

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

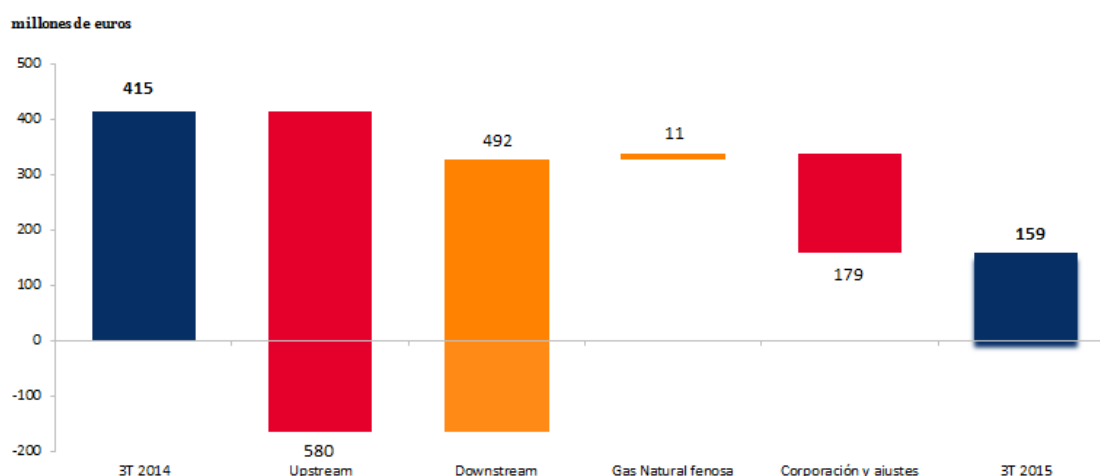
| SEGMENTOS | Millones de euros | | | |
|--|-------------------|------------|--------------|--------------|
| | 3T 2015 | 3T 2014 | 30/09/2015 | 30/09/2014 |
| Upstream | (395) | 185 | (633) | 585 |
| Downstream | 682 | 190 | 1.655 | 642 |
| Gas Natural Fenosa | 103 | 92 | 330 | 374 |
| Corporación y 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

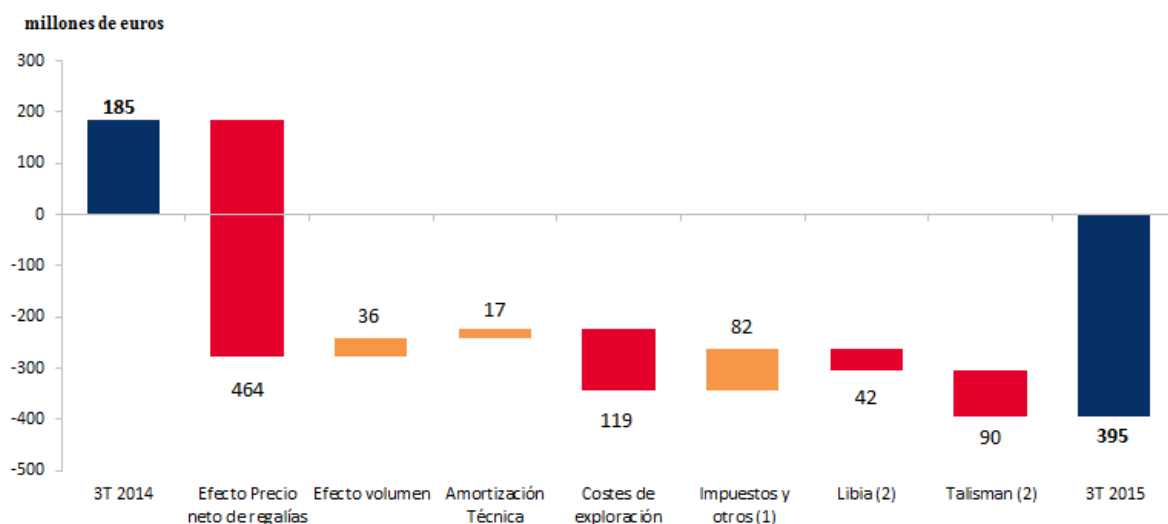


En *Upstream* la producción ha aumentado un 78%, hasta alcanzar una media de 653 Kbp/d en el trimestre, principalmente por la contribución de los activos de Talisman (307 Kbp/d), por la entrada en producción de nuevos pozos en Sapinhoá (Brasil) y por el inicio de la producción en Cardón IV (Venezuela). 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

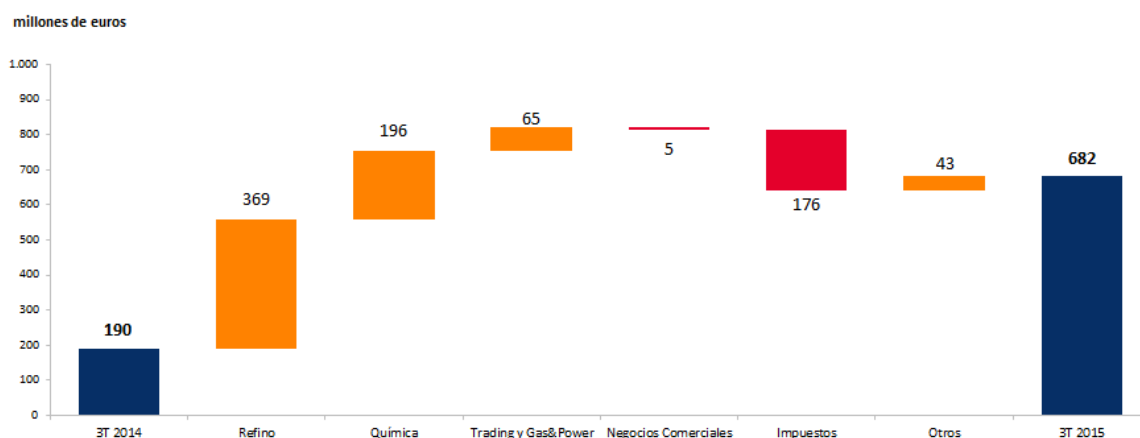


(1) Incluye fundamentalmente el gasto por impuesto y el efecto de tipo de cambio.

(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 |
| 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 | | partidas a pagar | | Total | | Total | | Razonable | |
| 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.