados por operaciones comerciales corrientes ⁽⁴⁾	84	144
Total pasivos financieros	19.279	11.842

⁽¹⁾ Registrados en el epígrafe "Otros activos no corrientes" del balance de situación consolidado.

⁽²⁾ Registrados en el epígrafe "Otros deudores" del balance de situación consolidado.

⁽³⁾ Registrados en el epígrafe "Otros pasivos no corrientes" del balance de situación consolidado.

⁽⁴⁾ Registrados en el epígrafe "Otros acreedores" del balance de situación consolidado.

4.2.1 Activos Financieros

El detalle de los activos financieros del Grupo a 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, clasificados por clases de activos, es el siguiente:

Millones de euros	30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014													
	Activos financieros mantenidos para negociar ⁽⁴⁾		Otros activos financieros a VR con cambios en resultados ⁽⁴⁾		Activos financieros disponibles para la venta ⁽⁴⁾		Préstamos y partidas a cobrar ⁽²⁾⁽³⁾		Inversiones mantenidas hasta el vencimiento ⁽²⁾		Derivados de cobertura ⁽⁴⁾		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	Millones de euros													
Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	84	60	-	-	-	-	-	-	84	60
Derivados	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	-
Otros activos financieros	-	-	90	90	-	-	713	441	2	2	-	-	805	533
Largo plazo / No corriente	5	-	90	90	84	60	713	441	2	2	-	-	894	593
Derivados	223	618	-	-	-	-	-	-	-	-	32	25	255	643
Otros activos financieros	-	-	12	12	-	-	1.539	2.373	2.007	4.626	-	-	3.558	7.011
Corto plazo / Corrientes	223	618	12	12	-	-	1.539	2.373	2.007	4.626	32	25	3.813	7.654
TOTAL ⁽¹⁾	228	618	102	102	84	60	2.252	2.814	2.009	4.628	32	25	4.707	8.247

⁽¹⁾ En el epígrafe "Otros activos no corrientes" y en los epígrafes "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" y "Otros deudores" del balance se incluyen, a 30 de septiembre de 2015, 239 millones de euros a largo plazo y 4.987 millones de euros a corto plazo, y a 31 de diciembre de 2014, 155 millones de euros a largo plazo y 4.550 millones de euros a corto plazo respectivamente, de cuentas comerciales a cobrar que no han sido incluidas en el desglose de activos financieros de la tabla anterior.

⁽²⁾ El valor razonable coincide con su saldo contable.

⁽³⁾ Durante los nueve primeros meses de 2015 se han cancelado a su vencimiento depósitos contratados con diferentes entidades financieras por importe de 1.246 millones de euros.

⁽⁴⁾ En el apartado "Valor razonable de los instrumentos financieros" del Anexo VI se informa de la clasificación de los instrumentos financieros por niveles de jerarquía del valor razonable.

4.2.2 Pasivos Financieros

El detalle de los pasivos financieros del Grupo a 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, clasificados por clases de pasivos, es el siguiente:

Millones de euros	30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014									
	Pasivos financieros mantenidos para negociar ⁽²⁾				Derivados de cobertura ⁽²⁾				Valor Razonable	
	Débitos y		Débitos y		Débitos y		Débitos y		Débitos y	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Deudas con entidades de crédito	-	-	1.496	1.359	-	-	1.496	1.359	1.496	1.359
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	9.869	6.165	-	-	9.869	6.165	9.641	6.734
Derivados	2	-	-	-	96	88	98	88	98	88
Largo plazo / No corriente	2	-	11.365	7.524	96	88	11.463	7.612	11.235	8.181
Deudas con entidades de crédito	-	-	2.063	645	-	-	2.063	645	2.063	645
Obligaciones y otros valores negociables	-	-	2.453	671	-	-	2.453	671	2.466	671
Derivados	296	190	-	-	10	88	306	278	306	278
Otros pasivos financieros	-	-	2.994	2.636	-	-	2.994	2.636	2.994	2.636
Corto plazo / Corrientes	296	190	7.510	3.952	10	88	7.816	4.230	7.829	4.230
TOTAL ⁽¹⁾	298	190	18.875	11.476	106	176	19.279	11.842	19.064	12.411

- (1) A 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el balance recoge 1.508 y 1.414 millones de euros en el epígrafe “*Otros pasivos no corrientes*” y 199 y 176 millones de euros en el epígrafe “*Otros acreedores*”, respectivamente, correspondientes a arrendamientos financieros registrados por el método del coste amortizado no incluidos en la tabla anterior.
- (2) En el apartado “*Valor razonable de los instrumentos financieros*” del Anexo VI se informa de la clasificación de los instrumentos financieros por niveles de jerarquía del valor razonable.

Deudas con entidades de crédito

A 30 de septiembre de 2015, se ha incrementado la disposición de líneas de financiación otorgadas por entidades de crédito.

Obligaciones y otros valores negociables

Durante los nueve primeros meses de 2015 las principales emisiones de obligaciones y otros valores negociables han sido las siguientes:

- El 25 de marzo de 2015, Repsol International Finance B.V. (RIF) emitió un bono subordinado, garantizado por Repsol, S.A. por un importe nominal de 1.000 millones de euros y vencimiento en 2075 (amortizable a instancia del emisor a partir del décimo año o en determinados supuestos previstos en los términos y condiciones). Este bono, emitido a un precio de emisión del 100% de su valor nominal, devenga el siguiente interés:
 - a) un cupón fijo anual del 4,5% desde la fecha de emisión hasta el 25 de marzo de 2025, pagadero anualmente a partir del 25 de marzo de 2016.
 - b) a partir del 25 de marzo de 2025, un cupón fijo anual igual al tipo swap a 10 años aplicable más un margen de: 4,20% anual hasta el 25 de marzo de 2045; y 4,95% anual desde el 25 de marzo de 2045 hasta el vencimiento, el 25 de marzo de 2075.

El emisor puede diferir los pagos de cupones sin que ello suponga causa de incumplimiento. Los cupones así diferidos serán acumulativos y deberán abonarse en ciertos supuestos definidos en los términos y condiciones de la emisión.

El bono se colocó entre inversores cualificados y cotiza actualmente en la Bolsa de Luxemburgo.

Durante el ejercicio 2014 y en previsión de esta emisión, se contrataron permutas financieras de tipo de interés por importe nominal de 1.000 millones de euros, que fueron designadas como coberturas contables de flujos de caja. El efecto acumulado inicial en patrimonio neto por valoración a mercado de estos instrumentos de cobertura ha ascendido a -116 millones de euros antes de impuestos, importe que será transferido a la cuenta de resultados durante los próximos 10 años a medida que se van devengando los cupones correspondientes.

- El 15 de mayo de 2015 venció un bono emitido por Talisman Energy Inc. de 2005 por importe de 334 millones de euros y un cupón de 5,125%.

El saldo vivo de las obligaciones y valores negociables a 30 de septiembre es el siguiente:

Concepto	Entidad emisora	Fecha de emisión	Moneda	Nominal (millones)	Tipo medio %	Vencimiento	Cotiza ⁽⁵⁾
Bono ⁽³⁾	Talisman Energy Inc.	oct-97	Dólar	300	7,250%	oct-27	-
Bono	Talisman Energy Inc.	abr-02	Libras	250	6,625%	dic-17	LSE
Bono ⁽³⁾	Talisman Energy Inc.	may-05	Dólar	125	5,750%	may-35	-
Bono ⁽³⁾	Talisman Energy Inc.	ene-06	Dólar	500	5,850%	feb-37	-
Bono ⁽³⁾	Talisman Energy Inc.	nov-06	Dólar	600	6,250%	feb-38	-
Bono ⁽¹⁾	Repsol International Finance, B.V.	feb-07	Euro	886	4,750%	feb-17	LuxSE
Bono	Talisman Energy Inc.	mar-09	Dólar	150	8,500%	mar-16	C.P.
Bono ⁽³⁾	Talisman Energy Inc.	jun-09	Dólar	700	7,750%	jun-19	-
Bono ⁽³⁾	Talisman Energy Inc.	nov-10	Dólar	600	3,750%	feb-21	-
Bono ⁽¹⁾	Repsol International Finance, B.V.	dic-11	Euro	850	4,250%	feb-16	LuxSE
Bono ⁽¹⁾	Repsol International Finance, B.V.	ene-12	Euro	1.000	4,875%	feb-19	LuxSE
Bono ⁽³⁾	Talisman Energy Inc.	may-12	Dólar	600	5,500%	may-42	-
Bono ⁽¹⁾	Repsol International Finance, B.V.	sep-12	Euro	750	4,375%	feb-18	LuxSE
Bono ⁽¹⁾	Repsol International Finance, B.V.	may-13	Euro	1.200	2,625%	may-20	LuxSE
Bono ⁽¹⁾	Repsol International Finance, B.V.	oct-13	Euro	1.000	3,625%	oct-21	LuxSE
Bono ⁽¹⁾	Repsol International Finance, B.V.	dic-14	Euro	500	2,250%	dic-26	LuxSE
Bono ⁽²⁾	Repsol International Finance, B.V.	mar-15	Euro	1.000	4,500% ⁽⁴⁾	mar-75	LuxSE

⁽¹⁾ Emisiones realizadas al amparo del programa de bonos a medio plazo "Euro 10,000,000,000 Guaranteed Euro Medium Term Note Programme" (EMTNs) garantizado por Repsol, S.A., renovado en septiembre de 2015.

⁽²⁾ Bono subordinado emitido por la compañía Repsol International Finance, B.V. con la garantía de Repsol, S.A. No corresponden a ningún programa abierto o de emisión continua de deuda.

⁽³⁾ Emisiones realizadas por la compañía Talisman Energy Inc. al amparo de los programas de emisión universal de deuda "Universal Shelf Prospectus" y el programa de emisión de bonos a medio plazo "Medium-Term Note Shelf Prospectus" en Estados Unidos y Canadá, respectivamente.

⁽⁴⁾ Cupón revisable el 25 de marzo de 2025 y el 25 de marzo de 2045.

⁽⁵⁾ LuSE (Luxembourg Stock Exchange), LSE (London Stock Exchange) y C.P. (Colocación Privada).

- Por otra parte, Repsol International Finance B.V. (RIF) mantiene un Programa Euro Commercial Paper (ECP), formalizado el 5 de mayo de 2013 garantizado por Repsol, S.A. por importe máximo de 2.000 millones de euros. Al amparo de este programa, se han realizado diversas emisiones y cancelaciones a lo largo del período, siendo el saldo vivo a 30 de septiembre de 2015:

Concepto	Entidad emisora	Moneda	Saldo vivo 30/09/2015 (millones)	CONTRAVALOR EN EUROS
ECP	Repsol International Finance B.V.	Euros	1.055	1.055
ECP	Repsol International Finance B.V.	Dólares	163	146
ECP	Repsol International Finance B.V.	Libras esterlinas	10	14
ECP	Repsol International Finance B.V.	Francos suizos	7	6

- Por último, Talisman Energy Inc. dispone de un Programa de U.S. Commercial Paper (USCP), formalizado en Octubre de 2011, por importe máximo de 1.000 millones de dólares. A 30 de septiembre de 2015 las emisiones realizadas han sido totalmente canceladas.

Derivados

Durante el periodo, se ha llevado a cabo la contratación de forwards y swaps de divisa a corto plazo que han generado un resultado positivo de 985 millones de euros antes de impuestos.

Adicionalmente, durante el mes de marzo el Grupo ha comprado a plazo, mediante forwards y

swaps de divisa, un importe nominal de 8.289 millones de dólares estadounidenses y 200 millones de dólares canadienses, que se han designado como cobertura contable asociada a la adquisición de Talisman Energy Inc. Desde su designación como cobertura contable y hasta la fecha de adquisición, el efecto acumulado por valoración a mercado de estos instrumentos, reconocido en el epígrafe “*Ajustes por cambios de valor*” del patrimonio neto, ascendía a 525 millones de euros antes de impuestos, que han sido considerados como mayor coste de la adquisición (ver Nota 2.2).

Otros Pasivos Financieros

Destaca el préstamo concedido por Repsol Sinopec Brasil B.V. que a 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 presenta un saldo de 2.745 y 2.535 millones de euros, respectivamente.

4.3 Inmovilizado material

El movimiento del inmovilizado material durante los nueve primeros meses del ejercicio 2015 y 2014 es el siguiente:

Millones de euros	Upstream			Downstream y Corporación			Total	
	Inversión zonas con reservas	Inversiones en exploración	Otro inmovilizado	Terrenos, edificios y otras construcciones	Maquinaria e instalaciones	Otro inmovilizado		Inmovilizado en curso
COSTE BRUTO								
Saldo a 1 de enero de 2014	8.563	1.724	256	2.383	17.873	1.218	912	32.929
Inversiones	552	626	92	1	8	10	381	1.670
Retiros o bajas	-	(11)	(4)	(7)	(127)	(9)	(120)	(278)
Diferencias de conversión	792	144	26	39	199	18	11	1.229
Variación del perímetro de consolidación	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)
Reclasificaciones y otros movimientos	(131)	9	(19)	9	272	17	(322)	(165)
Saldo a 30 de septiembre de 2014	9.776	2.491	351	2.425	18.225	1.254	862	35.384
Saldo a 1 de enero de 2015	10.345	2.715	379	2.505	18.566	1.283	714	36.507
Inversiones	630	723	50	13	7	18	473	1.914
Retiros o bajas	(7)	(7)	(19)	(2)	(29)	(7)	(5)	(76)
Diferencias de conversión	894	150	28	39	199	19	12	1.341
Variación del perímetro de consolidación	12.895	1.132	91	-	2	14	-	14.134
Reclasificaciones y otros movimientos	15	39	20	10	(174)	25	(236)	(301)
Saldo a 30 de septiembre de 2015	24.772	4.752	549	2.565	18.571	1.352	958	53.519
AMORTIZACIÓN Y PÉRDIDAS DE VALOR ACUMULADAS								
Saldo a 1 de enero de 2014	(3.721)	(1.161)	(89)	(909)	(9.990)	(1.034)	-	(16.904)
Amortizaciones	(441)	(294)	(8)	(32)	(434)	(50)	-	(1.259)
Retiros o bajas	-	-	1	6	123	113	-	243
(Dotación)/Reversión pérdidas de valor	(226)	(14)	-	-	(3)	12	-	(231)
Diferencias de conversión	(356)	(74)	(7)	(31)	(98)	(12)	-	(578)
Variación del perímetro de consolidación	-	1	-	-	-	-	-	1
Reclasificaciones y otros movimientos	1	30	1	-	-	2	-	34
Saldo a 30 de septiembre de 2014	(4.743)	(1.512)	(102)	(966)	(10.402)	(969)	-	(18.694)
Saldo a 1 de enero de 2015	(5.255)	(1.674)	(103)	(958)	(10.406)	(969)	-	(19.365)
Amortizaciones	(985)	(532)	(23)	(36)	(453)	(45)	-	(2.074)
Retiros o bajas	4	-	11	2	26	6	-	49
(Dotación)/Reversión pérdidas de valor	(374)	-	-	(1)	(105)	(324)	-	(804)
Diferencias de conversión	(381)	(69)	(6)	(29)	(84)	(10)	-	(579)
Variación del perímetro de consolidación	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones y otros movimientos	4	89	(3)	5	214	(9)	-	300
Saldo a 30 de septiembre de 2015	(6.987)	(2.186)	(124)	(1.017)	(10.808)	(1.351)	-	(22.473)
Saldo neto a 30 de septiembre de 2014	5.033	979	249	1.459	7.823	285	862	16.690
Saldo neto a 30 de septiembre de 2015	17.785	2.566	425	1.548	7.763	1	958	31.046

Las principales inversiones del Grupo por área geográfica se detallan en el apartado 3.4 “*Otra información por segmentos*” que se presenta siguiendo el modelo de reporting del Grupo.

El epígrafe “*Variaciones del perímetro de consolidación*” incluye fundamentalmente los activos de exploración y producción de hidrocarburos de Talisman (ver Nota 2.2).

En los primeros nueve meses del ejercicio 2015 se han incrementado las amortizaciones correspondientes a activos de exploración y producción frente al mismo periodo de 2014, como consecuencia de la incorporación de los activos de Talisman (ver Nota 2.2), mayores amortizaciones derivadas del inicio de la producción en los nuevos proyectos y la mayor amortización de sondeos con resultado negativo (ver Nota 3.4).

Pérdida de valor de los activos

Repsol realiza, al menos anualmente o siempre que existan indicios de que se haya producido una pérdida de valor, una valoración de su inmovilizado intangible, su inmovilizado material y de otros activos fijos, así como del fondo de comercio, con objeto de determinar si se ha producido un deterioro en el valor de los mismos.

En los nueve primeros meses de 2015 se han dotado provisiones por deterioro de activos por importe de 804 millones de euros antes de impuestos, que corresponden fundamentalmente a:

- En el segmento de *Upstream* a los activos no convencionales del yacimiento Mississippian Lime, localizados en los estados de Kansas y Oklahoma en EE.UU por un importe antes de impuestos de 368 millones de euros, como consecuencia de la evolución prevista de los precios del crudo y de la modificación de los planes de desarrollo. La tasa de descuento utilizada para el cálculo del valor recuperable de dicho activo ha sido del 7,5%.
- En el segmento de *Downstream*, al negocio de *Gas&Power* en Norteamérica (principalmente la planta de regasificación de Canaport y los gaseoductos para el transporte de gas en Norteamérica) por un importe antes de impuestos de 426 millones de euros, como consecuencia de la evolución prevista de los volúmenes, de los precios y márgenes del gas. La tasa de descuento utilizada para el cálculo del valor recuperable de dicho activo ha sido del 5,5%.

Compromisos

Durante los nueve primeros meses de 2015 se han adquirido compromisos de inversión en Perú para el desarrollo del Proyecto RLP 21 de Refinería La Pampilla relativo al EPC del Bloque de Gasolinas por importe de 160 millones de euros.

4.4 Inversiones contabilizadas por el método de la participación

Repsol contabiliza por el método de la participación las inversiones y los resultados en los negocios conjuntos y en las compañías asociadas en que participa.

Negocios conjuntos

Las inversiones contabilizadas por el método de la participación corresponden fundamentalmente a los negocios conjuntos en Gas Natural Fenosa S.A., Repsol Sinopec Brasil S.A., YPFB Andina, S.A. y BPRY Caribbean Ventures, LLC.

El 8 de mayo y como consecuencia de la combinación de negocios en Talisman se incorporan las inversiones en los negocios conjuntos de Talisman Sinopec Energy United Kingdom Limited (TSEUK) y Equion Energía Limited (Equion):

TSEUK

La sociedad TSEUK se encuentra participada por las sociedades Talisman Energy Inc. y Addax Petroleum UK Limited, filial del Grupo Sinopec, al 51% y 49% respectivamente, siendo las principales actividades de esta sociedad la exploración y explotación de hidrocarburos en el Mar del Norte. El valor de la inversión en TSEUK es nulo.

Equion

Se trata de una compañía participada al 51% y 49% por Ecopetrol, S.A. y Talisman Energy Inc., respectivamente. Equion realiza principalmente actividades de exploración, investigación, explotación, desarrollo y comercialización de hidrocarburos y productos

derivados en Colombia. El valor de esta inversión a 30 de septiembre de 2015 asciende a 336 millones de euros.

Compañías asociadas

Las compañías asociadas en las que el Grupo Repsol ejerce influencia significativa corresponden fundamentalmente a las participaciones en Petrocarabobo, S.A., Dynasol Elastómeros, S.A. de C.V. y Dynasol Gestión, S.A.

Valores contables y resultados

Las inversiones que han sido contabilizadas aplicando el método de la participación, así como sus resultados por integración en cada uno de los periodos correspondientes son:

	Millones de euros			
	Valor contable de la inversión		Resultado por integración	
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	30/09/2014
Negocios conjuntos	11.880	10.857	250	771
Asociadas	242	253	(15)	66
TOTAL	12.122	11.110	235	837

El movimiento habido en este epígrafe durante los nueve primeros meses de 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

Millones de euros	2015	2014
Saldo a 1 de enero	11.110	10.340
Inversiones netas	332	18
Variaciones del perímetro de consolidación	385	-
Resultado de las entidades valoradas por el método de la participación neto de impuestos	235	837
Dividendos repartidos	(288)	(467)
Diferencias de conversión	425	593
Reclasificaciones y otros movimientos	(77)	(33)
Saldo a 30 de septiembre	12.122	11.288

El epígrafe “*Variaciones del perímetro de consolidación*” incluye principalmente la incorporación de las inversiones en los negocios conjuntos de Talisman Sinopec Energy United Kingdom Limited (TSEUK) y Equion Energia Limited (Equion), así como la venta de la participación del 10% en la Compañía Logística de Hidrocarburos, S.A. “CLH” (ver Nota 2.1).

4.5 Provisiones

El movimiento de las provisiones corrientes y no corrientes durante los nueve primeros meses del ejercicio 2015 y 2014 es el siguiente:

Millones de euros	2015	2014
Saldo a 1 de enero	2.626	2.949
Dotaciones con cargo a resultados	276	175
Aplicaciones con abono a resultados	(174)	(113)
Cancelación por pago	(333)	(96)
Variaciones del perímetro de consolidación	5.106	-
Diferencias de conversión	9	116
Reclasificaciones y otros movimientos	(218)	(35)
Saldo a 30 de septiembre	7.292	2.996

El epígrafe “*Variaciones del perímetro de consolidación*” incluye fundamentalmente las provisiones asociadas a la combinación de negocios de Talisman (ver Nota 2.2) correspondientes a:

- Provisiones por desmantelamiento de instalaciones para la exploración y producción de hidrocarburos, por importe de 2.036 millones de euros, principalmente por el desmantelamiento de pozos, ductos y complejos en Norteamérica y Sudeste Asiático y de plataformas *offshore* en el mar del Norte.
- Provisiones constituidas para hacer frente a contingencias fiscales (ver apartado 4.9) y legales (ver apartado 4.10) y a compromisos por pensiones y otras provisiones por un importe agregado de 1.483 millones de euros.
- Provisiones asociadas a otros posibles desembolsos futuros por los negocios de Talisman de 1.584 millones de euros.

4.6 Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta

A 30 de septiembre de 2015, tras haber comenzado la producción en el área de Cardón IV ubicada en el golfo de Venezuela y no haberse materializado la adquisición por parte de Corporación Venezolana de Petróleos (CVP) del 17,5% poseído por Repsol, se han reclasificado dichos activos inicialmente registrados como mantenidos para la venta, como mayor valor en el epígrafe de “*Inversiones contabilizadas por el método de la participación*”, ver apartado.

Repsol ha alcanzado diversos acuerdos de venta con Gas Natural Distribución SDG, S.A. y Redexis Gas, S.A. para la venta de parte de su negocio de gas canalizado en España por importe de 652 millones de euros. Los acuerdos, que se completarán a lo largo del año 2016, quedan sujetos a la obtención de las correspondientes autorizaciones administrativas, por lo que a 30 de septiembre de 2015 dichos activos se han clasificado en el epígrafe “*Activos no corrientes mantenidos para la venta*” por su valor neto contable (148 millones de euros).

4.7 Beneficios por enajenaciones de inmovilizado

Los beneficios por enajenación de inmovilizado del tercer trimestre de 2015 corresponden fundamentalmente a la venta de la participación en la Compañía Logística de Hidrocarburos, S.A. “CLH” (ver Nota 2.1) por importe de 293 millones de euros.

Adicionalmente, en el segmento *Upstream* destaca la plusvalía antes de impuestos por la venta de licencias exploratorias en Canadá por importe de 60 millones de euros y, en *Downstream*, la plusvalía por la venta de parte de los activos de gas canalizado en España por un importe de 34 millones de euros descrita en el apartado anterior.

4.8 Operaciones con partes vinculadas

En el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre, destacan los acuerdos de venta de parte de las instalaciones de gas canalizado en España a Gas Natural Distribución SDG, S.A. descritos en el apartado 4.6, por importe de 516 millones de euros.

Adicionalmente, y derivado de la adquisición de Talisman (ver Nota 2.2), destaca: i) el compromiso de venta de gas de 367,5 mmBtu diarios en el bloque *Corridor* en Indonesia de Talisman con Gas Supply Pte. Ltd subsidiaria del accionista significativo Temasek Holdings Limited con vencimiento en el año 2023 y ii) las contragarantías otorgadas por Talisman Energy

Inc. asociadas a las garantías bancarias emitidas en nombre de su filial Talisman Sinopec Energy UK Ltd “TSEUK” (ver apartado 4.4) cubriendo las obligaciones de desmantelamiento derivadas de su actividad exploratoria en el Mar del Norte por importe de 829 millones de euros.

4.9 Situación fiscal

Impuesto sobre beneficios

Para el cálculo del impuesto sobre beneficios devengado en este periodo se ha utilizado el tipo impositivo efectivo estimado anual. No obstante, los efectos fiscales derivados de sucesos ocasionales o transacciones singulares del periodo se tienen en cuenta íntegramente en el mismo. Asimismo, se ha integrado, desde la fecha de adquisición, el impuesto sobre beneficios proveniente de la sociedad Talisman Energy Inc. y sus filiales (ver Nota 2.2).

El tipo impositivo efectivo de los nueve primeros meses de 2015 aplicable al resultado de las operaciones continuadas, antes de impuestos y antes del resultado de las entidades valoradas por el método de participación, es un 14,1%. Este tipo es significativamente inferior al del mismo periodo del año anterior (42,8%), principalmente por el descenso del resultado en negocios con una carga fiscal elevada como son los del *Upstream*.

Tras la integración de Talisman, el Grupo presenta los activos y pasivos por impuestos diferidos por su importe neto en cada jurisdicción fiscal. Durante los nueve primeros meses del año se ha registrado un impuesto diferido neto de 1.398 millones de euros como consecuencia de las revalorizaciones realizadas en el proceso de asignación del precio de compra de Talisman.

Actuaciones administrativas y judiciales con trascendencia fiscal

Tal y como se describe en la Nota 2.2, con fecha 8 de mayo de 2015 el Grupo Repsol completó la adquisición de la sociedad canadiense Talisman Energy Inc. (Talisman). Los principales litigios de naturaleza fiscal de Talisman y sus filiales a 30 de septiembre de 2015 son los siguientes:

Canadá

Las autoridades fiscales (“*Canada Revenue Agency*”, CRA) efectúan con carácter periódico revisiones de la situación tributaria de las sociedades del Grupo Talisman residentes en Canadá. En 2015 se han efectuado actuaciones de comprobación e investigación relacionadas con los ejercicios 2006 a 2010.

En el marco de dichas actuaciones, el CRA ha cuestionado, entre otras, el tratamiento otorgado de determinadas operaciones de reestructuración, sin que hasta el momento y en líneas generales dichas actuaciones hayan derivado en actuaciones judiciales.

Indonesia

Las autoridades fiscales de Indonesia vienen cuestionando diversos aspectos relativos a la imposición sobre el beneficio de los establecimientos permanentes que el Grupo Talisman tiene en el país. En su caso, los litigios en los que se sustancian las mencionadas actuaciones se encuentran pendientes de resolución en vía judicial.

Malasia

Talisman Malaysia Ltd. y Talisman Malaysia (PM3) Ltd., filiales del grupo Talisman con actividad en Malasia, han recibido una notificación de la “*Inland Revenue Board*” (IRB) por

los ejercicios 2007, 2008 y 2011 en donde se cuestiona principalmente la deducibilidad de determinados gastos. Las actuaciones mencionadas se encuentran radicadas en sede administrativa previa a la judicial.

Noruega

En el marco de la comprobación de la situación tributaria de la entidad Talisman Energy Norge AS, filial del grupo Talisman en Noruega, las autoridades fiscales de Noruega han cuestionado la deducibilidad de determinados conceptos. Las actuaciones mencionadas se encuentran radicadas en sede administrativa previa a la judicial.

Timor Oriental

Las autoridades de Timor Oriental han cuestionado a TLM Resources (JPDA 06-105) Pty Limited, filial del grupo Talisman en Timor Oriental, la deducibilidad de ciertos gastos en el Impuesto sobre Beneficios. El cuestionamiento se encuentra en una etapa muy preliminar de discusión con las autoridades.

Con respecto a los principales litigios de naturaleza fiscal que mantenía el Grupo a 31 de diciembre de 2014, no se han producido cambios a 30 de septiembre de 2015 a excepción de los que se mencionan a continuación:

Bolivia

Repsol E&P Bolivia, S.A. e YPFB Andina, S.A. (participada por Repsol en un 48,33%), tienen varios litigios contra actos administrativos que niegan la deducibilidad de los pagos por regalías y participaciones hidrocarburíferas en el Impuesto a las Utilidades de las Empresas antes de la nacionalización del sector petrolero.

Un primer procedimiento relativo a Repsol E&P Bolivia, S.A. fue resuelto desfavorablemente por el Tribunal Supremo. Tras el correspondiente recurso, el Tribunal Constitucional anuló esa sentencia y ordenó que las actuaciones volvieran al Tribunal Supremo, que todavía no ha resuelto el asunto.

Por otra parte, en uno de los varios litigios que YPFB Andina, S.A. mantiene por este concepto, el Tribunal Constitucional ha desestimado el recurso interpuesto por la compañía frente al fallo desfavorable del Tribunal Supremo. La sentencia no entra al fondo del asunto, por lo que no constituye jurisprudencia que necesariamente deba ser aplicada en los pleitos que están pendientes de resolución. Al respecto, la compañía considera que existen argumentos legales que amparan su posición, expresamente refrendada, con carácter interpretativo, en la Ley 4115, de 26 de septiembre de 2009.

Canadá

Las autoridades fiscales canadienses rechazaron la aplicación de determinados incentivos fiscales relacionados con los activos de Canaport. Repsol Energy Canadá Ltd. y Repsol Canadá, Ltd. recurrieron las correspondientes actas de inspección (2005-2008) sucesivamente en vía administrativa y judicial. El 27 de enero de 2015 el Tax Court de Canadá dictó sentencia favorable para Repsol. No obstante, dicha sentencia ha sido recurrida por la Corona ante el Tribunal Federal de Apelaciones (“*Federal Court of Appeal*”) el pasado 9 de marzo de 2015.

España

En el ejercicio 2015 han comenzado los procedimientos de inspección del impuesto sobre sociedades, sobre el valor añadido y otros impuestos y retenciones, por los ejercicios 2010-2013.

Trinidad y Tobago

En 2015 la compañía BP Trinidad&Tobago LLC, en la que participa Repsol con un 30% junto al Grupo BP, ha firmado un acuerdo con las autoridades locales (“*Board of Inland Revenue*”) para resolver la mayoría de las cuestiones en disputa en relación con los ejercicios 2003 a 2009 sobre varios impuestos: “*Petroleum Profit Tax*” (impuesto sobre sociedades), “*Supplemental Petroleum Tax*” (impuesto a la producción) y retenciones sobre rentas de no residentes y los asuntos recurrentes para los años no inspeccionados (ejercicios 2010-2014).

Dada la incertidumbre generada por la materialización de los riesgos fiscales existentes asociados a litigios y otras contingencias fiscales, el Grupo tiene dotadas provisiones que se consideran adecuadas para cubrir los mencionados riesgos. El importe registrado en el balance del Grupo a 30 de septiembre de 2015 asciende a 1.480 millones de euros frente a los 649 millones de euros de diciembre 2014. Este importe incorpora las provisiones y el valor razonable de los pasivos contingentes identificados como consecuencia del proceso de asignación del precio de compra de Talisman a la fecha de adquisición (ver apartado 2.2).

4.10 Litigios

La información relativa a este epígrafe actualiza el contenido de la Nota 29 “*Contingencias, compromisos y garantías*”¹ de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014 en lo relativo a litigios.

Litigio del oleoducto “Galley”

En agosto de 2012 se produjo una fuga en el oleoducto Galley, en el que Talisman Sinopec Energy UK, LTD (“*TSEUK*”) tiene una participación de un 67,41%.

En septiembre de 2012 TSEUK reclamó por las pérdidas sufridas a consecuencia del incidente a la compañía aseguradora Oleum Insurance Company (“*Oleum*”), una filial 100% de Talisman Energy Inc. (“*TEI*”) que ostenta una participación del 51% en TSEUK. TSEUK reclama a Oleum 315 millones de dólares americanos, conforme al acuerdo de seguro.

La documentación presentada en noviembre de 2014 por TSEUK en soporte de su reclamación no resultaba suficiente para determinar la existencia de cobertura bajo la póliza por lo que Oleum solicitó información adicional a TSEUK para determinar la cobertura final del seguro. TSEUK ha remitido información adicional a Oleum que está siendo revisada por los abogados externos.

Arbitraje Addax

El 13 de julio de 2015, Addax Petroleum UK Limited y Sinopec International Petroleum Exploration and Production Corporation, presentaron una “*Notice of Arbitration*” contra

¹ En relación a compromisos y garantías, véase el apartado 4.3 y 4.8, respectivamente.

Talisman Energy Inc. (“TEI”) y Talisman Colombia Holdco Limited (“TCHL”) en relación con la compra del 49% de las acciones de Talisman Energy (UK) Limited (actualmente TSEUK). El 1 de octubre TEI y TCHL presentaron la contestación a la “*Notice of Arbitration*”. En nuestra opinión las pretensiones incluidas en la misma carecen de fundamento.

Litigio del Rio Passaic / Bahía de Newark en Estados Unidos.

Los hechos a los que se hace referencia en este litigio están relacionados con la venta por Maxus Energy Corporation (“*Maxus*”) de su antigua filial química, Diamond Shamrock Chemical Company (“*Chemicals*”) a Occidental Chemical Corporation (“*OCC*”). Maxus acordó indemnizar a Occidental frente a ciertas contingencias relacionadas con el negocio y las actividades de Chemicals anteriores al 4 de septiembre de 1986, fecha del contrato de compraventa de las acciones de Chemicals, incluyendo ciertas contingencias medioambientales relacionadas con plantas químicas y vertidos de residuos utilizados por Chemicals con anterioridad a dicha fecha. Con posterioridad a 1995, Maxus fue adquirida por YPF S.A. (“*YPF*”) y posteriormente en 1999 Repsol, S.A. adquirió YPF.

El 26 de septiembre de 2012 OCC interpuso la “*Second Amended Cross Claim*” (“*Cross Claim*”) contra Repsol, YPF, Maxus, Tierra y CLHH. En febrero de 2015 Repsol, YPF y Maxus contestaron a la Cross Claim interpuesta por OCC en 2012. Adicionalmente Repsol y Maxus presentaron sus demandas reconventionales contra la Cross Claim que fueron contestadas por OCC el 2 de marzo de 2015.

El 1 de julio de 2015 el juez emitió un nuevo calendario procesal que, entre otras cuestiones, fija el acto del juicio para la vista a junio de 2016.

El 13 de octubre de 2015 la Special Master ha autorizado a las partes la presentación de sus “*Motions for Summary Judgement*” que deberán presentarse el 2 de noviembre de 2015.

A 30 de septiembre de 2015, el epígrafe del balance consolidado de Repsol incluye provisiones por litigios por un importe total de 175 millones de euros (excluyendo las provisiones por contingencias fiscales). Este importe incluye las provisiones registradas como consecuencia de la adquisición de Talisman (ver Nota 2.2) en el que se han reconocido provisiones y contingencias por reclamaciones de naturaleza legal.

(5) HECHOS POSTERIORES

Plan de Adquisición de acciones 2015

En ejecución de los acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de mayo de 2012, se ha puesto en marcha el Plan de Adquisición de Acciones 2015 dirigido a los empleados del Grupo Repsol en España que cumplan con los requisitos establecidos en sus condiciones generales y que voluntariamente decidan acogerse al Plan.

El Plan se ha iniciado el día 1 de octubre y finalizará el 31 de diciembre. La entrega de acciones a los beneficiarios se realizará con carácter mensual.

Plan estratégico 2016-2020

El 15 de octubre de 2015 Repsol presentó públicamente su plan estratégico para el periodo 2016-2020 (“*Plan Estratégico*”).

Partiendo del cumplimiento del anterior plan estratégico, que culminó con la adquisición de Talisman, las líneas estratégicas 2016-2020 son la creación de valor y la resiliencia incluso en un entorno de bajos precios del crudo y del gas. La consecución de estos objetivos se basa en el aprovechamiento de las opcionalidades en la gestión del portafolio que aporta la nueva dimensión del Grupo y en los compromisos de mejora en la eficiencia operativa.

El segmento *Upstream* se centrará en los próximos años en tres regiones *core* -Norteamérica, Latinoamérica y Sudeste Asiático- con tres principales tipos de *play* -aguas someras, *onshore* en *plays* clave y no convencionales-.

El segmento *Downstream* seguirá siendo generador de caja libre, mejorando el margen integrado con iniciativas de optimización sobre unos activos altamente eficientes y con inversiones totalmente realizadas.

El plan contempla como objetivos prioritarios el mantenimiento de la calificación crediticia de la compañía (*investment grade*) y de una retribución al accionista en línea con el nivel actual.

Reestructuración de los intereses del Grupo en Alaska

Como parte del reajuste del portafolio global de la compañía, en línea con el nuevo Plan Estratégico 2016-2020, se han llevado a cabo operaciones de dilución de la participación en los activos de *Upstream* en Alaska (proyecto North Slope), como consecuencia de los cuales Repsol reduce su participación al 49% en el área Colville River Delta y al 25% en las áreas de exploración.

ANEXO I: MARCO NORMATIVO CONTABLE

Normativa contable: nuevas normas e interpretaciones emitidas o modificadas

Con respecto al marco normativo contable de aplicación a 31 de diciembre de 2014, a continuación se detallan las normas y modificaciones de las mismas que han sido emitidas por el *International Accounting Standards Board* (IASB) y adoptadas por la Unión Europea que han sido de aplicación obligatoria para el Grupo a partir del 1 de enero de 2015:

- CINIIF 21 – “*Gravámenes*”.
- Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2011-2013.

A continuación se detalla la normativa que ha sido emitida por el IASB y adoptada por la Unión Europea y que el Grupo ha aplicado de forma anticipada a partir del 1 de enero de 2015:

- Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2010-2012 ⁽¹⁾.
- Modificaciones a la NIC 19 “*Planes de beneficios definidos Aportaciones de empleados*” ⁽²⁾.

En lo referente a las anteriores modificaciones, su aplicación por parte del Grupo no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo.

Respecto a los “*Nuevos estándares emitidos de aplicación obligatoria futura*” descritos en el apartado 1 del Anexo IV “*Políticas contables*” de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 2014, la fecha de primera aplicación de la NIIF 15 “*Ingresos de contratos con clientes*” se ha diferido al 1 de enero de 2018 estando pendiente la adopción de la Norma por parte de la Unión Europea.

Políticas contables

En la elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, Repsol ha seguido las mismas políticas contables que en el ejercicio 2014, las cuales se indican en el Anexo IV de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al mencionado ejercicio. Adicionalmente, y como consecuencia de las transacciones descritas en la Nota 2.2 “*Adquisición de Talisman Energy Inc.*”, se ha considerado oportuno describir la política contable que se indica a continuación:

Combinaciones de negocio

Las combinaciones de negocios en las que el Grupo adquiere el control de uno o varios negocios mediante la fusión o escisión de varias empresas o por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se

¹ El documento de “*Mejoras a las NIIFs 2010-2012*” introduce modificaciones a diversas NIIFs. Algunas de estas modificaciones han sido emitidas por el IASB con fecha de primera aplicación el 1 de julio de 2014, mientras que otras modificaciones han sido emitidas por el IASB con fecha de primera aplicación los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Este documento ha sido adoptado a través del Reglamento (UE) 2015/28 con fecha de aplicación obligatoria desde la fecha de inicio del primer ejercicio a partir del 1 de febrero de 2015, que, en el caso del Grupo, dicha fecha es el 1 de enero de 2016.

² El documento de “*Modificaciones a la NIC 19 Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados*” ha sido emitido por el IASB con fecha de primera aplicación los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Este documento ha sido adoptado a través del Reglamento (UE) 2015/29 con fecha de aplicación obligatoria desde la fecha de inicio del primer ejercicio a partir del 1 de febrero de 2015, que, en el caso del Grupo, dicha fecha es el 1 de enero de 2016.

registran por el método de adquisición de acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 3 “*Combinaciones de Negocio*”. El método de adquisición implica, salvo por las excepciones de reconocimiento y medición establecidas en la NIIF 3, la contabilización en la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable en dicha fecha, siempre y cuando este valor pueda ser medido con fiabilidad. Los costes relacionados con la adquisición se registran como gastos en la cuenta de resultados.

La diferencia entre el coste de la combinación de negocios y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se registra como fondo de comercio, en el caso en que sea positiva, o como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el caso en que sea negativa.

Las combinaciones de negocios para las que en la fecha de cierre del ejercicio no se ha concluido el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición se contabilizan utilizando valores provisionales. Estos valores deben ser ajustados en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidas, habrían afectado a la medición de los importes reconocidos en esa fecha. Los referidos ajustes serán reconocidos de forma retroactiva, de forma que los valores resultantes sean los que se derivarían de haber tenido inicialmente dicha información, ajustándose, en la medida en que sea necesario, la información comparativa presentada en los estados financieros de periodos anteriores.

ANEXO II: MARCO REGULATORIO

Las actividades de Repsol S.A. y sus sociedades participadas se encuentran sujetas a una amplia regulación. La información relativa a este apartado actualiza el Marco Regulatorio de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014 que se recoge en su Anexo III “*Marco Regulatorio*”.

España

Hidrocarburos Líquidos, Petróleo y derivados del Petróleo

El 21 de mayo de 2015 entra en vigor la Ley 8/2015 por la que se modifica la Ley 34/1998, de 7 de octubre del Sector de Hidrocarburos, y por la que se regulan determinadas medidas tributarias y no tributarias en relación con la exploración, investigación y explotación de hidrocarburos. Esta impulsa la forma de extracción “*no convencional*” o “*fracking*”, contemplando un régimen de incentivos para las Comunidades Autónomas y Entidades Locales en las que se desarrollen dichas actividades, así como un régimen de participación de los propietarios de suelo en los beneficios.

La citada Ley 8/2015 introduce las siguientes medidas tributarias y no tributarias:

- Se crea un nuevo Impuesto sobre el Valor de la Extracción de Gas, Petróleo y Condensados, aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y cuyo tipo varía entre el 1% y el 8% sobre el valor de la producción anual.
- Se añaden dos tarifas al actual canon de superficie, aplicables a partir del 23 de mayo de 2015: la tarifa tercera, que grava la perforación de sondeos y la tarifa cuarta, que grava la adquisición de datos sísmicos.
- A partir de 2016 se establecen pagos a los propietarios de los terrenos subyacentes, por el cual, los titulares de concesiones de explotación de yacimientos otorgadas a partir del 23 de mayo de 2015, deberán abonar a los propietarios de los terrenos una cantidad anual equivalente al 1% del valor de los hidrocarburos extraídos.

En el ámbito minorista, la Ley 11/2013 establecía varias limitaciones al incremento de instalaciones de suministro de carburantes a aquellos operadores al por mayor que dispongan de cuotas de mercado provinciales, superiores al 30%. La Ley 8/2015 determina que dicha cuota de mercado provincial se medirá no ya por puntos de venta sino en función de las ventas anuales del ejercicio anterior. Dicha norma legal habilita al Gobierno para que transcurridos tres años revise el porcentaje de limitación o en su caso suprima la restricción, si así lo permitiese la evolución del mercado y la estructura empresarial del sector.

Adicionalmente, la Ley 8/2015 permite a los titulares de instalaciones de distribución al por menor de productos petrolíferos que no pertenezcan a la red de distribución de un operador mayorista (red blanca sin contratos en exclusiva), informar del origen del combustible que comercializan publicitando el operador mayorista al que adquieren el combustible (artículo 43.5). Asimismo, a partir de la entrada en vigor de la Ley, los distribuidores al por menor de productos petrolíferos podrán suministrar producto a otros distribuidores al por menor, bastando para ello con que se inscriban previamente en el registro de impuestos especiales (artículo 43.1)

En relación a las precios y tarifas de los gases licuados del petróleo (GLP), la Orden IET/389/2015 de 5 de marzo de 2015 actualiza el sistema de determinación automática del precio de venta al público máximo del GLP envasado y asimismo de la tarifa de venta de GLP por canalización, ajustando el coste de la materia prima de las citadas fórmulas para, de acuerdo a su exposición de motivos, adaptarla “*a la realidad de los suministros del mercado nacional en los últimos años*”. Dicha adaptación en las fórmulas respectivas del coste de la materia prima no se extiende, sin embargo, a los costes de comercialización, resultando en una reducción de los

precios máximos del GLP envasado y tarifas de venta de GLP por canalización.

La Ley 8/2015, incluye como infracción muy grave el incumplimiento de la obligación de suministro domiciliario de GLP envasado, que recordemos recae únicamente en los operadores con mayor cuota de mercado de acuerdo a lo dispuesto en la Ley 18/2014, ratificando la obligación de servicio universal, que se eleva así a rango legal.

Por lo que respecta al GLP a granel:

- el comercializador al por menor del GLP a granel no canalizado queda obligado a atender a todos los consumidores que lo soliciten en la provincia en la que el comercializador ya está actuando.
- el comercializador al por menor del GLP a granel canalizado queda obligado a atender a las peticiones de suministro dentro del área correspondiente a sus respectivas redes.

La Ley 8/2015, traslada a los usuarios la obligación de realizar la inspección de las instalaciones receptoras del GLP (artículo 74.1 p), sin embargo, hace responsables subsidiarios de dicha obligación a los distribuidores si no les consta que dicha inspección ha sido realizada por una empresa habilitada. Se obliga tanto a los operadores al por mayor de GLP, como a los comercializadores al por menor de GLP a granel, a constituir y mantener actualizado un seguro de responsabilidad civil u otras garantías financieras en cuantía suficiente para cubrir los riesgos de las actividades ejercidas.

Gas Natural

La Ley 8/2015, crea un mercado organizado de gas natural, con el propósito de facilitar la entrada de nuevos comercializadores e incrementar la competencia, creando un nuevo operador único del mercado organizado del gas, que será el encargado de gestionar el llamado "hub" gasista, y que deberá estar en operación en un plazo máximo de 4 meses desde la entrada en vigor de la Ley.

Contribuciones al fondo de eficiencia energética

La Directiva 2012/27/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de octubre de 2012, relativa a la eficiencia energética, establece en su artículo 7 la obligación de justificar una cantidad de ahorro de energía para 2020, viniendo obligado cada Estado a establecer un sistema de obligaciones de eficiencia energética, mediante el cual los distribuidores de energía y/o las empresas minoristas de venta de energía quedarán obligados a alcanzar en el año 2020 el objetivo de ahorro indicado mediante la consecución anual, a partir del año 2014, de un ahorro equivalente al 1,5 % de sus ventas anuales de energía. En consecuencia, el Real Decreto-ley 8/2014 de 4 de julio y la Ley 18/2014 de 15 de octubre, establecen un sistema nacional de obligaciones de eficiencia energética en virtud del cual, se asigna a las empresas comercializadoras de gas y electricidad, a los operadores de productos petrolíferos al por mayor, y a los operadores de gases licuados de petróleo al por mayor (sujetos obligados del sistema de obligaciones), una cuota anual de ahorro energético de ámbito nacional, denominada obligaciones de ahorro.

Con fecha 24 de febrero de 2015 se publicó en el Boletín Oficial del Estado la Orden IET/289/2015, de 20 de febrero, por la que se establecen las obligaciones de aportación al Fondo Nacional de Eficiencia Energética en el año 2015, orden que se halla recurrida, al igual que los actos de cobro relativos a los ejercicios 2014 y 2015, por varias empresas afectadas entre ellas las sociedades del Grupo Repsol alcanzadas por la citada obligación de contribución al citado Fondo Nacional.

Perú

Refino y comercialización de Hidrocarburos

En Perú la comercialización de los productos derivados de los hidrocarburos se rige por la oferta y demanda, sin embargo, mediante Decreto de Urgencia N°. 010-2004 se creó el Fondo de Estabilización de Precios de Combustibles Derivados del Petróleo (“el Fondo”), destinado a evitar la alta volatilidad de los precios del petróleo. El patrimonio del Fondo está conformado por los aportes y descuentos que los Productores e Importadores efectúen en los precios de cada producto, dependiendo de si los Precios de Paridad de Importación (PPI) se encuentran por encima o por debajo de la Banda de Precios. A través de la Ley N°29552 se determinó la vigencia permanente del Fondo.

Sin embargo, a través del Decreto de Urgencia N°. 01-2015, modificado por la Ley N°. 30334 - Ley que establece medidas para dinamizar la economía en el año 2015, se ha establecido que no se realizarán actualizaciones a la Banda de Precios (hasta diciembre de 2016) cuando el PPI se incremente, sino sólo cuando éste baje, lo que genera automáticamente incremento en la deuda del Fondo hacia los Productores. A través del Decreto Supremo N°. 154-2015-EF, se aprobó un crédito suplementario para financiar los recursos del Fondo y se ha programado la incorporación de nuevos recursos para el financiamiento del Fondo de manera trimestral hasta junio de 2016, si fuese necesario.

Venezuela

El 15 de marzo de 2015 ha entrado en vigor la Ley que autoriza al Presidente de la República para que en Consejo de Ministros dicte Decretos con rango, valor y fuerza de Ley en las materias que se delegan para la garantía reformada de los derechos de soberanía y protección del pueblo venezolano y el orden constitucional de la República. El Jefe de Estado podrá legislar sobre materias de seguridad y defensa nacional, comercial, socioeconómica, financiera, energética e industrial, así como en aspectos sancionatorios desde el punto de vista administrativo, civil e incluso penal. Dicha delegación tendrá una vigencia comprendida entre la fecha de publicación en la Gaceta Oficial hasta el 31 de diciembre del año 2015.

ANEXO III: PRINCIPALES CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DEL GRUPO

Los principales cambios en la composición del Grupo respecto a la información desglosada en el Anexo I de las Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2014:

a) *Combinaciones de negocios u otras adquisiciones o aumento de participación en entidades dependientes, negocios conjuntos y/o inversiones en asociadas:*

Denominación de la entidad (y rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% de derechos de voto adquiridos ⁽¹⁾	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
Principle Power, Inc.	Aumento part	febrero-15	0,7%	25,4%
Societat Catalana de Petrolis, S.A.	Aumento part	febrero-15	4,9%	94,9%
Repsol Chile, S.A.	Aumento part	abril-15	0,0%	100,0%
Talisman Energy Inc. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Energy Canada ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Energy USA Inc. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Alberta Shale Partnership ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Energy Norge AS ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman (Corridor) Ltd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman (Vietnam 15-2/01) Ltd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Malaysia Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Malaysia (PM3) Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman (Algeria) B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Papua Petroleum (PNG) Ltd ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Papua Petroleum Pty Ltd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Australasia Pty Ltd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Energy Kimu Alpha Pty Ltd ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Niugini Pty Ltd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Oil & Gas (Australia) Pty Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Resources (JPDA 06-105) Pty Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Resources (Bahamas) Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Fortuna International Petroleum Corporation ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Oleum Insurance Company Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman International (Barbados) Inc. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman International Business Corporation ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Malaysia Holdings Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Oil Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Vietnam Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Fortuna International (Barbados) Inc. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Transgasindo Ltd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Wiragar Overseas Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Foreland Oil Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Fortuna Resources (Sunda) Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
504744 Alberta Ltd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
7308051 Canada Ltd ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
8441251 Canada Ltd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
8441316 Canada Ltd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
8787352 Canada Ltd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
8787387 Canada Ltd ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Red Sea Oil Corporation ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman (Asia) Ltd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman (Colombia) Oil & Gas Ltd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman (Jambi) Ltd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman (Ogan Komering) Ltd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman (Pasangkayu) Ltd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman (Sageri) Ltd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman (Sumatra) Ltd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman (Vietnam 133 & 134) Ltd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman (Vietnam 46/02) Ltd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Central Alberta Partnership ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Groundbitch Partnership ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Indonesia Ltd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman North Jabung Ltd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%

Denominación de la entidad (y rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% de derechos de voto adquiridos ⁽¹⁾	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
Talisman Wild River Partnership ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
TLM Finance Corp ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Trans Mediterranean Oil Company Ltd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	15,0%	15,0%
Triad Oil Manitoba Ltd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
FEX GP Inc. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
FEX L.P. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Fortuna (US) L.P. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Fortuna Energy Holding Inc. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
FUSI GP Inc. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Energy Services Inc. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Vietnam 07/03-CRD Corporation LLC ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
TE Global Services Inc. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Amulet Maritime Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Equion Energia Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	49,0%	49,0%
Rift Oil Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Rigel Petroleum UK Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman (Jambi Merang) Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Colombia Holdco Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Energy DL Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Energy NS Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Finance (UK) Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Perpetual (Norway) Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Resources (North West Java) Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Sinopec Alpha Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Sinopec Beta Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Sinopec Energy UK Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	51,0%	51,0%
Talisman Sinopec LNS Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Sinopec North Sea Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Sinopec Oil Trading Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Sinopec Pension and Life Scheme Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Sinopec Transportation (UT) Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Sinopec Trustees (UK) Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman UK (South East Sumatra) Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman UK Investments Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
TEGSI (UK) Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Transworld Petroleum (U.K.) ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
FEHI Holding S.ar.l. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Fortuna Finance Corporation S.ar.l. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Holding International S.ar.l. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman International Holdings B.V. SCS ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
TE Capital S.ar.l. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
TE Colombia Holding S.ar.l. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
TE Finance S.ar.l. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
TE Global Holding S.ar.l. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
TE Holding S.ar.l. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
TE NOK S.ar.l. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
TE Resources S.ar.l. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman RTC Sdn.Bhd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Transasia Pipeline Company Pvt. Ltd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	15,0%	15,0%
Talisman (Block K 39) B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman (Block K 44) B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman (Block K 9) B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Andaman B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Banyumas B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%

Denominación de la entidad (y rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% de derechos de voto adquiridos ⁽¹⁾	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
Talisman Colombia B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman East Jabung B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman East Tanjung B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Energy (Sahara) B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Energy Poland B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Energy Tangguh B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Global Holdings B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman International Holdings B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Java B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman K Holdings B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Middle East B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Peru B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Sadang B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Sakakemang B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Sierra Leone B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman South Mandar B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman South Sageri B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Sumatra B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Vietnam 05-2/10 B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Vietnam 07/03 B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Vietnam 135-136 B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Vietnam 146-147 B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Vietnam 45 B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Vietnam 46-07 B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman West Bengara B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
TV 05-2/10 Holding B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
TV 135-136 Holding B.V. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Rigel Petroleum (NI) Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Energy Investments Norge AS ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Petroleum Norge AS ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Resources Norge AS ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Honner Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Rowell Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Energy Kimu Beta Ltd ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Energy Niugini Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Paladin Resources Limited ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman SEA Pte. Ltd. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
New Santiago Pipelines AG ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Santiago Pipelines AG ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Ocesa Pipelines Holdings AG ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman Santiago AG ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Talisman SO AG ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	100,0%	100,0%
Edwards Gas Services LLC ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	50,0%	50,0%
Edwards Lime Services, Llc. ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	20,0%	40,0%
Thang Long Joint Operating Company ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	60,0%	60,0%
Truong Son Joint Operating Company ⁽²⁾	Adquisición	mayo-15	30,0%	30,0%
Repsol Exploración Boughezoul, S.A.	Constitución	agosto-15	100,0%	100,0%
Dynasol Gestión Mexico	Constitución	agosto-15	100,0%	100,0%
North Dynasol Shanghai Business Consulting Co Ltd.	Constitución	agosto-15	50,0%	50,0%
Rock Solid Images US Group, Inc.	Adquisición	agosto-15	30,0%	30,0%
Gas Natural Fenosa SDG, S.A.	Aumento part	septiembre-15	0,2%	30,2%
Principle Power (Europe), Ltd.	Aumento part	septiembre-15	0,7%	25,4%
Principle Power Portugal Unipessoal, Lda.	Aumento part	septiembre-15	0,7%	25,4%
Principle Power, Inc.	Aumento part	septiembre-15	0,7%	25,4%
Windplus, S.A.	Aumento part	septiembre-15	2,8%	25,4%

⁽¹⁾ Corresponde al porcentaje de participación patrimonial en la sociedad adquirida.

⁽²⁾ Véase “Adquisición de Talisman Energy Inc.” en la apartado 2.2.

b) *Disminución de participaciones en entidades dependientes, negocios conjuntos y/o inversiones en asociadas u otras operaciones de naturaleza similar:*

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenado, escindido o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% de derechos de voto enajenados o dados de baja	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio / (Pérdida) generado (Millones de euros) ⁽²⁾
Enirepsa Gas, Limited	Liquidación	marzo-15	30,0%	0,0%	3
Perú Hunt Pipeline Development Company, Llc. ⁽¹⁾	Liquidación	abril-15	44,7%	0,0%	-
Repsol International Capital, Ltd.	Liquidación	julio-15	100,0%	0,0%	-
Repsol Mediación Agente de Seguros Vinculado, S.L.U. ⁽³⁾	Absorción	agosto-15	100,0%	0,0%	-
Euro-24, S.L. ⁽³⁾	Absorción	agosto-15	100,0%	0,0%	-
San Andrés Park, S.L. ⁽³⁾	Absorción	agosto-15	100,0%	0,0%	-
Caveant, S.A.	Liquidación	septiembre-15	100,0%	0,0%	(9)
Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A.	Enajenación	septiembre-15	10,0%	0,0%	293

⁽¹⁾ Esta sociedad es la matriz de Hunt Pipeline Development Perú, LP, que a su vez posee el 100% de Hunt Pipeline Company of Perú, Ltd., sociedad domiciliada en las Islas Caimán. Estas tres sociedades han sido dadas de baja del Grupo Repsol.

⁽²⁾ Corresponde al resultado registrado antes de impuestos.

⁽³⁾ Sociedades absorbidas por Repsol Comercial de Productos Petrolíferos, S.A.

NOTA: Respecto a las bajas, aumentos y disminuciones de porcentajes de participación en las sociedades del Grupo Gas Natural Fenosa véanse los estados financieros intermedios consolidados de dicho grupo (www.portal.gasnatural.com).

ANEXO IV: OPERACIONES CONJUNTAS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

Las principales operaciones conjuntas en las que Repsol participa con la adquisición de Talisman Energy Inc. (ver apartado 2.2) son:

Nombre	Participación % ⁽¹⁾	Operador	Actividad
Argelia			
Bloque 405a	35,00%	Pertamina	Producción
Australia			
JPDA 06-105 PSC	25,00%	Eni JPDA 06-105 Pty Ltd	Producción
AC/L 5	33,33%	Woodside Energy Limited	Producción
WA-18-L	100,00%	Talisman Oil & Gas (Australia) Pty Limited	Producción
Canada ⁽¹⁾			
Groundbirch (Birish Columbia)	37,59%	Shell	Producción
Edson (Alberta)	66,67%	Talisman	Producción
Edson (Alberta)	50,00%	Talisman	Producción
Fir (Alberta)	25,00%	Delphi	Producción
Pine Creek (Alberta)	10,42%	Apache	Producción
Quebec	75,00%	Talisman	Exploración ⁽²⁾
Nunavut	75,00%	Shell	Exploración ⁽²⁾
Northwest Territories	25,00%	BP	Exploración ⁽²⁾
Northwest Territories	2,08%	Suncor	Exploración ⁽²⁾
Colombia			
CAG -5	50,00%	Meta Petroleum Corp	Exploración
CAG-6	40,00%	Meta Petroleum Corp	Exploración
CPE-6	50,00%	Meta Petroleum Corp	Exploración
CPE-8	50,00%	Talisman Colombia Oil & Gas Ltd	Exploración
CPO-9	45,00%	Ecopetrol S.A.	Exploración y Producción
El Portón	25,00%	Cepsa Colombia S.A.	Exploración
Niscota	30,00%	Equion Energía Ltd.	Exploración
Mundo Nuevo	21,00%	Hocol S.A.	Exploración
PUT -9	40,00%	Meta Petroleum Corp	Exploración
PUT-30	50,00%	Talisman Colombia Oil & Gas Ltd	Exploración
Estados Unidos ⁽¹⁾			
Eagle Ford (Texas)	50,00%	Talisman / Statoil	Producción
Marcellus (Chafee Corners - Pennsylvania)	67,12%	Talisman	Producción
Marcellus (Caton Elmira - New York y Pennsylvania)	49,25%	Swepi / Talisman	Producción
Indonesia			
Andaman III PSC	100,00%	Talisman Andaman B.V.	Exploración
Corridor PSC	36,00%	ConocoPhillips (Grissik) Ltd.	Producción
East Jabung PSC	51,00%	Talisman East Jabung B.V.	Exploración
Jambi Merang PSC	25,00%	Joint Operating Body Pertamina-Talisman Jambi Merang	Producción
Ogan Komering PSC	50,00%	Joint Operating Body Pertamina-Talisman Ogan Komering	Producción
Sadang PSC	40,00%	Talisman Sadang B.V.	Exploración
Sageri PSC	50,00%	Talisman (Sageri) Ltd.	Exploración
Sakakemang PSC	90,00%	Talisman Sakakemang B.V.	Exploración
South East Sumatra PSC	7,48%	CNOOC SES Ltd.	Producción
South Mandar PSC	33,00%	PTTEP South Mandar Limited	Exploración
South Sageri PSC	35,00%	TOTAL E&P South Sageri	Exploración
Tangguh LNG Project ⁽³⁾	3,06%	BP Berau Ltd.	Producción
Kurdistán			
Bloque Topkhana	60,00%	Talisman (Block K39) BV	Exploración
Bloque Kurdamir	40,00%	Talisman (Block K44) BV	Desarrollo
Noruega			
Licencia 019 B	61,00%	Talisman Energy Norge AS	Producción
Licencia 019 C	15,00%	Talisman Energy Norge AS	Producción
Licencia 019 D	31,00%	Talisman Energy Norge AS	Producción
Licencia 038	65,00%	Talisman Energy Norge AS	Producción
Licencia 038 C	70,00%	Talisman Energy Norge AS	Producción
Licencia 038 D	40,00%	Talisman Energy Norge AS	Producción
Licencia 038 E	65,00%	Talisman Energy Norge AS	Exploración

Nombre	Participación % ⁽¹⁾	Operador	Actividad
Licencia 052	27,00%	Statoil Petroleum AS	Producción
Licencia 052 B	9,00%	Statoil Petroleum AS	Producción
Licencia 053 B	33,84%	Wintershall Norge AS	Producción
Licencia 055 (A, B y D)	33,84%	Wintershall Norge AS	Producción
Licencia 143 BS	100,00%	Talisman Energy Norge AS	Producción
Licencia 148 (A y B)	10,00%	Lundin Norway AS	Exporación y Producción
Licencia 185	33,84%	Wintershall Norge AS	Producción
Licencia 316 (A y B)	60,00%	Talisman Energy Norge AS	Producción
Licencia 378	17,50%	Wintershall Norge AS	Exploración
Licencia 640	60,00%	Talisman Energy Norge AS	Exploración
Licencia 672	25,00%	Talisman Energy Norge AS	Exploración
Malasia			
PM3 CAA PSC	41,44%	Talisman Malaysia Limited	Desarrollo y Producción
PM 305 PSC	60,00%	Talisman Malaysia Limited	Producción
PM 314 PSC	60,00%	Talisman Malaysia Limited	Producción
SB 309 PSC	70,00%	Talisman Malaysia Limited	Exploración
SB 310 PSC	70,00%	Talisman Malaysia Limited	Exploración
SB1 Kinabalu Oil PSC	60,00%	Talisman Malaysia Limited	Desarrollo y Producción
Papúa Nueva Guinea			
Licencia N° 4	40,00%	Talisman Niugini Pty Ltd	Exploración
Licencia N° 10	40,00%	Talisman Niugini Pty Ltd	Desarrollo y sobre ductos
Licencia N° 8	22,29%	Oil Search Limited	Exploración
Licencia N° 21	32,50%	Horizon Oil (Papua) Limited	Exploración
Licencia N° 28	30,00%	Eaglewood Energy (BVI) Limited 40%	Exploración
Licencia N° 38	25,00%	Talisman Energy Niugini Limited	Exploración
Licencia N° 235	60,00%	Foreland Oil Limited	Exploración
Licencia N° 239	55,00%	Talisman Energy Niugini Limited	Exploración
Licencia N° 261	30,00%	Foreland Oil Limited	Exploración
Licencia N° 269	50,00%	Talisman Niugini Pty Ltd	Exploración
Licencia N° 287	50,00%	Talisman Energy Niugini Limited	Exploración
Licencia N° 426	70,00%	Talisman Energy Niugini Limited	Exploración
Perú			
Lote 76	35,00%	Hunt Oil Exploration and Production Company of Perú L.L.C. Sucursal	Exploración
Lote 103	60,00%	Talisman Perú B.V. Sucursal	Exploración
Lote 109	70,00%	Repsol Exploración Perú Sucursal	Abandono
Lote 101	30,00%	Talisman Perú B.V. Sucursal	Abandono
Lote 134	55,00%	Talisman Perú B.V. Sucursal	Abandono
Vietnam			
Bloque 46 CN PSC	33,15%	Talisman Vietnam Limited	Producción
Bloque 15/2-01 PC	60,00%	Thang Long Joint Operating Company (TLJOC)	Producción
Bloque 133-134 BCC	49,00%	Talisman (Vietnam 133-134) Ltd.	Exploración
Bloque 135-136 PSC	40,00%	Talisman Vietnam 135-136 B.V.	Exploración
Bloque 05-2/10 PSC	40,00%	Talisman Vietnam 05-2/10 B.V.	Exploración
Bloque 07/03 PSC	55,00%	Talisman Vietnam 07/03 B.V.	Desarrollo
Bloque 146-147 PSC	80,00%	Talisman Vietnam 146-147 B.V.	Exploración

(1) Los derechos sobre el dominio minero en Canadá y Estados Unidos se articulan sobre un gran número de acuerdos de operación conjunta (o JOA "Joint Operation Agreements"). La tabla presenta aquellos acuerdos significativos en los que Repsol participa en una superficie superior a las 2.000 hectáreas netas.

(2) Las operaciones sobre el dominio minero correspondientes a estas áreas se encuentran suspendidas como consecuencia de restricciones gubernamentales en Canadá.

(3) Talisman posee un 42,4% de participación en Wiriagar, uno de los tres contratos de producción compartida (PSC) del Tangguh LNG Project.

ANEXO V: CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO DEL GRUPO (NIIF-UE) Y EL RESULTADO POR SEGMENTOS.

La reconciliación entre el resultado neto ajustado y el resultado neto NIIF-UE del tercer trimestre y del período de nueve meses acumulado de 2015 y de 2014 es la siguiente:

Millones de euros	Resultados del tercer trimestre de 2015 y 2014											
	AJUSTES										Resultados NIIF-UE	
	Resultado neto ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultado No Recurrente		Efecto Patrimonial		Total ajustes		2015	2014
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Resultado de explotación	511	637	13	(188)	(303)	(40)	(406)	(103)	(696)	(331)	(185)	306
Resultado financiero	(223)	(12)	24	23	-	1	-	-	24	24	(199)	12
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	105	96	(128)	62	-	-	-	-	(128)	62	(23)	158
Resultado antes de impuestos	393	721	(91)	(103)	(303)	(39)	(406)	(103)	(800)	(245)	(407)	476
Impuesto sobre beneficios	(206)	(301)	91	103	195	7	115	31	401	141	195	(160)
Rdo del ejercicio procedente de op. continuadas	187	420	-	-	(108)	(32)	(291)	(72)	(399)	(104)	(212)	316
Rdo atribuido a minoritarios por op. continuadas	(28)	(5)	-	-	-	-	19	9	19	9	(9)	4
Resultado atribuido a la sociedad dominante operaciones continuadas	159	415	-	-	(108)	(32)	(272)	(63)	(380)	(95)	(221)	320
Resultado de operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	159	415	-	-	(108)	(32)	(272)	(63)	(380)	(95)	(221)	319

Millones de euros	Resultados nueve meses acumulado de 2015 y 2014											
	AJUSTES										Resultados NIIF-UE	
	Resultado neto ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultado No Recurrente		Efecto Patrimonial		Total ajustes		2015	2014
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Resultado de explotación	1.620	1.795	(89)	(652)	(539)	(223)	(494)	(184)	(1.122)	(1.059)	498	736
Resultado financiero	233	(188)	(13)	(34)	22	444	-	-	9	410	242	222
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	340	391	(105)	397	-	49	-	-	(105)	446	235	837
Resultado antes de impuestos	2.193	1.998	(207)	(289)	(517)	270	(494)	(184)	(1.218)	(203)	975	1.795
Impuesto sobre beneficios	(730)	(643)	207	289	279	(111)	140	55	626	233	(104)	(410)
Rdo del ejercicio procedente de op. continuadas	1.463	1.355	-	-	(238)	159	(354)	(129)	(592)	30	871	1.385
Rdo atribuido a minoritarios por op. continuadas	(64)	(18)	-	-	-	-	25	12	25	12	(39)	(6)
Resultado atribuido a la sociedad dominante operaciones continuadas	1.399	1.337	-	-	(238)	159	(329)	(117)	(567)	42	832	1.379
Resultado de operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	267
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	1.399	1.337	-	-	(238)	159	(329)	(117)	(567)	42	832	1.646

La reconciliación de otras magnitudes presentadas en la Nota 3.5 y 3.3 con aquellas NIIF-UE del tercer trimestre y del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2015 y de 2014 es la siguiente:

	Millones de euros			
	3T 2015	3T2014	30/09/2015	30/09/2014
Importe neto de la cifra de negocios ajustado ⁽²⁾	10.704	12.736	31.698	37.365
<i>Ajustes por negocios conjuntos, otras sociedades gestionadas como tales y otros:</i>				
Upstream	(476)	(458)	(1.310)	(1.343)
Downstream	(18)	(17)	(58)	(52)
Corporación	-	(1)	(1)	(1)
Importe neto de la cifra de negocio NIIF-UE ⁽¹⁾	10.210	12.260	30.329	35.969
Inversiones netas de explotación ajustadas ^{(2) (3)}	695	909	10.696	2.360
<i>Ajustes por negocios conjuntos, otras sociedades gestionadas como tales y otros:</i>				
Upstream	(295)	(295)	(879)	(745)
Downstream	5	(6)	(5)	(18)
Corporación	(11)	-	(11)	-
Inversiones netas de explotación NIIF-UE ⁽³⁾	394	608	9.801	1.597

(1) La cifra Importe neto de la cifra de negocios (NIIF-UE) corresponde a la suma de los epígrafes de “Ventas” e “Ingresos por prestación de servicios y otros ingresos” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(2) Magnitudes elaboradas de acuerdo al modelo de reporting del Grupo que se describe en la Nota 3 “Resultados por segmentos”.

(3) Incluye las inversiones devengadas en el periodo netas de desinversiones, pero no incluye inversiones en “Otros activos financieros”.

OTRAS MAGNITUDES	Modelo reporting Grupo		Ajuste Negocios conjuntos		NIIF-UE	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
EBITDA - tercer trimestre (millones euros)	1.011	1.047	(134)	(310)	877	737
EBITDA - 9 meses acumulado (millones euros)	3.394	3.249	(528)	(953)	2.866	2.296
Deuda financiera neta 9 meses acumulada (millones euros)	13.123	1.935	1.585	1.889	14.708	3.824
Plantilla - 9 meses acumulada	28.260	24.761	161	172	28.099	24.589

ANEXO VI: OTRA INFORMACIÓN DE DETALLE

Importe neto de la cifra de negocios por segmentos

El importe neto de la cifra de negocios por segmentos se incluye a continuación (para más información en relación a los segmentos véase la Nota 3 “Resultados por segmentos”):

Segmentos	Millones de euros					
	Importe neto de la cifra de negocios procedente de clientes		Importe neto de la cifra de negocios entre segmentos		Importe neto de la cifra de negocios	
	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2014
Upstream	2.711	2.239	785	1.066	3.496	3.305
Downstream	28.986	35.115	8	5	28.994	35.120
Corporación	2	11	1	6	3	17
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos de explotación entre segmentos	(1)	-	(794)	(1.077)	(795)	(1.077)
TOTAL	31.698	37.365	-	-	31.698	37.365

Nota: Para la conciliación entre el importe neto de la cifra de negocios por segmento y el importe neto de la cifra de negocios (NIIF-UE) véase el Anexo V.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La clasificación de los instrumentos financieros registrados en los estados financieros por su valor razonable a 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

Millones de euros	30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014							
	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Activos financieros								
Activos financieros mantenidos para negociar	140	356	88	262	-	-	228	618
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	102	102	-	-	-	-	102	102
Activos financieros disponibles para la venta ⁽¹⁾	1	1	-	-	-	-	1	1
Derivados de cobertura	31	2	1	23	-	-	32	25
Total	274	461	89	285	-	-	363	746
Pasivos financieros								
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	28	298	162	-	-	298	190
Derivados de cobertura	6	-	100	176	-	-	106	176
Total	6	28	398	338	-	-	404	366

Los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable se clasifican dentro de las distintas jerarquías de valor razonable, que se describen a continuación:

Nivel 1: Valoraciones basadas en un precio cotizado en mercado activo para el mismo instrumento.

Nivel 2: Valoraciones basadas en un precio cotizado en mercado activo para activos financieros similares o basadas en otras técnicas de valoración que tienen en cuenta datos observables del mercado.

Nivel 3: Valoraciones basadas en variables que no son directamente observables en el mercado.

⁽¹⁾ No incluye 83 y 59 millones de euros a 30 de septiembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 correspondientes a inversiones en acciones de sociedades que se registran por su coste de adquisición de acuerdo con NIC 39.

Las técnicas de valoración utilizadas para los instrumentos clasificados en la jerarquía de nivel 2 se basan, de acuerdo a la normativa contable, en un enfoque de ingreso, el cual consiste en el descuento de los flujos futuros conocidos o estimados utilizando curvas de descuento construidas a partir de los tipos de interés de referencia en el mercado (en los derivados, se estiman a través de curvas forward implícitas de mercado), incluyendo ajustes por riesgo de

crédito en función de la vida de los instrumentos. En el caso de las opciones se utilizan modelos de fijación de precios basadas en las fórmulas de Black & Scholes.

Las variables fundamentales para la valoración de los instrumentos financieros varían dependiendo del tipo de instrumento valorado, pero son fundamentalmente: tipos de cambio (spot y forward), curvas de tipos de interés, curvas de riesgo de contrapartida, precios de renta variable y volatilidades de todos los factores anteriormente mencionados. En todos los casos, los datos de mercado se obtienen de agencias de información reconocidas o corresponden a cotizaciones de organismos oficiales.