

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes al primer semestre del ejercicio 2016



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

Repsol, S.A. y sociedades participadas que configuran el Grupo Repsol
Balance de situación consolidado a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

| ACTIVO | Nota | Millones de euros | |
|--|------|-------------------|---------------|
| | 2.3 | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
| Inmovilizado Intangible: | | 5.042 | 4.790 |
| a) Fondo de Comercio | 4.1 | 3.036 | 3.099 |
| b) Otro inmovilizado intangible | | 2.006 | 1.691 |
| Inmovilizado material | 4.1 | 27.259 | 28.202 |
| Inversiones inmobiliarias | | 25 | 26 |
| Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación | 4.2 | 11.903 | 11.798 |
| Activos financieros no corrientes | 4.4 | 789 | 715 |
| Activos por impuesto diferido | | 4.786 | 4.743 |
| Otros activos no corrientes | | 278 | 179 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | 50.082 | 50.453 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 4.3 | 226 | 262 |
| Existencias | | 3.198 | 2.853 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: | | 4.878 | 5.680 |
| a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios | | 2.517 | 2.607 |
| b) Otros deudores | | 1.551 | 2.060 |
| c) Activos por impuesto corriente | | 810 | 1.013 |
| Otros activos corrientes | | 248 | 271 |
| Otros activos financieros corrientes | 4.4 | 1.261 | 1.237 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 4.4 | 2.225 | 2.448 |
| ACTIVO CORRIENTE | | 12.036 | 12.751 |
| TOTAL ACTIVO | | 62.118 | 63.204 |

Las notas 1 a 5 forman parte integrante del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2016.

Repsol, S.A. y sociedades participadas que configuran el Grupo Repsol
Balance de situación consolidado a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015

| | Nota | Millones de euros | |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 2.3 | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
| PATRIMONIO NETO | | | |
| Capital | | 1.466 | 1.442 |
| Prima de Emisión | | 6.428 | 6.428 |
| Reserva legal | | 259 | 259 |
| Acciones y participaciones en patrimonio propias | | (308) | (248) |
| Resultados de ejercicios anteriores y otras reservas | | 17.756 | 19.571 |
| Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante | | 639 | (1.392) |
| Dividendo y retribuciones | 4.6 | 6 | (228) |
| Otros instrumentos de patrimonio | | 1.005 | 1.017 |
| FONDOS PROPIOS | | 27.251 | 26.849 |
| Partidas reclasificables al resultado del ejercicio: | | 1.347 | 1.691 |
| Activos financieros disponibles para la venta | | 3 | 3 |
| Operaciones de cobertura | | (228) | (227) |
| Diferencias de conversión | | 1.572 | 1.915 |
| OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO | | 1.347 | 1.691 |
| PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE Y A OTROS TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO | | 28.598 | 28.540 |
| INTERESES MINORITARIOS | | 224 | 228 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 4.6 | 28.822 | 28.768 |
| Subvenciones | | 6 | 7 |
| Provisiones no corrientes | 4.7 | 6.150 | 5.827 |
| Pasivos financieros no corrientes: | 4.4 | 10.634 | 10.581 |
| a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables | | 10.512 | 10.491 |
| b) Otros pasivos financieros | | 122 | 90 |
| Pasivos por impuesto diferido | | 1.524 | 1.602 |
| Otros pasivos no corrientes | | 1.919 | 1.942 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | 20.233 | 19.959 |
| Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 4.3 | 9 | 8 |
| Provisiones corrientes | 4.7 | 1.243 | 1.377 |
| Pasivos financieros corrientes: | 4.4 | 6.426 | 7.073 |
| a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables | | 6.383 | 7.004 |
| b) Otros pasivos financieros | | 43 | 69 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar: | | 5.385 | 6.019 |
| a) Proveedores | | 1.925 | 1.799 |
| b) Otros acreedores | | 3.258 | 3.975 |
| c) Pasivos por impuesto corriente | | 202 | 245 |
| PASIVO CORRIENTE | | 13.063 | 14.477 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | 62.118 | 63.204 |

Las notas 1 a 5 forman parte integrante del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2016.

Repsol, S.A. y sociedades participadas que configuran el Grupo Repsol
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al segundo trimestre de 2016 y 2015 y a los periodos intermedios terminados a 30 de junio de 2016 y 2015

| | | Millones de euros | | | |
|---|--------------|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| | Nota | 2T 2016 | 2T 2015 | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
| Ventas | | 8.058 | 10.749 | 15.695 | 20.043 |
| Ingresos por prestación de servicios y otros ingresos | | 34 | 40 | 64 | 76 |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | | 241 | 88 | 323 | 59 |
| Reversión de provisiones y beneficios por enajenaciones de inmovilizado | 4.3 | 277 | 79 | 357 | 227 |
| Otros ingresos de explotación | 4.8 | 113 | 68 | 452 | 694 |
| INGRESOS DE EXPLOTACIÓN | | 8.723 | 11.024 | 16.891 | 21.099 |
| Aprovisionamientos | | (5.448) | (7.777) | (10.766) | (14.766) |
| Gastos de personal | | (926) | (569) | (1.468) | (1.024) |
| Otros gastos de explotación | 4.8 | (1.396) | (1.482) | (2.768) | (3.129) |
| Amortización del inmovilizado | | (583) | (684) | (1.158) | (1.360) |
| Dotación de provisiones y pérdidas por enajenaciones de inmovilizado | | (34) | (124) | (53) | (137) |
| GASTOS DE EXPLOTACIÓN | | (8.387) | (10.636) | (16.213) | (20.416) |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | 336 | 388 | 678 | 683 |
| Ingresos financieros | | 49 | 33 | 93 | 65 |
| Gastos financieros | | (183) | (198) | (365) | (332) |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros | | (22) | (122) | (35) | 980 |
| Diferencias de cambio | | 19 | 95 | 62 | (265) |
| Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros | 4.4 | (1) | (1) | 49 | (7) |
| RESULTADO FINANCIERO | | (138) | (193) | (196) | 441 |
| Resultado de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos | 4.2 | 53 | 185 | 212 | 258 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | 251 | 380 | 694 | 1.382 |
| Impuesto sobre beneficios | 4.9 | (32) | (63) | (34) | (299) |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | | 219 | 317 | 660 | 1.083 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios | | (14) | (25) | (21) | (30) |
| RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE | | 205 | 292 | 639 | 1.053 |
| BENEFICIO POR ACCIÓN ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE | | | | | |
| | 4.6.3 | Euros | Euros | Euros | Euros |
| Básico | | 0,14 | 0,20 | 0,44 | 0,73 |
| Diluido | | 0,14 | 0,20 | 0,44 | 0,73 |

Las notas 1 a 5 forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2016.

Repsol, S.A. y sociedades participadas que configuran el Grupo Repsol
Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al segundo trimestre de 2016 y 2015 y los
periodos intermedios terminados a 30 de junio de 2016 y 2015

| | Millones de euros | | | |
|--|-------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2T 2016 | 2T 2015 | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (de la cuenta de pérdidas y ganancias) | 219 | 317 | 660 | 1.083 |
| OTRO RESULTADO GLOBAL Partidas no reclasificables al resultado del ejercicio: | | | | |
| Por ganancias y pérdidas actuariales | - | 6 | - | 5 |
| Participación en otro resultado global reconocidos por las inversiones en negocios conjuntos y asociadas | (1) | - | (3) | - |
| Efecto impositivo | - | - | (5) | - |
| TOTAL | (1) | 6 | (8) | 5 |
| OTRO RESULTADO GLOBAL Partidas reclasificables al resultado del ejercicio: | | | | |
| Activos financieros disponibles para la venta | - | 3 | - | 12 |
| Ganancias/(Pérdidas) por valoración | - | 3 | - | 6 |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - | - | 6 |
| Cobertura de flujos de efectivo | - | 178 | (15) | (43) |
| Ganancias/(Pérdidas) por valoración | (20) | (355) | (41) | (555) |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 20 | 8 | 26 | (13) |
| Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas | - | 525 | - | 525 |
| Direncias de conversión | 502 | (538) | (361) | 1.172 |
| Ganancias/(Pérdidas) por valoración | 514 | (544) | (346) | 1.165 |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | (12) | 6 | (15) | 7 |
| Participación en otro resultado global reconocido por las inversiones en negocios conjuntos y asociadas | 98 | (121) | 57 | 39 |
| Ganancias/(Pérdidas) por valoración | 94 | (118) | 50 | 42 |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 4 | (3) | 7 | (3) |
| Efectivo impositivo | (25) | (1) | (28) | 14 |
| TOTAL | 575 | (479) | (347) | 1.194 |
| RESULTADO TOTAL GLOBAL DEL EJERCICIO | 793 | (156) | 305 | 2.282 |
| a) Atribuidos a la entidad dominante | 777 | (177) | 285 | 2.243 |
| b) Atribuidos a intereses minoritarios | 16 | 21 | 20 | 39 |

Las notas 1 a 5 forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado a 30 de junio de 2016.

Repsol, S.A. y sociedades participadas que configuran el Grupo Repsol
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado a 30 de junio de 2016 y 2015

| | Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante | | | | | | | | Total Patrimonio Neto |
|--|---|-----------------------------|--|--|---------------------------------------|---------------------------------|--|------------------------|-----------------------|
| | Fondos Propios | | | | | | | | |
| Millones de euros | 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 | Otro resultado global acumulado | Total Patrimonio Neto atribuible a la sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio | Intereses minoritarios | Total Patrimonio Neto |
| Saldo final al 31/12/2014 | 1.375 | 24.642 | (127) | 1.612 | - | 435 | 27.937 | 217 | 28.154 |
| Ajustes | - | 225 | - | - | - | 5 | 230 | - | 230 |
| Saldo inicial ajustado | 1.375 | 24.867 | (127) | 1.612 | - | 440 | 28.167 | 217 | 28.384 |
| Total Ingresos / (gastos) reconocidos | - | 11 | - | (1.392) | - | 1.259 | (122) | 56 | (66) |
| Operaciones con socios o propietarios | | | | | | | | | |
| Ampliación/(Reducción) de capital | 67 | (67) | - | - | - | - | - | - | - |
| Distribución de dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas) | - | 3 | (121) | - | - | - | (118) | - | (118) |
| Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro | - | 49 | - | - | - | 18 | 67 | (45) | 22 |
| Otras operaciones con socios y propietarios | - | (471) | - | - | - | - | (471) | - | (471) |
| Otras variaciones de patrimonio neto | | | | | | | | | |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto | - | 1.612 | - | (1.612) | - | - | - | - | - |
| Obligaciones perpetuas subordinadas | - | (22) | - | - | 1.017 | - | 995 | - | 995 |
| Otras variaciones | - | 48 | - | - | - | (26) | 22 | - | 22 |
| Saldo final al 31/12/2015 | 1.442 | 26.030 | (248) | (1.392) | 1.017 | 1.691 | 28.540 | 228 | 28.768 |
| Total Ingresos / (gastos) reconocidos | - | (8) | - | 639 | - | (346) | 285 | 20 | 305 |
| Operaciones con socios o propietarios | | | | | | | | | |
| Ampliación/(Reducción) de capital | 24 | (24) | - | - | - | - | - | - | - |
| Distribución de dividendos | - | - | - | - | - | - | - | (4) | (4) |
| Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas) | - | - | (60) | - | - | - | (60) | - | (60) |
| Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro | - | - | - | - | - | - | - | (21) | (21) |
| Otras operaciones con socios y propietarios | - | (144) | - | - | - | - | (144) | - | (144) |
| Otras variaciones de patrimonio neto | | | | | | | | | |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto | - | (1.392) | - | 1.392 | - | - | - | - | - |
| Obligaciones perpetuas subordinadas | - | (15) | - | - | (12) | - | (27) | - | (27) |
| Otras variaciones | - | 2 | - | - | - | 2 | 4 | 1 | 5 |
| Saldo final al 30/06/2016 | 1.466 | 24.449 | (308) | 639 | 1.005 | 1.347 | 28.598 | 224 | 28.822 |

Las notas 1 a 5 forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado a 30 de junio de 2016.

Repsol, S.A. y sociedades participadas que configuran el Grupo Repsol
Estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al segundo trimestre de 2016 y 2015 y a los periodos intermedios terminados a 30 de junio de 2016 y 2015

| | Millones de euros | | | |
|--|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| | 2T 2016 | 2T 2015 | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
| Resultado antes de impuestos | 251 | 380 | 694 | 1.382 |
| Ajustes de resultado: | 905 | 780 | 1.302 | 607 |
| Amortización del inmovilizado | 583 | 684 | 1.158 | 1.360 |
| Otros ajustes del resultado (netos) | 322 | 96 | 144 | (753) |
| Cambios en el capital corriente | (319) | (477) | (520) | (450) |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación: | (138) | (479) | 125 | (241) |
| Cobros de dividendos | 182 | 9 | 306 | 133 |
| Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios | (115) | (287) | 136 | (142) |
| Otros cobros / (pagos) de actividades de explotación | (205) | (201) | (317) | (232) |
| Flujos de Efectivo de las actividades de explotación | 699 | 204 | 1.601 | 1.298 |
| Pagos por inversiones: | (803) | (9.094) | (1.582) | (9.876) |
| Empresas del grupo y asociadas | (301) | (8.267) | (472) | (8.407) |
| Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias | (489) | (766) | (1.001) | (1.331) |
| Otros activos financieros | (13) | (61) | (109) | (138) |
| Cobros por desinversiones: | 677 | 923 | 841 | 1.331 |
| Empresas del grupo y asociadas | 578 | 154 | 665 | 255 |
| Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias | 91 | 10 | 167 | 14 |
| Otros activos financieros | 8 | 759 | 9 | 1.062 |
| Otros flujos de efectivo | (1) | 494 | (1) | 494 |
| Flujos de Efectivo de las actividades de inversión | (127) | (7.677) | (742) | (8.051) |
| Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio: | (42) | (56) | (49) | 1.024 |
| Emisión | - | - | - | 995 |
| Adquisición | (46) | (79) | (53) | (154) |
| Enajenación | 4 | 23 | 4 | 183 |
| Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero: | (646) | 706 | (274) | 2.576 |
| Emisión | 2.661 | 3.470 | 7.120 | 6.621 |
| Devolución y amortización | (3.307) | (2.764) | (7.394) | (4.045) |
| Pagos por dividendos y remun. de otros instr.de patrimonio | - | - | (271) | (245) |
| Otros flujos de efectivo de actividades de financiación: | (173) | 348 | (482) | 789 |
| Pagos de intereses | (109) | (142) | (396) | (395) |
| Otros cobros / (pagos) de actividades de financiación | (64) | 490 | (86) | 1.184 |
| Flujos de Efectivo de las actividades de financiación | (861) | 998 | (1.076) | 4.144 |
| Efecto de las variaciones de los tipos de cambio | 6 | (30) | (6) | 63 |
| Aumento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes | (283) | (6.505) | (223) | (2.546) |
| Efectivo y equivalentes al inicio del periodo | 2.508 | 8.597 | 2.448 | 4.638 |
| Efectivo y equivalentes al final del periodo | 2.225 | 2.092 | 2.225 | 2.092 |
| COMPONENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 2T 2016 | 2T 2015 | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
| Caja y bancos | 1.825 | 1.550 | 1.825 | 1.550 |
| Otros activos financieros | 400 | 542 | 400 | 542 |
| TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO | 2.225 | 2.092 | 2.225 | 2.092 |

Las notas 1 a 5 forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado a 30 de junio de 2016.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL GRUPO REPSOL

ÍNDICE

| Nota nº | Asunto | Página |
|------------|---|-----------|
| (1) | INFORMACIÓN GENERAL | 9 |
| 1.1 | Sobre el Grupo Repsol | 9 |
| 1.2 | Sobre los estados financieros resumidos consolidados | 9 |
| (2) | BASES DE PRESENTACIÓN | 9 |
| 2.1 | Principios generales..... | 9 |
| 2.2 | Normativa aplicable a la información financiera..... | 10 |
| 2.3 | Políticas contables y comparación de la información | 10 |
| 2.4 | Cambios en estimaciones y juicios contables | 11 |
| 2.5 | Estacionalidad | 11 |
| 2.6 | Información por segmentos de negocio | 11 |
| | DESGLOSES DE INFORMACIÓN | |
| (3) | RESULTADOS POR SEGMENTOS | 13 |
| 3.1 | Resultados del periodo por segmentos | 13 |
| 3.2 | Información por área geográfica..... | 16 |
| (4) | OTRA INFORMACIÓN..... | 17 |
| 4.1 | Inmovilizado | 17 |
| 4.2 | Inversiones contabilizadas por el método de la participación..... | 18 |
| 4.3 | Inversiones mantenidas para la venta y beneficios por enajenación de inmovilizado | 19 |
| 4.4 | Instrumentos financieros | 20 |
| 4.5 | Otros riesgos. Venezuela..... | 22 |
| 4.6 | Patrimonio neto | 22 |
| 4.7 | Provisiones | 25 |
| 4.8 | Ingresos y gastos de explotación | 25 |
| 4.9 | Situación fiscal | 26 |
| 4.10 | Litigios | 26 |
| 4.11 | Remuneraciones, otras obligaciones con el personal y plantilla | 29 |
| 4.12 | Operaciones con partes vinculadas..... | 31 |
| (5) | HECHOS POSTERIORES..... | 31 |
| | ANEXOS | |
| | ANEXO I: COMPOSICIÓN DEL GRUPO..... | 32 |
| | ANEXO II: MARCO REGULATORIO | 33 |
| | ANEXO III: POLÍTICAS CONTABLES | 35 |
| | ANEXO IV: CONCILIACIÓN DE MAGNITUDES MODELO DE REPORTING REPSOL CON NIIF-UE.... | 37 |
| | ANEXO V: OTRA INFORMACIÓN DE DETALLE | 39 |

(1) INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Sobre el Grupo Repsol

Repsol es un grupo integrado de empresas del sector de hidrocarburos (en adelante “Repsol”, “Grupo Repsol” o “Grupo”) 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, gases licuados del petróleo (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 a 31 de diciembre de 2015 se detallan las principales sociedades que configuran el Grupo Repsol y que formaban parte del perímetro de consolidación a dicha fecha. En el Anexo I de los presentes estados financieros intermedios se detallan los principales cambios en la composición del Grupo que han tenido lugar durante los seis primeros meses de 2016.

Las actividades de Repsol S.A. y sus sociedades participadas se encuentran sujetas a una amplia regulación. En el Anexo II se describen los principales cambios del Marco Regulatorio en el periodo.

1.2 Sobre los estados financieros resumidos consolidados

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados de Repsol, S.A. y sus sociedades participadas, que configuran el Grupo Repsol, presentan la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera a 30 de junio de 2016, 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 periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

Estos estados financieros intermedios han sido aprobados por el Consejo de Administración de Repsol, S.A. en su reunión del 27 de julio de 2016.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN

2.1 Principios generales

Los estados financieros 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 adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) a 30 de junio de 2016 y, de forma específica, de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 “*Información financiera intermedia*”, que establece los principios contables de las cuentas anuales resumidas, conforme a lo previsto en el Art. 12 del Real Decreto 1362/2007, y con los desgloses de información requeridos por la Circular 5/2015, de 28 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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 consolidadas aprobadas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante los seis primeros meses del ejercicio y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio precedente. Dado que no incluyen la información que

requerían unos estados financieros completos preparados de acuerdo con las NIIF-UE y 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 2015, que fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Repsol, S.A., celebrada el 20 de mayo de 2016.

2.2 Normativa aplicable a la información financiera

Las novedades en la normativa contable que han sido aplicadas por el Grupo a partir de 1 de enero de 2016¹ no han supuesto impactos o desgloses significativos en estos estados financieros.

2.3 Políticas contables y comparación de la información

Conforme a la NIIF 6 “*Exploración y Evaluación de Recursos Minerales*”, una entidad puede desarrollar políticas contables específicas para los activos que se encuentren en la fase de exploración y evaluación de la actividad extractiva. En el contexto de la integración de los negocios de Repsol Oil & Gas Canada Inc (anteriormente Talisman y en adelante “ROGCI”) y con base en la experiencia pasada, el Grupo ha revisado sus políticas contables y, en particular, ha considerado que la capitalización de los costes de geología y geofísica (G&G) durante la fase exploratoria proporciona un mejor reflejo contable de la realidad económica de sus actividades e inversiones globales para la exploración de hidrocarburos, incrementando la utilidad de la información ofrecida.

En el Anexo III se actualiza la redacción completa de las notas 7(b) y 8(c) del apartado 2 “*Bases de Presentación*” de las cuentas anuales consolidadas de 2015, una vez se ha modificado la misma de acuerdo con el cambio de política contable expuesto.

Este cambio de política contable debe aplicarse retroactivamente, conforme a la NIC 8. Por ello, el balance de situación a 31 de diciembre de 2015 y el estado de cambios en el patrimonio neto que se presentan en estos estados financieros han sido re-expresados para incluir las modificaciones necesarias en las cuentas anuales consolidadas de 2015². Los impactos en el balance de situación del Grupo a 1 de enero y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

| Millones de euros | Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación | Inmovilizado material e intangible | Pasivo por impuesto diferido | Reservas y diferencias de conversión | Resultado Neto |
|-------------------------|--|------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|----------------|
| 1 de enero de 2015 | 31 | 285 | 86 | 230 | - |
| 31 de diciembre de 2015 | 40 | 33 | (6) | 244 | (165) |

Nota: Estos importes se presentan netos de los beneficios fiscales vinculados a las actividades en Alaska que previamente se registraban como ingresos, por consistencia con la nueva política contable de costes de G&G.

¹ Las novedades en la normativa contable que han sido aplicadas por el Grupo a partir de 1 de enero de 2016 son: i) Modificaciones a la NIIF 11 *Contabilización de adquisiciones de un interés en una operación conjunta*; ii) Modificaciones de la NIC 16 y NIC 41 *Plantas productoras de frutos*; iii) Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 *Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización*; iv) Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014; v) Modificaciones a la NIC 1 *Iniciativa sobre información a revelar*; vi) Modificaciones a la NIC 27 *Método de la participación en estados financieros separados*. Con respecto a los nuevos estándares emitidos que serán de aplicación futura obligatoria, los únicos cambios que se han producido respecto a la información contenida en la Nota 2 de las cuentas anuales de 2015 son la emisión de las “*Clarificaciones a la NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes*” y de las Modificaciones a la NIIF 2 “*Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones*”.

² No se ha modificado la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo terminado el 30 de junio de 2015 porque el impacto no es significativo.

Adicionalmente, y de acuerdo con la normativa contable, el beneficio por acción correspondiente al 30 de junio de 2015 se ha re-expresado para tener en cuenta en su cálculo el número medio de acciones en circulación tras las ampliaciones de capital llevadas a cabo como parte del sistema de retribución a los accionistas denominado “*Repsol dividendo flexible*” descrito en la Nota 4.6 “*Patrimonio Neto*”.

2.4 Cambios en estimaciones y juicios contables

La preparación de estos estados financieros intermedios requiere que se realicen juicios y estimaciones que afectan a la valoración de los activos y pasivos registrados, a la presentación de activos y pasivos contingentes al final del ejercicio, así como a los ingresos y gastos reconocidos a lo largo del ejercicio. Los resultados se pueden ver afectados de manera significativa dependiendo de las estimaciones realizadas.

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 2015. Durante los primeros seis meses de 2016 no se han producido cambios significativos en la metodología de cálculo de las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2015.

2.5 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.

2.6 Información por segmentos de negocio

Definición de segmentos

La definición de los segmentos de negocio del Grupo Repsol se basa en la delimitación de las diferentes actividades desarrolladas y que generan ingresos y gastos, así como en la estructura organizativa aprobada por el Consejo de Administración para la gestión de los negocios. Tomando como referencia estos segmentos, el equipo directivo de Repsol (Comité Ejecutivo Corporativo, Comité Ejecutivo de E&P y Comité Ejecutivo de Downstream) 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 producción de las reservas de crudo y gas natural;
- *Downstream*, correspondiente, principalmente, a las siguientes actividades: (i) refino y petroquímica, (ii) trading y transporte de crudo y productos, (iii) comercialización de productos petrolíferos, químicos y GLP y (iv) comercialización, transporte y regasificación de gas natural y gas natural licuado (GNL) y;
- *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.

Modelo de presentación de los resultados de los segmentos

Repsol presenta los resultados de los segmentos incluyendo los correspondientes a negocios conjuntos¹ y otras sociedades gestionadas operativamente como tales², 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, cree el Grupo 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 de operaciones continuadas a coste de reposición (“*Current Cost of Supply*” o CCS), neto de impuestos y minoritarios y sin incluir ciertos ingresos y gastos (“Resultados específicos”). El Resultado financiero se asigna al Resultado Neto Ajustado de *Corporación*.

El resultado a coste de reposición (CCS), comúnmente utilizado en la industria para presentar los resultados de los negocios *Downstream* que deben trabajar con importantes inventarios sujetos a fluctuación constante de precios, no es aceptado en la normativa contable europea pero facilita la comparabilidad con otras compañías del sector y el seguimiento de los negocios con independencia del impacto de las variaciones de precios sobre sus inventarios. En el Resultado a CCS, el coste de los volúmenes vendidos en el período se determina de acuerdo con los costes de aprovisionamiento y de producción del propio período. 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 Coste Medio Ponderado, que es el criterio utilizado por la compañía para determinar sus resultados conforme a la normativa contable europea.

Asimismo, el Resultado Neto Ajustado tampoco incluye los denominados Resultados Específicos, esto es, ciertas partidas significativas cuya presentación separada se considera conveniente para facilitar el seguimiento de la gestión ordinaria de las operaciones de los negocios. Se incluyen aquí las plusvalías/minusvalías por desinversiones, los costes de reestructuración de personal, los deterioros de activos y las provisiones para riesgos y gastos. Los Resultados Específicos se presentan de forma independiente, netos de impuestos y minoritarios.

No obstante, en el Resultado Neto Ajustado del segmento Gas Natural Fenosa se incluye el resultado neto de la sociedad de acuerdo con el método de puesta en equivalencia³.

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

¹ Véase el apartado 4.2 “*Inversiones contabilizadas por el método de la participación*” de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados y el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2015, donde se identifican los principales negocios conjuntos del Grupo.

² Corresponde fundamentalmente a Petrocarabobo, S.A., (Venezuela) entidad asociada del Grupo.

³ 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) RESULTADOS POR SEGMENTOS¹

3.1 Resultados del periodo por segmentos

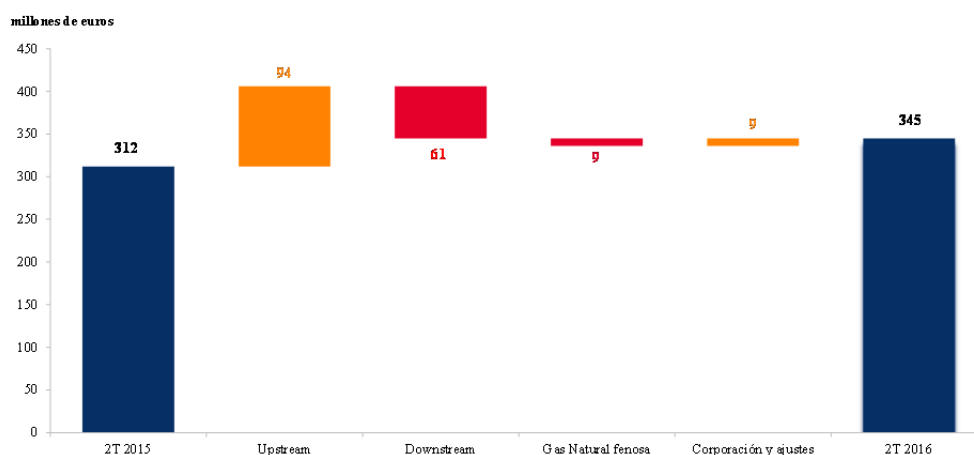
| | Millones de euros | | | |
|--------------------------------|-------------------|------------|------------|--------------|
| | 2T 2016 | 2T 2015 | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
| Upstream | 46 | (48) | 63 | (238) |
| Downstream | 378 | 439 | 934 | 973 |
| Gas Natural Fenosa | 96 | 105 | 195 | 227 |
| Corporación y ajustes | (175) | (184) | (275) | 278 |
| RESULTADO NETO AJUSTADO | 345 | 312 | 917 | 1.240 |
| Efecto patrimonial | 159 | 83 | 2 | (57) |
| Resultados específicos | (299) | (103) | (280) | (130) |
| RESULTADO NETO | 205 | 292 | 639 | 1.053 |

A continuación se incluyen **explicaciones de los resultados del segundo trimestre de 2016**, comparándolos con los del mismo periodo del año anterior. Para la explicación de los resultados del primer trimestre 2016, véanse los estados financieros trimestrales resumidos consolidados del primer trimestre; para la explicación de los resultados acumulados del semestre, véase el Informe de Gestión Intermedio correspondiente al primer semestre de 2016.

Los resultados del segundo trimestre de 2016, comparados con el del mismo periodo de 2015, se producen en un entorno caracterizado por los bajos precios del crudo y del gas (a pesar de su progresivo aumento durante el periodo), los menores márgenes internacionales de Refino y la elevada volatilidad de los mercados. En este contexto, la Compañía ha continuado con sus proyectos de mejora de la eficiencia operativa, de reducción de costes e inversión y de gestión activa de su portafolio, en el marco definido en el Plan Estratégico 2016-2020.

El **Resultado Neto Ajustado** del trimestre asciende a 345 millones de euros un 11% superior al del mismo periodo del año anterior. Los menores resultados del *Downstream*, fundamentalmente por los menores márgenes en Refino, y de *Gas Natural Fenosa*, por los menores resultados de la comercialización de gas, se han visto más que compensados por los mejores resultados en *Upstream* que, a pesar del difícil entorno de precios, continúan con la senda positiva del primer trimestre por el aumento de la producción y la reducción de los costes.

Variación del resultado neto ajustado 2T 2016 vs. 2T 2015



¹ Toda la información presentada a lo largo de esta Nota, salvo que se indique expresamente lo contrario, ha sido elaborada de acuerdo al modelo de reporting del Grupo.

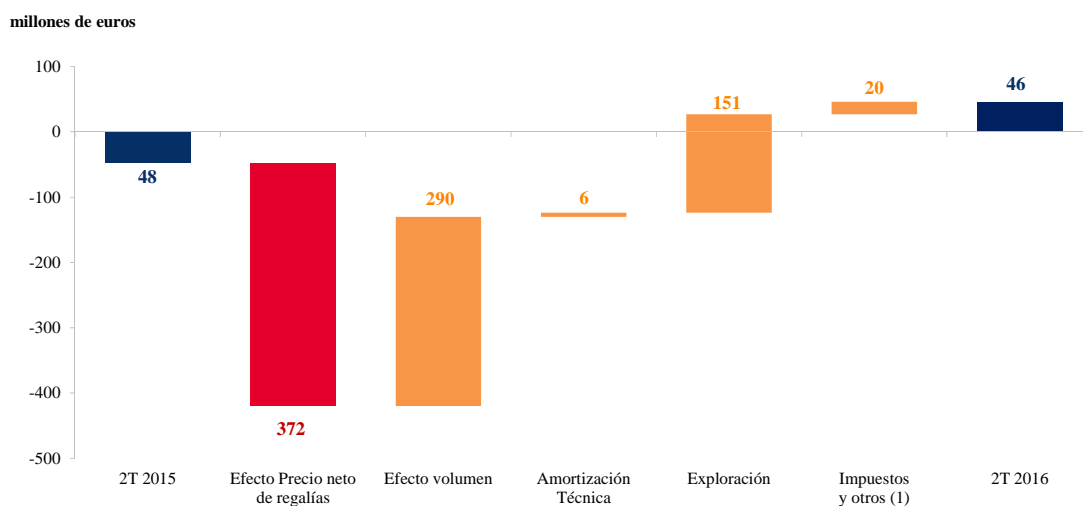
En *Upstream*, los precios de realización del crudo y gas se han reducido un 28% y un 29%, respectivamente, como consecuencia de los menores precios internacionales. Pese al difícil entorno, el resultado neto ajustado de *Upstream* ha ascendido a 46 millones de euros, mejorando significativamente con respecto al mismo trimestre del año anterior. Para la comparación de los resultados de 2015 y 2016 se debe tener presente que, como consecuencia de la adquisición de ROGCI, sus negocios consolidan desde el 8 de mayo de 2015.

La producción ha aumentado un 33%, hasta alcanzar una media de 696,8 Kbp/d en el trimestre, principalmente por la mayor contribución de los activos de ROGCI, Cardón IV (Venezuela), Noruega, Perú y Brasil, que compensa la menor producción en Trinidad & Tobago, por paradas y trabajos de mantenimiento en los campos. Por otra parte, en la actividad exploratoria hay que destacar que en el periodo se ha concluido la perforación de 3 sondeos exploratorios y 3 sondeos de delineamiento/appraisal. De ellos, 3 han tenido resultado positivo, 2 negativo y 1 se encuentra en evaluación.

En el resultado del periodo, el negativo impacto en los ingresos de los bajos precios del crudo y gas se ha más que compensado con importantes reducciones en los gastos. Así, hay que destacar la reducción de coste operativos por mejoras en la eficiencia de las operaciones, las menores amortizaciones como consecuencia de los impairments realizados en el valor de algunos activos durante 2015, la reducción de los gastos de exploración como consecuencia de los menores sondeos fallidos y de la capitalización de costes de G&G en 2016 (ver Nota 2.3) y los menores costes fiscales por el efecto de la apreciación de divisas en Brasil y Colombia.

El EBITDA de *Upstream* asciende a 529 millones de euros. Las inversiones netas del periodo (643 millones de euros), que ya incluyen los activos de ROGCI y la capitalización de los costes de G&G, disminuyen un 93% respecto a 2015, donde se incluía el impacto de la inversión en ROGCI.

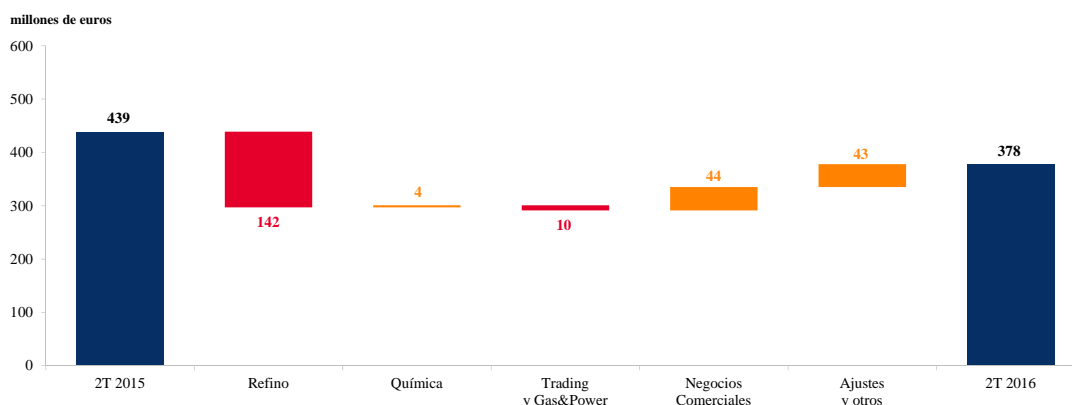
Variación del resultado neto ajustado *Upstream* 2T 2016 vs. 2T 2015



(1) Incluye, principalmente, el gasto por impuesto y otros gastos operativos.

El resultado neto ajustado en *Downstream* en el segundo trimestre de 2016 ha sido de 378 millones de euros, lo que supone un descenso del 14% respecto del mismo periodo de 2015.

Variación del resultado neto ajustado *Downstream* 2T 2016 vs. 2T 2015



Estos resultados se explican fundamentalmente por:

- En Refino, los negativos impactos de la reducción de márgenes (por la debilidad de los diferenciales de los destilados medios y de las gasolinas y el estrechamiento de los diferenciales de los crudos pesados) y de la menor destilación (por paradas programadas en las refinerías de Cartagena y Tarragona), que se han visto parcialmente compensados por los menores costes de la energía y por la reducción de impuestos en España.
- En Química, los mejores márgenes y el incremento en el volumen de ventas.
- En Trading, la mejora en el resultado de los negocios de Gas&Power no llega a compensar la evolución desfavorable de los resultados en otras operaciones.
- En los negocios comerciales (Marketing, GLP, Lubricantes,...), que mejoran de manera generalizada respecto al período anterior, destacan los mayores ingresos en GLP por las indemnizaciones derivadas de la aplicación de la fórmula de precios máximos de venta de GLP envasado regulado.

El EBITDA CCS del *Downstream* asciende a 691 millones de euros (frente a los 807 millones de euros en 2015) y las inversiones netas ascienden a -344 millones de euros, que incluyen 541 millones de euros correspondientes a las desinversiones del negocio eólico marino en el Reino Unido, del negocio del GLP en Perú y de los activos de gas canalizado en España.

Respecto a *Gas Natural Fenosa*, el resultado neto ajustado en el segundo trimestre de 2016 ha sido de 96 millones de euros, frente a los 105 millones de euros del mismo periodo del año anterior. Este descenso obedece principalmente a los menores resultados en la comercialización de gas debido al entorno de precios de los commodities, compensado parcialmente por los mejores resultados en comercialización eléctrica en España por los bajos precios del pool.

Corporación y ajustes presenta un resultado neto ajustado de -175 millones de euros, ligeramente mejor que el correspondiente al segundo trimestre de 2015. Este resultado se explica fundamentalmente por los mejores resultados financieros derivados de los menores costes por intereses, los resultados de posiciones de tipo de cambio y el menor gasto por impuesto.

El **Efecto Patrimonial** positivo de 159 millones de euros se explica por el aumento en los precios del crudo y de los productos durante el trimestre.

Los **Resultados específicos** después de impuestos por importe de -299 millones de euros corresponden fundamentalmente a: i) Desinversiones¹: plusvalías de la venta del negocio eólico marino en el Reino Unido (100 millones de euros), del negocio del GLP en Perú (81 millones de euros) y de los activos de gas canalizado en España (19 millones de euros), ii) costes por Reestructuración de plantillas²: costes por reducción de plantilla, principalmente en el centro corporativo de España, incluyendo los ajustes en el equipo directivo (-316 millones de euros) y iii) Provisiones y otros, principalmente por los impactos de la devaluación en Venezuela, la onerosidad de los contratos de uso de plataformas de perforación y provisiones por riesgos (-164 millones de euros).

| <i>Millones de euros</i> | Upstream | | Downstream | | Corporación | | TOTAL | |
|--------------------------------|-----------------|----------------|-------------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2T 2016 | 2T 2015 | 2T 2016 | 2T 2015 | 2T 2016 | 2T 2015 | 2T 2016 | 2T 2015 |
| Desinversiones | (10) | - | 201 | 27 | - | (15) | 191 | 12 |
| Reestructuración de plantillas | (37) | (4) | (129) | (1) | (150) | (11) | (316) | (16) |
| Deterioros | (9) | (66) | - | (4) | - | - | (9) | (70) |
| Provisiones y otros | (116) | (7) | (12) | 12 | (37) | (34) | (165) | (29) |
| TOTAL | (172) | (77) | 60 | 34 | (187) | (60) | (299) | (103) |

Como consecuencia de todo lo anterior, el **Resultado Neto** ha sido de 205 millones de euros, frente a los 292 millones de euros del mismo periodo en 2015.

La **deuda financiera neta** al final del trimestre es de 11.709 millones de euros, lo que supone una reducción frente a la del cierre del trimestre anterior. Esta favorable evolución se explica por la capacidad de los negocios en el periodo para generar caja libre (caja derivada de las operaciones menos caja destinada a inversiones), incluso en el desfavorable contexto de precios y márgenes internacionales.

3.2 Información por área geográfica

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

| <i>Millones de euros</i> | Segundo trimestre de 2016 y 2015 | | | | | |
|------------------------------------|---|----------------|--|----------------|--|----------------|
| | Importe neto de la cifra de negocios ⁽¹⁾ | | Resultado neto ajustado ⁽¹⁾ | | Inversiones netas de explotación ⁽¹⁾⁽²⁾ | |
| | 2T 2016 | 2T 2015 | 2T 2016 | 2T 2015 | 2T 2016 | 2T 2015 |
| Upstream | 1.225 | 1.315 | 46 | (48) | 643 | 8.896 |
| Europa, África y Brasil | 329 | 310 | 34 | 14 | 182 | 117 |
| Latam y Caribe | 430 | 509 | 107 | 60 | 215 | 267 |
| Norteamérica | 241 | 283 | (46) | (6) | 25 | 149 |
| Asia y Rusia | 225 | 213 | 13 | 25 | 85 | 33 |
| Exploración y Otros | - | - | (62) | (141) | 136 | 8.330 |
| Downstream | 7.528 | 10.220 | 378 | 439 | (344) | 149 |
| Europa | 7.122 | 9.535 | 412 | 461 | (189) | 94 |
| Resto del Mundo | 817 | 1.260 | (34) | (22) | (155) | 55 |
| Ajustes | (411) | (575) | - | - | - | - |
| Gas Natural Fenosa | | | 96 | 105 | - | - |
| Corporación y otros ajustes | (257) | (243) | (175) | (184) | 30 | 24 |
| TOTAL | 8.496 | 11.292 | 345 | 312 | 329 | 9.069 |

¹ Para más detalle ver Nota 4.3.

² Para más detalle ver Nota 4.7.

| Millones de euros | Primer semestre de 2016 y 2015 | | | | | | | |
|------------------------------------|---|---------------|--|--------------|--|---------------|------------------------------------|---------------|
| | Importe neto de la cifra de negocios ⁽¹⁾ | | Resultado neto ajustado ⁽¹⁾ | | Inversiones netas de explotación ⁽¹⁾⁽²⁾ | | Capital empleado ⁽¹⁾⁽³⁾ | |
| | 30/06/2016 | 30/06/2015 | 30/06/2016 | 30/06/2015 | 30/06/2016 | 30/06/2015 | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
| Upstream | 2.309 | 2.077 | 63 | (238) | 1.281 | 9.649 | 23.804 | 23.286 |
| Europa, África y Brasil | 586 | 456 | 58 | (55) | 295 | 193 | - | - |
| Latam y Caribe | 804 | 977 | 172 | 87 | 404 | 550 | - | - |
| Norteamérica | 466 | 395 | (114) | (19) | 194 | 253 | - | - |
| Asia y Rusia | 453 | 249 | 19 | 29 | 107 | 36 | - | - |
| Exploración y Otros | - | - | (72) | (280) | 281 | 8.617 | - | - |
| Downstream | 14.638 | 19.410 | 934 | 973 | (258) | 283 | 9.380 | 9.758 |
| Europa | 13.486 | 17.788 | 940 | 951 | (137) | 205 | - | - |
| Resto del Mundo | 1.941 | 2.686 | (6) | 22 | (121) | 78 | - | - |
| Ajustes | (789) | (1.064) | - | - | - | - | - | - |
| Gas Natural Fenosa | - | - | 195 | 227 | - | - | 4.849 | 4.769 |
| Corporación y otros ajustes | (402) | (492) | (275) | 278 | 15 | 69 | 2.498 | 2.895 |
| TOTAL | 16.545 | 20.995 | 917 | 1.240 | 1.038 | 10.001 | 40.531 | 40.708 |

⁽¹⁾ Para la conciliación de estas magnitudes con las magnitudes NIIF-UE, véase el Anexo IV.

⁽²⁾ Incluye las inversiones devengadas en el periodo netas de desinversiones, pero no incluye inversiones en "Otros activos financieros".

⁽³⁾ Incluye el capital empleado correspondiente a los negocios conjuntos, las partidas correspondientes al activo no corriente no financiero, el fondo de maniobra operativo y otras partidas del pasivo no financieras.

(4) OTRA INFORMACIÓN

A continuación se describen las variaciones más significativas registradas durante el periodo en los epígrafes del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados.

4.1 Inmovilizado

El 8 de mayo de 2015 Repsol, a través de su filial canadiense Repsol Energy Resources Canada Inc., adquirió ROGCI¹. El importe total pagado para la adquisición ascendió a 8.005² millones de euros.

La diferencia entre el precio de adquisición de ROGCI y el valor razonable de los activos y pasivos que se registraron, incluyendo los impuestos diferidos surgidos por las diferencias entre el valor razonable de los activos adquiridos y su valor fiscal, se reconoció en el epígrafe "Fondo de comercio" de acuerdo a lo descrito en la Nota 4 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2015.

La contabilización de esta combinación de negocios es definitiva una vez ha finalizado el periodo de doce meses desde la adquisición previsto en la NIIF 3 "Combinaciones de negocios", no habiéndose producido cambios significativos respecto al importe registrado a 31 de diciembre de 2015. El detalle del valor de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio generado es el siguiente:

¹ Con fecha 1 de enero de 2016, Talisman Energy Inc. ha cambiado su denominación social por la de Repsol Oil & Gas Canada Inc. (véase Nota 32 de las cuentas anuales consolidadas 2015).

² Incluye el efecto de las operaciones de cobertura del riesgo de tipo de cambio sobre el precio de adquisición (véase Nota 17.1 de las Cuentas Anuales consolidadas 2015).

| Millones de euros | Valor razonable | Valor en libros de la sociedad adquirida |
|--|-----------------|--|
| Inmovilizado intangible | 493 | 501 |
| Inmovilizado material | 13.459 | 9.840 |
| Inversiones contabilizadas por el método de la participación | 452 | 505 |
| Activos por impuesto diferido | 2.344 | 2.022 |
| Otros activos no corrientes | 106 | 106 |
| Otros activos corrientes | 746 | 767 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 491 | 458 |
| Total Activos | 18.091 | 14.199 |
| Provisiones no corrientes | (4.700) | (1.816) |
| Pasivos financieros no corrientes | (3.613) | (3.391) |
| Pasivos por impuesto diferido | (1.879) | (768) |
| Otros pasivos no corrientes | (108) | (108) |
| Provisiones corrientes | (661) | (564) |
| Pasivos financieros corrientes | (985) | (985) |
| Otros pasivos corrientes | (693) | (693) |
| Total Pasivos | (12.639) | (8.325) |
| ACTIVOS NETOS ADQUIRIDOS | 5.452 | 5.874 |
| COSTE DE ADQUISICIÓN | 8.005 | |
| FONDO DE COMERCIO | 2.553 | |

Inversiones y compromisos

Las principales inversiones del Grupo se detallan en el apartado 3.2 “*Información por área geográfica*”.

El principal compromiso de inversión adquirido respecto a los incluidos en las Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2015 se ha producido como consecuencia de la extensión del contrato de reparto de producción (“PSC”) del bloque productivo PM3 CAA de Malasia hasta el 31 de diciembre de 2027. Se han adquirido nuevos compromisos por los trabajos mínimos a realizar bajo el PSC por importe de 180 millones de dólares (162 millones de euros) y por el pago, en tramos hasta 2020, por la extensión del contrato por importe de 60 millones de dólares (54 millones de euros).

4.2 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. Las inversiones en negocios conjuntos corresponden fundamentalmente a Gas Natural Fenosa S.A. y Repsol Sinopec Brasil S.A., y en asociadas fundamentalmente a Petrocarabobo, S.A. El reflejo de esas inversiones en los estados financieros del grupo es el siguiente:

| | Millones de euros | | | |
|--------------------|--------------------------------|---------------|---------------------------|------------|
| | Valor contable de la inversión | | Resultado por integración | |
| | 30/06/2016 | 31/12/2015 | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
| Negocios conjuntos | 11.745 | 11.672 | 182 | 273 |
| Asociadas | 158 | 126 | 30 | (15) |
| TOTAL | 11.903 | 11.798 | 212 | 258 |

El movimiento habido en este epígrafe durante el periodo ha sido el siguiente:

| Millones de euros | 2016 | 2015 |
|---|---------------|---------------|
| Saldo a 1 de enero | 11.798 | 11.141 |
| Inversiones netas | 303 | 210 |
| Variaciones del perímetro de consolidación | 1 | 432 |
| Resultado de las entidades valoradas por el método de la participación neto de impuestos ⁽¹⁾ | 212 | 258 |
| Dividendos repartidos | (190) | (227) |
| Diferencias de conversión | (71) | 599 |
| Reclasificaciones y otros movimientos | (150) | (40) |
| Saldo a 30 de junio | 11.903 | 12.373 |

(1) Ver Epígrafe 5 de esta Nota.

4.3 Inversiones mantenidas para la venta y beneficios por enajenación de inmovilizado

a) Venta del negocio de gas canalizado en España

En el marco de los acuerdos alcanzados en 2015 para la venta de su negocio de gas canalizado en España, Repsol Butano, S.A ha vendido durante 2016 a Redexis Gas, S.A. instalaciones de GLP que han generado un beneficio por enajenación de activos de 95 millones de euros antes de impuestos. Queda pendiente la obtención de las correspondientes autorizaciones administrativas para culminar la venta del resto de los activos que se completará a lo largo del año 2016.

b) Venta del negocio eólico en Reino Unido

En mayo de 2016, Repsol ha completado la venta del negocio eólico en el Reino Unido al grupo chino SDIC Power, por un precio de 265 millones de euros. La venta incluye las participaciones de Repsol en Wind Farm Energy UK Limited (100%) y en los proyectos Inch Cape Offshore Limited (100%), Beatrice Wind Limited (100%) y Beatrice Offshore Windfarm Limited (25%) ubicados en la costa este de Escocia. Se ha generado una plusvalía de 100 millones de euros antes de impuestos, que incluye las diferencias de cambio históricas registradas en “Otro resultado global”.

c) Venta del negocio de GLP en Perú y Ecuador

En abril de 2016, Repsol ha acordado la venta de su negocio de GLP (Gas Licuado del Petróleo) en Perú y Ecuador a la operadora internacional sudamericana Abastible. El 1 de junio de 2016 se ha completado la venta del negocio en Perú por un precio de 236 millones de euros y con una plusvalía 129 millones de euros antes de impuestos, que incluye las diferencias de cambio históricas registradas en “Otro resultado global”. A 30 de junio de 2016 queda pendiente la obtención de las correspondientes autorizaciones administrativas para culminar la venta del negocio en Ecuador, habiéndose clasificado sus activos y pasivos en los epígrafes “Activos no corrientes mantenidos para la venta” por importe de 42 y 9 millones de euros respectivamente.

El valor neto contable de los activos netos dados de baja se detallan a continuación:

| | Millones de euros | |
|-------------------------------------|---|----------------------------------|
| | Venta del negocio eólico en Reino Unido | Venta del negocio de GLP en Perú |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1 | 1 |
| Otros activos corrientes | 1 | 14 |
| Activo no corriente | 174 | 171 |
| TOTAL ACTIVO | 176 | 186 |
| Pasivo corriente | 2 | 51 |
| Pasivo no corriente | 18 | 18 |
| TOTAL PASIVO | 20 | 69 |
| ACTIVOS NETOS | 156 | 117 |

4.4 Instrumentos financieros

Activos Financieros

| | Millones de euros | |
|--|-------------------|--------------|
| | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
| Activos financieros no corrientes | 789 | 715 |
| Derivados por operaciones comerciales no corrientes ⁽¹⁾ | 2 | 4 |
| Otros activos financieros corrientes | 1.261 | 1.237 |
| Derivados por operaciones comerciales corrientes ⁽¹⁾ | 84 | 413 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 2.225 | 2.448 |
| Total activos financieros | 4.361 | 4.817 |

⁽¹⁾ Registrados en el epígrafe “*Otros activos no corrientes*” y en el epígrafe “*Otros deudores*” del balance de situación consolidado.

Pasivos Financieros

| | Millones de euros | |
|--|-------------------|---------------|
| | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
| Pasivos financieros no corrientes | 10.634 | 10.581 |
| Derivados por operaciones comerciales no corrientes ⁽¹⁾ | - | 1 |
| Pasivos financieros corrientes | 6.426 | 7.073 |
| Derivados por operaciones comerciales corrientes ⁽¹⁾ | 108 | 129 |
| Total pasivos financieros | 17.168 | 17.784 |

⁽¹⁾ Registrados en el epígrafe “*Otros pasivos no corrientes*” y en el epígrafe “*Otros acreedores*” del balance de situación consolidado.

Para más información de detalle sobre los instrumentos financieros del balance de situación clasificados por clase de activos y pasivos financieros, véase el Anexo V. A continuación se presentan las principales actualizaciones de los epígrafes correspondientes a pasivos financieros:

Deudas con entidades de crédito

En el periodo Repsol, S.A. ha contratado préstamos con varias entidades de crédito con vencimientos entre 2017 y 2020, siendo el saldo vivo a 30 de junio de 2016 de 1.520 millones de euros.

Obligaciones y otros valores negociables

Durante los seis primeros meses de 2016 las principales emisiones, cancelaciones o recompras de obligaciones y otros valores negociables han sido las siguientes:

- En enero de 2016 Repsol International Finance, B.V. ha emitido un bono de colocación privada a 15 años por importe de 100 millones de euros, con un cupón del 5,375% y un precio de emisión del 96,298%.
- En febrero de 2016 se ha cancelado a su vencimiento un bono emitido por Repsol International Finance, B.V., emitido en diciembre de 2011 por importe nominal de 850 millones de euros y un cupón del 4,25%.
- En marzo de 2016 se ha cancelado a su vencimiento un bono de colocación privada emitido por Repsol Oil & Gas Canada Inc en marzo de 2009 por importe de 150 millones de dólares y un cupón del 8,5%.
- Repsol Oil & Gas Canada Inc. ha recomprado bonos de las emisiones con vencimiento en los años 2019, 2021, 2027, 2035, 2037, 2038 y 2042 por un valor nominal total de 631 millones de dólares. Como consecuencia de la cancelación de las obligaciones recompradas se ha reconocido un efecto positivo de 49 millones de euros antes de impuestos en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros”.

El saldo vivo de las obligaciones y valores negociables a 30 de junio 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 | 55 | 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 | 90 | 5,750% | may-35 | - |
| Bono ⁽³⁾ | Talisman Energy Inc. | ene-06 | Dólar | 131 | 5,850% | feb-37 | - |
| Bono ⁽³⁾ | Talisman Energy Inc. | nov-06 | Dólar | 119 | 6,250% | feb-38 | - |
| Bono ⁽¹⁾ | Repsol International Finance, B.V. | feb-07 | Euro | 886 | 4,750% | feb-17 | LuxSE |
| Bono ⁽³⁾ | Talisman Energy Inc. | jun-09 | Dólar | 364 | 7,750% | jun-19 | - |
| Bono ⁽³⁾ | Talisman Energy Inc. | nov-10 | Dólar | 241 | 3,750% | feb-21 | - |
| 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 | 97 | 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 |
| Bono ⁽¹⁾ | Repsol International Finance, B.V. | dic-15 | Euro | 600 | 2,125% | dic-20 | LuxSE |
| Bono ⁽¹⁾ | Repsol International Finance, B.V. | ene-16 | Euro | 100 | 5,375% | ene-31 | 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⁾ LuxSE (Luxembourg Stock Exchange) y LSE (London Stock Exchange).

Adicionalmente, Repsol International Finance B.V. (RIF) mantiene un Programa Euro Commercial Paper (ECP) formalizado el 16 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 periodo, siendo el saldo vivo a 30 de junio de 2016 de 1.011 millones de euros.

4.5 Otros riesgos. Venezuela

El 10 de marzo de 2016 ha entrado en vigor el Convenio Cambiario nº 35, estableciendo un nuevo esquema de administración de divisas consistente en dos tipos de cambio diferenciados: (i) Protegido (DIPRO): con una cotización inicial de 10 Bs/\$ y dirigido únicamente a bienes y servicios y remesas identificadas como prioritarias; y (ii) Complementario (DICOM): tipo de cambio flotante controlado que se aplica con carácter general. Su cotización inicial fue de 207 Bs/\$. A 30 de junio de 2016 conviven, por tanto, dos tipos de cambio del bolívar venezolano; cambio DIPRO (10 Bs/\$) y cambio DICOM (628 Bs/\$).

Adicionalmente, desde 2004 es aplicable el Convenio Cambiario nº 9 a los ingresos de Empresas Mixtas provenientes de las exportaciones de hidrocarburos. Estos ingresos podrán mantenerse en cuentas en divisas en el exterior con el fin de atender los pagos y desembolsos que corresponda realizar fuera de Venezuela. El 27 de mayo de 2016 entró en vigor el Convenio Cambiario Nº 37, que permite a las empresas privadas titulares de licencias de gas (Cardón IV, S.A.) el mantenimiento de los ingresos en dólares propios de su actividad en el exterior, con el fin de atender los pagos y desembolsos que corresponda realizar fuera de Venezuela. Asimismo, establece que dichas sociedades no podrán adquirir divisas a través de los sistemas cambiarios oficiales.

El impacto en la cuenta de resultados de los cambios incorporados por los nuevos Convenios Cambiarios asciende a -112 millones de euros registrados en los resultados de las entidades valorados por el método de la participación.

Venezuela es una economía hiperinflacionaria. Según información publicada por el Banco Central de Venezuela, la tasa de inflación ha sido del 56,2% en 2013, del 68,5% en 2014 y del 180,9% en 2015. Durante 2016 el Banco Central de Venezuela no ha publicado oficialmente el dato de inflación acumulada, sin embargo según informes no oficiales, la inflación acumulada a 30 de junio de 2016 se estima que asciende al 128,60%.

En este contexto, Repsol mantiene el dólar como moneda funcional de la mayor parte de sus negocios de exploración y producción de hidrocarburos en Venezuela (principalmente desarrollados a través de las compañías participadas Cardón IV, S.A., Empresa Mixta Petroquirique, S.A. y Empresa Mixta Petrocarabobo, S.A.).

La exposición patrimonial de Repsol en Venezuela a 30 de junio, asciende a 2.414 millones de euros.

4.6 Patrimonio neto

4.6.1 Capital social

El 20 de mayo de 2016, 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 2015 y del dividendo a cuenta del ejercicio 2016, 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 2016 |
|-----------------------------------|--|-------------------------|
| RETRIBUCIÓN EN EFECTIVO | Titulares que aceptaron el compromiso irrevocable de compra ⁽¹⁾ | 35,46% |
| | Precio fijo garantizado por derecho | 0,292 €brutos / derecho |
| | Importe bruto de la adquisición de derechos por Repsol | 149 millones de € |
| RETRIBUCIÓN EN ACCIONES DE REPSOL | Titulares que optaron por recibir nuevas acciones de Repsol | 64,54% |
| | Número de derechos necesarios para la asignación de una acción nueva | 39 |
| | Nuevas acciones emitidas | 23.860.793 |
| | Incremento capital social aproximado | 1,65% |
| | Cierre ampliación de capital | 6 de julio |

- (1) Repsol ha renunciado a los derechos de asignación gratuita adquiridos en virtud del compromiso de compra y, por tanto, a las nuevas acciones que corresponden a esos derechos. En el balance de situación a 30 de junio de 2016 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 aceptaron el compromiso irrevocable de compra de Repsol.

Tras la ampliación, el capital social de Repsol, S.A. registrado a 30 de junio asciende a 1.465.644.100 euros, totalmente suscrito y desembolsado, representado por 1.465.644.100 acciones de 1 euro de valor nominal cada una.

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

| Accionistas significativos | % total sobre el capital social |
|--|---------------------------------|
| Fundación Bancaria Caixa d’Estalvis y Pensions de Barcelona ⁽¹⁾ | 10,05 |
| Sacyr, S.A. ⁽²⁾ | 8,34 |
| Temasek Holdings (Private) Limited ⁽³⁾ | 4,87 |
| Blackrock, Inc. ⁽⁴⁾ | 3,04 |

(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, Inc. ostenta su participación a través de diversos fondos y cuentas gestionadas por gestores de inversiones bajo su control. La información relativa a Blackrock, Inc. se basa en la declaración presentada por dicha entidad en la CNMV el 15 de enero de 2016 sobre la cifra de capital social a dicha fecha.

4.6.2 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 31/12/2015 | 18.047.406 | | 1,250% |
| Compras mercado | 5.610.561 | 59,8 | 0,383% |
| Plan de Adquisición de Acciones empleados ⁽¹⁾ | 403.891 | 4,1 | 0,028% |
| Plan de Fidelización 2013-2016 ⁽¹⁾ | 23.815 | 0,3 | 0,002% |
| Repsol Dividendo Flexible ⁽²⁾ | 91.228 | - | - |
| Saldo a 30/06/2016 ⁽³⁾ | 23.749.195 | | 1,620% |

⁽¹⁾ Todas las acciones adquiridas en el marco del Plan de Adquisición de Acciones han sido entregadas a los empleados (ver epígrafe 11 de esta Nota).

⁽²⁾ Acciones nuevas recibidas de las ampliaciones de capital “*Repsol Dividendo Flexible*” correspondientes a las acciones en autocartera.

⁽³⁾ Entre los meses de marzo y junio, Repsol Tesorería y Gestión Financiera, S.A. ha vendido un total 23 millones de acciones de Repsol, S.A. Simultáneamente, ha contratado con entidades financieras equity swaps sobre un notional de 23 millones de acciones de Repsol, S.A., por los que se transfiere al Grupo el riesgo económico y los derechos económicos inherentes al subyacente.

4.6.3 Beneficio por acción

El beneficio por acción a 30 de junio de 2016 y 2015 es el que se detalla a continuación:

| BENEFICIO POR ACCIÓN (BPA) | 2T 2016 | 2T 2015 | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Resultado atribuido a la sociedad dominante (millones de euros) | 205 | 292 | 639 | 1.053 |
| Ajuste del gasto por intereses correspondiente a las obligaciones perpetuas subordinadas (millones de euros) | (7) | (7) | (15) | (8) |
| Número medio ponderado de acciones en circulación a 30 de junio (millones de acciones) ⁽¹⁾ | 1.421 | 1.438 | 1.422 | 1.437 |
| BPA básico y diluido (euros/acción) | 0,14 | 0,20 | 0,44 | 0,73 |

⁽¹⁾ El capital social registrado a 30 de junio de 2015 ascendía a 1.400.361.059 acciones, si bien el número medio ponderado de acciones en circulación para el cálculo del BPA 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 (véase Nota 2.3 “*Políticas contables y comparación de la información*”).

4.6.4 Retribución al accionista

A continuación se detalla la retribución a los accionistas de Repsol, S.A. durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 a través del programa denominado “*Repsol Dividendo Flexible*”:

| | 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 2015/Enero 2016 | 489.071.582 | 0,466 | 228 | 41.422.248 | 425 |
| Junio / Julio 2016 | 511.212.326 | 0,292 | 149 | 23.860.793 | 272 |

4.7 Provisiones

El movimiento de las provisiones corrientes y no corrientes durante el primer semestre del ejercicio 2016 y 2015 es el siguiente:

| Millones de euros | 2016 | 2015 |
|--|--------------|--------------|
| Saldo a 1 de enero | 7.204 | 2.626 |
| Dotaciones con cargo a resultados | 633 | 201 |
| Aplicaciones con abono a resultados | (25) | (85) |
| Cancelación por pago | (237) | (232) |
| Variaciones del perímetro de consolidación | 83 | 5.110 |
| Diferencias de conversión | (53) | 146 |
| Reclasificaciones y otros movimientos | (212) | (99) |
| Saldo a 30 de junio | 7.393 | 7.667 |

Durante el primer semestre han continuado las actuaciones necesarias para materializar la reducción de plantilla anunciada en el Plan Estratégico 2016-2020. El instrumento legal para dicha reducción en España es el despido colectivo, que debe ser tramitado en cada una de las empresas afectadas de acuerdo a lo previsto por el régimen laboral vigente.

El 8 de junio se firmó el acta de acuerdo de la Comisión de seguimiento del VII Acuerdo Marco entre la representación sindical y la dirección de Repsol para posibilitar los procesos de ajuste de plantilla en España (ratificado en el mes de julio para todas las sociedades implicadas). El criterio de designación de las personas afectadas tiene en cuenta la proximidad a la edad de jubilación, en función de la empresa y el centro de trabajo a que pertenezca.

A 30 de junio el Grupo tiene reconocida una provisión por reestructuración en el marco del citado despido colectivo por importe de 330 millones de euros antes de impuestos por el valor actual de la mejor estimación de los desembolsos futuros y de las personas que se acogerán al plan. Los pagos relacionados con esta provisión se estima comenzarán en el segundo semestre de 2016 y finalizarán en 2024.

4.8 Ingresos y gastos de explotación

En el epígrafe “*Otros ingresos de explotación*” se incluyen 80 millones de euros que corresponden a los daños ocasionados por la aplicación de la fórmula de precios máximos de venta de GLP envasado regulado establecida en la Orden ITC/2608/2009 (Orden que fue anulada por la Sentencia del TS de 19 de junio de 2012) por el período comprendido por el cuarto trimestre de 2009 y los cuatro trimestres de 2010, así como 18 millones de euros de intereses legales devengados por los importes de los daños y perjuicios correspondientes al periodo comprendido desde el cuarto trimestre de 2009 hasta el tercer trimestre de 2012.

En el epígrafe “*Gastos de personal*” destacan los gastos por re-estructuración de plantillas correspondientes fundamentalmente al plan de despido colectivo en España, los ajustes por la reestructuración de plantilla en países y los cambios en el equipo directivo (ver Nota 3).

4.9 Situación fiscal

Impuesto sobre beneficios

Para la estimación del impuesto sobre beneficios devengado en los periodos intermedios se utiliza 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.

El tipo impositivo efectivo para el primer semestre aplicable al resultado de las operaciones continuadas antes de impuestos y antes del resultado de las entidades valoradas por método de participación ha sido del 7,1%.

Este tipo es significativamente inferior al del mismo periodo del año anterior de 26,6%, principalmente por la reducción en los pasivos por impuesto diferido -afectados favorablemente por la revaluación de las monedas locales en países con negocios con moneda funcional dólar (Brasil, Colombia, Malasia, Perú)-, por la existencia de pérdidas en países y negocios con tipos impositivos elevados y por la reducción del tipo impositivo en España (que, con carácter general, pasa del 28% al 25%).

Actuaciones administrativas y judiciales con trascendencia fiscal

Con respecto a los principales litigios de naturaleza fiscal que mantenía el Grupo a 31 de diciembre de 2015, no se han producido cambios a 30 de junio de 2016 a excepción de los que se informan a continuación:

Trinidad y Tobago

En 2015 la compañía BP Trinidad & Tobago LLC, en la que participa Repsol con un 30% junto al Grupo BP, firmó 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), retenciones sobre rentas de no residentes y los asuntos recurrentes para los años no inspeccionados (ejercicios 2010-2014).

Posteriormente, la Administración dictó una nueva acta por la que exigía pagos adicionales en relación con los ejercicios 2007-2009 (que estaban incluidos en el acuerdo antes mencionado y por tanto se consideraban ya revisados y cerrados). La compañía interpuso el oportuno recurso administrativo y el Tribunal Administrativo lo ha acogido, aceptando que tales periodos quedaron ya cerrados a causa del Settlement. Por tanto, Repsol continúa a la espera de que la Administración anule las actas.

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.

4.10 Litigios

La información relativa a este epígrafe actualiza el contenido de la Nota 28 “*Contingencias, legales*” de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015 en los siguientes países:

Argentina

Reclamación interpuesta contra Repsol e YPF por la Unión de Consumidores y Usuarios

La actora reclama el reintegro de todas y cada una de las sumas supuestamente cobradas en exceso a los consumidores de GLP envasado durante el periodo 1993 a 2001, en concepto de sobreprecio del producto antes mencionado. Cabe destacar que Repsol nunca participó en el mercado de GLP en Argentina.

El 4 de febrero de 2016 Repsol ha sido notificado de la sentencia que condena a YPF al pago de 98.208.681 pesos argentinos (7 millones de euros) más intereses (la “Sentencia”). Si bien la parte resolutive de la Sentencia no aclara expresamente que la demanda se rechaza respecto de Repsol, en el Considerando XXVI se le absuelve de la condena por daños ya que durante el periodo al que corresponde la condena (1993 a 1997) Repsol no era accionista de YPF. El 11 de febrero de 2016 la actora apeló la Sentencia aunque en los fundamentos de la apelación no se cuestiona la absolución de Repsol, por lo que la Sentencia se encuentra firme respecto de Repsol.

Estados Unidos de América

Litigio del Rio Passaic / Bahía de Newark

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 97 (“Chemicals”) a Occidental Chemical Corporation (“OCC”). Maxus acordó indemnizar a Occidental frente a ciertas contingencias medioambientales relacionadas con las actividades de Chemicals anteriores al 4 de septiembre de 1986. Con posterioridad (1995), Maxus fue adquirida por YPF S.A. (“YPF”) y posteriormente (1999) Repsol, S.A. adquirió YPF.

En diciembre de 2005 el Department of Environmental Protection de Nueva Jersey (“DEP”) y el Spill Compensation Fund de New Jersey (conjuntamente, “el Estado de Nueva Jersey”) demandaron a Repsol YPF S.A. (actualmente denominada Repsol, S.A., en lo sucesivo “Repsol”); YPF; YPF Holdings Inc. (“YPFH”); CLH Holdings (“CLHH”); Tierra Solutions, Inc. (“Tierra”); Maxus; así como a OCC por la supuesta contaminación proveniente de la antigua planta de Chemicals que presuntamente contaminó el río Passaic, la Bahía de Newark y otras aguas y propiedades cercanas. En agosto de 2010, la demanda se amplió a YPF International, S.A. y a Maxus International Energy Company.

El 26 de septiembre de 2012 OCC interpuso la “Second Amended Cross Claim” (“Cross Claim”) contra Repsol, YPF, Maxus (conjuntamente los “Demandados”), Tierra y CLHH.

Entre junio de 2013 y agosto de 2014 los Demandados, entre otros, firmaron, sin reconocimiento de responsabilidad, distintos acuerdos con el Estado de Nueva Jersey, por los que mediante determinados pagos se obtuvo el desistimiento de las acciones del Estado de Nueva Jersey contra aquellos.

Con fecha 29 de enero de 2015 el Juez del litigio se pronunció respecto de ciertas Motions to Dismiss presentadas por los Demandados frente a la Cross Claim desestimando, total o parcialmente y sin posibilidad de volver a plantearse, diez de las doce reclamaciones formuladas por OCC.

El 27 de noviembre de 2015 las partes formularon varias Motions for Summary Judgement y el 14 de enero de 2016, la Juez auxiliar (Special Master) emitió sus recomendaciones sobre estas Motions, estimando, entre otras, las presentadas por Repsol en relación con su consideración

como alter ego de Maxus y rechazando la Motion de OCC contra la reclamación de Repsol a OCC de los 65 millones de dólares abonados en el acuerdo con el Estado de New Jersey. El Juez titular, el 5 de abril de 2016 decidió mantener en su integridad las recomendaciones de la Special Master, desestimando, por tanto, en su totalidad la demanda de OCC contra Repsol. Esta resolución es apelable. El 16 de junio de 2016 la Special Master estimó la Motion for Summary Judgment presentada por Repsol respecto de su reclamación a OCC de los 65 millones de dólares abonados en el acuerdo con el Estado de Nueva Jersey. El 17 de junio de 2016 Maxus presentó solicitud de quiebra ante el Tribunal Federal de Quiebras del Estado de Delaware, requiriendo, además, la suspensión del litigio principal, petición que deberá resolver el Tribunal.

Reino Unido

Galley

En agosto de 2012 se produjo una fuga en el oleoducto Galley, en el que Repsol Sinopec Resources UK Limited (“RSRUK”, anteriormente “Talisman Sinopec Energy UK Limited - TSEUK-”) tiene una participación del 67,41%.

En septiembre de 2012 RSRUK solicitó cobertura de los daños y las pérdidas sufridas a consecuencia del incidente a la compañía aseguradora Oleum Insurance Company (“Oleum”), una filial 100% de ROGCI (ver apartado 1 de esta Nota) que ostenta, a su vez, una participación del 51% en RSRUK. En julio de 2014 RSRUK reclama a Oleum 351 millones de dólares americanos.

Hasta la fecha, la documentación presentada por RSRUK en soporte de su reclamación no permite concluir la existencia de cobertura bajo la póliza.

Arbitraje Addax (en relación con la compra de Talisman Energy (UK) Limited)

El 13 de julio de 2015, Addax Petroleum UK Limited (“Addax”) y Sinopec International Petroleum Exploration and Production Corporation (“Sinopec”), presentaron una “Notice of Arbitration” contra Talisman Energy Inc. (actualmente “ROGCI”) y Talisman Colombia Holdco Limited (“TCHL”) en relación con la compra del 49% de las acciones de TSEUK (actualmente “RSRUK”). El 1 de octubre ROGCI y TCHL presentaron la contestación a la “Notice of Arbitration”. El 25 de mayo de 2016, Addax y Sinopec formalizaron la demanda arbitral, en la que solicitan que, en el supuesto de que sus pretensiones fueran estimadas en su integridad, se les abone el importe de su inversión inicial en RSRUK, materializada en 2012 mediante la compra del 49% de ésta al grupo canadiense Talisman, junto con cualesquiera incrementos de inversión posteriores, realizados o por realizar en el futuro, así como las pérdidas de oportunidad que pudieran haberse producido, estimando todo ello en una cifra total aproximada de 5.500 millones de dólares. El Tribunal Arbitral ha decidido, entre otras cuestiones procedimentales, que la vista oral tenga lugar entre el 29 de enero y el 16 de febrero de 2018. Repsol mantiene la opinión de que las pretensiones aducidas en la demanda de arbitraje carecen de fundamento.

4.11 Remuneraciones, otras obligaciones con el personal y plantilla

4.11.1 Retribuciones a los miembros del Consejo de Administración y personal directivo

Durante el primer semestre de 2016, un total de 16 personas han formado parte del Consejo de Administración, y un total de 11 personas del Comité Ejecutivo Corporativo¹.

A continuación se detallan las remuneraciones devengadas en el primer semestre de 2016 por las personas que, en algún momento del citado periodo y durante el tiempo que han ocupado dicha posición, han sido miembros del Consejo de Administración y por las personas que, igualmente en el mismo periodo y con idéntico criterio, han formado parte del Comité Ejecutivo Corporativo del Grupo. Salvo que se indique lo contrario, la información sobre “Directivos” no incluye la correspondiente a las personas en las que concurre también la condición de Consejeros de Repsol, S.A., dado que la información correspondiente a estas personas se incluye en el apartado de “Administradores”.

A efectos comparativos, se incluye información del mismo periodo de 2015 con similar criterio.

| | Miles de euros | |
|--|----------------|--------------|
| | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
| Administradores ⁽¹⁾ | | |
| Concepto retributivo: | | |
| Retribución fija | 1.182 | 1.971 |
| Retribución variable | 1.615 | 1.512 |
| Atenciones estatutarias | 3.678 | 2.901 |
| Otros ⁽²⁾ | 171 | 473 |
| Total remuneraciones percibidas por los Administradores | 6.646 | 6.857 |

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
| Directivos | | |
| Total remuneraciones recibidas por los Directivos ⁽²⁾⁽³⁾ | 22.313 | 23.141 |

⁽¹⁾ La composición y número de miembros del Consejo de Administración ha variado en los ejercicios 2016 y 2015.

⁽²⁾ Incluye la liquidación del tercer ciclo de los Planes de fidelización, así como percepciones en especie. Las percepciones en especie incluyen los ingresos a cuenta / retenciones ligados a las retribuciones en especie.

⁽³⁾ Esta cuantía incluye los importes registrados en concepto de indemnización por extinción de contrato y pacto de no concurrencia que a 30 de junio de 2016 y 2015 ascienden a 13,8 y 15,3 millones de euros respectivamente.

En el primer semestre de 2016, el coste devengado de las pólizas de seguro por jubilación, invalidez y fallecimiento de los miembros del Consejo de Administración, incluyendo los correspondientes ingresos a cuenta, asciende a 133 miles de euros (198 miles de euros en el primer semestre del ejercicio anterior), y el de las aportaciones a planes de pensiones y al premio de permanencia y al plan de previsión de directivos, según el caso, a 231 miles de euros (230 en el mismo periodo del ejercicio anterior).

Por lo que se refiere al personal directivo, el importe devengado en el primer semestre de 2016 de las aportaciones a planes de pensiones que mantiene el Grupo con este colectivo, de las aportaciones a planes de previsión y el importe de las primas por seguro de vida y accidentes (incluyendo en este caso los ingresos a cuenta correspondientes) ha ascendido a 857 miles de euros (1.112 miles de euros en el primer semestre del ejercicio anterior).

¹ A efectos de información en este apartado, Repsol considera “personal directivo” a los miembros del Comité Ejecutivo Corporativo. La mencionada clasificación de “personal directivo”, a meros efectos informativos, no sustituye ni se configura en elemento interpretador de otros conceptos de alta dirección contenidos en la normativa aplicable a la Sociedad (como la contenida en el Real Decreto 1382/1985), ni tiene por efecto la creación, reconocimiento, modificación o extinción de derechos u obligaciones legales o contractuales.

4.11.2 Planes de adquisición de acciones

Respecto a los planes de adquisición de acciones de Repsol, S.A. aprobados por la Junta General de Accionistas y de los que se informaba en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015, en el primer semestre del ejercicio 2016 se han producido las siguientes actualizaciones:

i.) “*Plan de Compra de Acciones por los Beneficiarios de los Programas de Retribución Plurianual*”

La Junta General Ordinaria de accionistas aprobó el 20 de mayo de 2016 cinco nuevos ciclos del Plan de Compra de Acciones por los Beneficiarios de los Programas de Retribución Plurianual, aprobado inicialmente en la Junta General de Accionistas de 15 de abril de 2011.

Este Plan, permite a los beneficiarios de dichos programas (entre los que se encuentran los Consejeros Ejecutivos y los miembros del Comité Ejecutivo Corporativo) invertir en acciones de Repsol, S.A. hasta el 50% del importe bruto del incentivo a percibir anualmente. En el caso de que el beneficiario mantenga las acciones adquiridas durante un periodo de tres años desde la inversión inicial y se cumplan el resto de condiciones del Plan, la Compañía le entregaría una acción adicional por cada tres adquiridas inicialmente.

Adicionalmente, para aquellos beneficiarios que tengan la consideración de Alta Dirección, entendiéndose como tales a los Consejeros Ejecutivos y a los restantes miembros del Comité Ejecutivo Corporativo, se establece un requisito adicional de desempeño (*performance*) para la entrega de las Acciones Adicionales, consistente en alcanzar un nivel de cumplimiento global de los objetivos establecidos en el programa de retribución variable plurianual cerrado en el ejercicio inmediatamente precedente a la fecha de entrega de las acciones, igual o superior al 75%.

Un total de 132 empleados y directivos se han acogido al sexto ciclo del Plan 2016-2019, adquiriendo el 30 de junio de 2016 un total de 160.963 acciones, a un precio medio de 11,378 euros por acción. De esta forma, el compromiso máximo de entrega de acciones correspondiente a este sexto ciclo por parte del Grupo con aquellos empleados que, transcurridos los tres años correspondientes al periodo de consolidación, hayan cumplido los requisitos del Plan, asciende a 53.604 acciones.

En este sexto ciclo, los actuales miembros del Comité Ejecutivo Corporativo han adquirido un total de 68.218 acciones.

Adicionalmente, con fecha 31 de mayo de 2016 se ha cumplido el periodo de consolidación del tercer ciclo del Plan. Como consecuencia de ello, 173 beneficiarios de este ciclo consolidaron derechos a la entrega de un total de 31.269 acciones (recibiendo un total de 23.815 acciones una vez descontado el ingreso a cuenta del IRPF a realizar por la Sociedad). Por su parte, los miembros del Comité Ejecutivo Corporativo así como el resto de Consejeros Ejecutivos consolidaron derechos a la entrega de 9.735 acciones (una vez descontado el ingreso a cuenta a realizar por la Sociedad, recibieron un total de 6.739 acciones).

ii.) “*Plan de Adquisición de Acciones*”

Los Planes de Adquisición de Acciones han sido aprobados por las Juntas Generales Ordinarias de accionistas de 15 de abril de 2011 (Plan de Adquisición de Acciones 2011-2012), de 31 de mayo de 2012 (Plan de Adquisición de Acciones 2013-2015) y de 30 de abril de 2015 (Plan de Adquisición de Acciones 2016-2018).

Estos Planes se dirigen a directivos y empleados del Grupo Repsol en España y tiene como finalidad permitir que aquéllos que lo deseen puedan percibir hasta 12.000 euros de su retribución anual en acciones de la Sociedad. En el primer semestre del ejercicio 2016 el Grupo compró 403.891 acciones propias por importe de 4,1 millones de euros, que fueron entregadas a los empleados.

Las acciones a entregar en ambos planes i) y ii) pueden provenir de la autocartera directa o indirecta de Repsol, ser de nueva emisión o proceder de terceros con los que se hayan suscrito acuerdos para asegurar la atención de los compromisos asumidos.

4.11.3 Plantilla media

A continuación se detalla la plantilla media al 30 de junio de 2016 y 2015:

| | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
|------------------------|---------------|---------------|
| Hombres | 17.950 | 18.526 |
| Mujeres | 8.964 | 8.984 |
| Plantilla media | 26.914 | 27.510 |

4.12 Operaciones con partes vinculadas

Repsol realiza transacciones con partes vinculadas dentro de las condiciones generales de mercado.

Durante el primer semestre, las compras y ventas de bienes terminados o en curso con partes vinculadas se han visto afectados por el contexto actual de bajos precios del crudo y gas (véase Nota 3.1). Adicionalmente, y tras la venta de la participación en la Compañía Logística de Hidrocarburos, S.A. “CLH” en septiembre de 2015, las operaciones con CLH, principalmente compra y venta de bienes terminados y en curso, no tienen la consideración de parte vinculada en 2016. Para más información de detalle véase el apartado “Operaciones con partes vinculadas” del Anexo V.

(5) HECHOS POSTERIORES

- En julio de 2016 Repsol International Finance, B.V. ha emitido dos bonos de colocación privada. Uno de ellos de vencimiento a 2 años por importe de 600 millones de euros y un cupón de Euribor 3 meses + 70 pbs, y el otro, de vencimiento a 3 años por importe de 100 millones de euros y un cupón del 0,125%.
- Con fecha 4 de julio de 2016 la denominación social de Talisman Sinopec Energy UK Limited ha pasado a ser Repsol Sinopec Resources UK Limited.

ANEXO I: COMPOSICIÓN DEL GRUPO

Las principales sociedades que configuran el Grupo Repsol se recogen en el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2015. Los principales cambios en la composición del Grupo respecto a la información desglosada en 2015 se detallan a continuación¹:

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

| Sociedad | 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 |
|--|---------------|--------------------------------|---|--|
| Repsol UK, Ltd. | Constitución | enero-16 | 100,0% | 100,0% |
| Rocsol OY | Adquisición | enero-16 | 15,63% | 15,63% |
| Inch Cape Offshore, Ltd. | Aumento part. | enero-16 | 49,00% | 100,00% |
| Repsol Ductos Colombia, S.A.S. | Constitución | abril-16 | 100,0% | 100,0% |
| Vung May 156-159 Vietnam B.V. ⁽²⁾ | Constitución | junio-16 | 100,0% | 100,0% |

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

⁽²⁾ Esta sociedad ha sido incorporada al perímetro de consolidación durante el semestre. Anteriormente inactiva.

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

| Sociedad | 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) ⁽¹⁾ |
|---|-------------|--------------------------------|--|--|---|
| Moray Offshore Renewables, Ltd. | Enajenación | ene-16 | 33,36% | 0,00% | 7 |
| Alsugas Gaviota, S.L. | Liquidación | mar-16 | 100,00% | 0,00% | - |
| Talisman Energy Norge AS | Liquidación | mar-16 | 100,00% | 0,00% | - |
| TLM O&G (Australia) PTY | Enajenación | abr-16 | 100,00% | 0,00% | 5 |
| Beatrice Offshore Windfarm, Ltd. | Enajenación | may-16 | 25,00% | 0,00% | Nota (4) |
| Inch Cape Offshore, Ltd. | Enajenación | may-16 | 100,00% | 0,00% | Nota (4) |
| Beatrice Wind, Ltd ⁽²⁾ | Enajenación | may-16 | 100,00% | 0,00% | Nota (4) |
| Wind Farm Energy U.K., Ltd ⁽³⁾ | Enajenación | may-16 | 100,00% | 0,00% | Nota (4) |
| Talisman (Jambi) Ltd. | Liquidación | may-16 | 100,00% | 0,00% | - |
| Talisman Indonesia Ltd. | Liquidación | may-16 | 100,00% | 0,00% | - |
| TE Resources S.ar.l. | Liquidación | may-16 | 100,00% | 0,00% | - |
| Talisman International Business Corporation | Liquidación | jun-16 | 100,00% | 0,00% | - |
| TLM Finance Corp | Liquidación | jun-16 | 100,00% | 0,00% | - |
| New Santiago Pipelines AG | Absorción | jun-16 | 100,00% | 0,00% | - |
| Santiago Pipelines AG | Absorción | jun-16 | 100,00% | 0,00% | - |
| Talisman Santiago AG | Absorción | jun-16 | 100,00% | 0,00% | - |
| Talisman SO AG | Absorción | jun-16 | 100,00% | 0,00% | - |
| TE Colombia Holding S.ar.l. | Liquidación | jun-16 | 100,00% | 0,00% | - |
| Repsol Exploración Gorontalo B.V. | Liquidación | jun-16 | 100,00% | 0,00% | - |
| Repsol Exploración Numfor B.V. | Liquidación | jun-16 | 100,00% | 0,00% | - |
| Repsol LNG Offshore B.V. | Liquidación | jun-16 | 100,00% | 0,00% | 1 |
| Repsol Gas del Perú, S.A. | Enajenación | jun-16 | 99,85% | 0,00% | Nota (5) |
| Repsol Gas de la Amazonía, S.A.C. | Enajenación | jun-16 | 99,85% | 0,00% | Nota (5) |

⁽¹⁾ Corresponde al resultado registrado antes de impuestos.

⁽²⁾ Anteriormente denominada Repsol Beatrice, Ltd.

⁽³⁾ Anteriormente denominada Repsol Nuevas Energías UK, Ltd.

⁽⁴⁾ Estas sociedades han sido enajenadas como parte de la operación de venta del negocio eólico en Reino Unido al grupo chino SIDIC Power (ver Nota 4.3), generando una plusvalía de 100 millones de euros antes de impuestos.

⁽⁵⁾ Venta del negocio de GLP en Perú (ver Nota 4.3), generando una plusvalía de 129 millones de euros antes de impuestos.

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).

¹ Durante el semestre y hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros; i) se han producido cambios en la denominación social de algunas de las entidades que configuran el Grupo, siendo la más relevante la correspondiente al negocio conjunto Repsol Sinopec Resources UK Limited (anteriormente "Talisman Sinopec Energy UK Limited -TSEUK-", ver Nota 5) y ii) la sociedad Repsol Exploración México, S.A. de C.V., tiene consideración de "activa".

ANEXO II: MARCO REGULATORIO

Las actividades de Repsol S.A. y sus sociedades participadas se encuentran sujetas a una amplia regulación. La información de este anexo actualiza el Marco Regulatorio de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015 que se recoge en su Anexo IV “*Marco Regulatorio*”.

España

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.

El Real Decreto-ley 8/2014 y la Ley 18/2014, han venido a trasponer la anterior Directiva mediante la creación de un Fondo Nacional de Eficiencia Energética (FNEE) 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, -sin que estos últimos no tengan la consideración de sujetos obligados conforme a la Directiva- una cuota anual de ahorro energético de ámbito nacional, denominada obligaciones de ahorro, con una equivalencia financiera.

La creación de un Fondo Nacional, que en España se ha formulado como medida alternativa a un sistema de iniciativas nacionales de eficiencia energética, en la propia Directiva 2012/27/UE únicamente se prevé como medida de respaldo o complementaria.

Las sucesivas órdenes ministeriales del Ministerio de Industria, Energía y Turismo (IET) por las que se establecen las obligaciones de aportación al Fondo Nacional de Eficiencia Energética, y en su caso los correspondientes actos de cobro, vienen siendo recurridos por las distintas empresas del Grupo Repsol alcanzadas por las citadas obligaciones de contribución al referido Fondo Nacional.

Auditorías energéticas

En el mes de febrero de 2016 entró en vigor el Real Decreto 56/2016, de 12 de febrero, por el que, se transpone el Artículo 8 de la Directiva 2012/27/UE, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de octubre de 2012, relativa a la Eficiencia Energética, en lo referente a auditorías energéticas, acreditación de proveedores de servicios y auditores energéticos y promoción de la eficiencia del suministro de energía.

Establece una obligación de aplicación generalizada a todas las empresas que no sean PYMES (“grandes empresas”) de la Unión Europea consistente en la elaboración periódica de auditorías energéticas, a fin analizar si la gestión energética está optimizada y, en su caso, determinar oportunidades de ahorro y propuestas de eficiencia energética.

Los sujetos obligados deben realizar una auditoría cada cuatro años, a partir de la fecha de la auditoría energética anterior, que cubra al menos el 85 % del consumo total de energía del conjunto de instalaciones ubicadas en el territorio nacional.

Los sistemas de gestión energética, basados en la norma internacional ISO 50001, están implantados en las principales compañías industriales del Grupo.

Venezuela

A lo largo de 2016 el Gobierno venezolano ha dictado los Decretos N° 2.184 publicado con fecha 14 de enero en la Gaceta Oficial Extraordinaria de la República Bolivariana de Venezuela N° 6.214 y el Decreto N° 2.323 publicado con fecha 13 de mayo en la Gaceta Oficial Extraordinaria de la República Bolivariana de Venezuela N° 6.227, por los que se declara el Estado de Emergencia Económica en todo el territorio de la República Bolivariana de Venezuela y el Estado Excepción y de la Emergencia Económica, respectivamente.

Dichos Decretos habilitan al Ejecutivo Nacional a fin de que disponga de la atribución de adoptar las medidas oportunas que permitan atender la situación excepcional, extraordinaria y coyuntural que atraviesa la economía venezolana, con una duración prevista de 60 días contados a partir de la fecha de publicación en Gaceta Oficial, con la posibilidad de prorrogarse por el mismo periodo.

Ambos decretos han sido desaprobados por la Asamblea Nacional, -y en el caso del primero de ellos, igualmente la solicitud del Presidente de la República de prorrogar el Estado de Emergencia Económica-. Sin embargo la Sala Constitucional del Tribunal Supremo de Justicia (TSJ) declaró en sendos fallos la pertinencia y constitucionalidad de los mismos.

Así el Estado de Emergencia Económica publicado con fecha 14 de enero de 2016 fue prorrogado en fecha 11 de marzo de 2016, para finalmente proceder el Poder Ejecutivo a dictar el nuevo Decreto N° 6.214 ya referido, a la finalización de la prórroga anterior. En relación a este último Decreto, la Sala Constitucional ha señalado que el mismo entró en vigencia desde que fue dictado y su legitimidad, validez, vigencia y eficacia jurídico-constitucional se mantiene irrevocablemente incólume, conforme a lo previsto en el Texto Fundamental.

En este mismo orden, la Presidencia de la República Bolivariana de Venezuela, mediante el Decreto 2.371 de fecha 12 de julio de 2016, publicado en la Gaceta Oficial de la República de Venezuela No. 40.942 de la misma fecha, prorrogó por un periodo de sesenta días, el plazo establecido en el referido Decreto N° 2.323. Por su parte, la Asamblea Nacional Legislativa, en su sesión del día 14 de julio de 2016, no aprobó la prórroga del Decreto N° 2.323 decretada por el Poder Ejecutivo, por considerarla contraria a los intereses del país. Si bien la Asamblea Nacional no aprobó la extensión, el Ejecutivo mantiene vigente el Decreto lo cual se prevé sea confirmado por el Tribunal Supremo de Justicia como en los casos anteriores.

En relación a los nuevos convenios cambiarios que han entrado en vigor véase Nota 4.5.

ANEXO III: POLÍTICAS CONTABLES

Los criterios y políticas para la elaboración de la información financiera del Grupo Repsol se recogen en la Nota 2 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015 y se actualizan con lo expuesto a continuación:

7. Otro inmovilizado intangible

(b) Permisos de exploración y costes de geología y geofísica

Los costes de adquisición de permisos de exploración y los costes de las actividades de geología y geofísica incurridos durante la fase exploratoria son capitalizados en este epígrafe por su precio de compra y coste incurrido, respectivamente. Durante la fase de exploración y evaluación, estos costes no se amortizan, siendo evaluada la existencia de un deterioro, al menos una vez al año y, en cualquier caso, cuando aparece un indicio de que pudiera haberse producido un deterioro de valor, conforme a los indicadores de la NIIF 6 “*Exploración y Evaluación de Recursos Minerales*”. El registro en la cuenta de resultados de cualquier pérdida por deterioro de valor, o en su caso la reversión de la misma, se realiza conforme a los criterios generales de la NIC 36 “*Deterioro de Valor de los Activos*”. Una vez finalizada la fase de exploración y evaluación, en caso de que no se encuentren reservas, los importes capitalizados son registrados como gasto en la cuenta de resultados. En caso de resultados positivos en la exploración, dando lugar a un descubrimiento comercialmente explotable, los costes se reclasifican al epígrafe “*Inversión en zonas con reservas*” (ver apartado 8 c) por su valor neto contable en el momento que así se determine. Estos costes son amortizados a lo largo de la vida comercial estimada del yacimiento en función de la relación existente entre la producción del periodo y las reservas probadas del campo al inicio del periodo de amortización.

8. Inmovilizado material

(c) Registro de las operaciones de exploración y producción de hidrocarburos

Repsol registra las operaciones de exploración y producción de hidrocarburos utilizando políticas contables basadas en el método de exploración con éxito (“*successful-efforts*”). De acuerdo con estas políticas, el tratamiento contable de los diferentes costes incurridos es el siguiente:

i. Los costes originados en la adquisición de nuevos intereses en zonas con reservas probadas y no probadas (incluyendo bonos, costes legales, etc.) se capitalizan en el epígrafe “*Inversiones en zonas con reservas*”, asociados a reservas probadas o a reservas no probadas, según corresponda, cuando se incurre en los mismos.

ii. Los costes de perforación de sondeos de exploración, incluyendo pozos exploratorios estratigráficos, se capitalizan en el epígrafe “*Otros costes de exploración*” pendientes de la determinación de si se han encontrado reservas que justifiquen su desarrollo comercial. Si no se han encontrado reservas, los costes de perforación inicialmente capitalizados son registrados en la cuenta de resultados. En aquellos casos en los que se encuentran reservas pero las mismas están en evaluación para su clasificación como probadas, su registro contable depende de las siguientes circunstancias:

- Si el área requiere inversiones adicionales previas al inicio de la producción, los costes de perforación permanecen capitalizados solamente durante el tiempo que se cumplan las siguientes condiciones: (i) la cantidad de reservas probadas encontradas justifica su terminación como pozo productivo si la inversión requerida es efectuada, y; (ii) la perforación de sondeos o pozos exploratorios estratigráficos adicionales está en marcha o se encuentra planificada para un futuro próximo. Si alguna de las dos condiciones anteriores no se cumpliera, los sondeos o pozos estratigráficos correspondientes se registran en la cuenta de resultados.

- En todas las demás circunstancias, la determinación de si las reservas pueden ser clasificadas como probadas tiene que producirse en el periodo de un año desde la finalización de la prospección. Si la determinación no se ha producido en ese periodo, los correspondientes costes de sondeos son registrados en la cuenta de resultados.

Los costes de perforación de sondeos exploratorios que hayan dado lugar a un descubrimiento positivo de reservas comercialmente explotables son reclasificados al epígrafe “*Inversión en zonas con reservas*”.

iii. Los costes de exploración distintos de los costes de geología y geofísica (ver apartado 7 b) y excluyendo los costes de perforación de los sondeos de exploración, son registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se incurren.

iv. Los costes de desarrollo incurridos para extraer las reservas probadas y para tratamiento y almacenaje de petróleo y gas (incluyendo costes de perforación de pozos productivos y de pozos en desarrollo secos, plataformas, sistemas de mejora de recuperación, etc.) se capitalizan en el epígrafe “*Inversión en zonas con reservas*”.

v. Los costes por los futuros abandonos y desmantelamientos de campos (medioambientales, de seguridad, etc.) están calculados campo por campo y se capitalizan por su valor actual cuando se registra inicialmente el activo en el balance, y se registran en el epígrafe “*Inversiones en zonas con reservas*”. Esta capitalización se realiza con abono al epígrafe de provisiones por desmantelamientos de campos (ver Nota 14 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2015).

Las inversiones capitalizadas según los criterios anteriores se amortizan de acuerdo con el siguiente método:

i. Las inversiones correspondientes a adquisición de reservas probadas y las inversiones en instalaciones comunes, se amortizan a lo largo de la vida comercial estimada del yacimiento en función de la relación existente entre la producción del periodo y las reservas probadas del campo al inicio del periodo de amortización.

ii. Los costes originados en sondeos para el desarrollo y extracción de las reservas de hidrocarburos se amortizan a lo largo de la vida comercial estimada del yacimiento en función de la relación existente entre la producción del periodo y las reservas probadas desarrolladas del campo al inicio del periodo de amortización.

iii. Las inversiones relacionadas con reservas no probadas o de campos en evaluación no se amortizan. Estas inversiones son evaluadas, al menos una vez al año y, en cualquier caso, cuando aparece un indicio de que éstas pudieran haberse deteriorado.

Los cambios en las estimaciones de reservas se tienen en cuenta en el cálculo de las amortizaciones con carácter prospectivo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se compara el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier dotación o reversión de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registrará en los epígrafes “*Dotación de provisiones y pérdidas por enajenación de inmovilizado*” o, en su caso, “*Reversión de provisiones y beneficios por enajenación del inmovilizado*” de la cuenta de resultados.

ANEXO IV: CONCILIACIÓN DE MAGNITUDES MODELO DE REPORTING REPSOL CON NIIF-UE¹

La reconciliación entre el resultado neto ajustado y el resultado neto NIIF-UE del primer semestre de 2016 y de 2015 es la siguiente:

| Resultados del primer semestre de 2016 y 2015 | | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------------|--------------|---------------------------------|--------------|------------------------|--------------|--------------------|-------------|---------------|--------------|--------------------|--------------|
| AJUSTES | | | | | | | | | | | | |
| Millones de euros | Resultado neto ajustado | | Reclasif. de Negocios Conjuntos | | Resultados específicos | | Efecto Patrimonial | | Total ajustes | | Resultados NIIF-UE | |
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Resultado de explotación | 997 | 1.109 | (108) | (102) | (219) | (236) | 8 | (88) | (319) | (426) | 678 | 683 |
| Resultado financiero | (262) | 456 | 84 | (37) | (18) | 22 | - | - | 66 | (15) | (196) | 441 |
| Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos | 206 | 235 | 6 | 23 | - | - | - | - | 6 | 23 | 212 | 258 |
| Resultado antes de impuestos | 941 | 1.800 | (18) | (116) | (237) | (214) | 8 | (88) | (247) | (418) | 694 | 1.382 |
| Impuesto sobre beneficios | (4) | (524) | 18 | 116 | (45) | 84 | (3) | 25 | (30) | 225 | (34) | (299) |
| Rdo del ejercicio | 937 | 1.276 | - | - | (282) | (130) | 5 | (63) | (277) | (193) | 660 | 1.083 |
| Rdo atribuido a minoritarios | (20) | (36) | - | - | 2 | - | (3) | 6 | (1) | 6 | (21) | (30) |
| RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE | 917 | 1.240 | - | - | (280) | (130) | 2 | (57) | (278) | (187) | 639 | 1.053 |

| Resultados del segundo trimestre de 2016 y 2015 | | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------------|------------|---------------------------------|-------------|------------------------|--------------|--------------------|------------|---------------|-------------|--------------------|------------|
| AJUSTES | | | | | | | | | | | | |
| Millones de euros | Resultado neto ajustado | | Reclasif. de Negocios Conjuntos | | Resultados específicos | | Efecto Patrimonial | | Total ajustes | | Resultados NIIF-UE | |
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Resultado de explotación | 437 | 522 | (83) | (99) | (241) | (159) | 223 | 124 | (101) | (134) | 336 | 388 |
| Resultado financiero | (185) | (199) | 87 | 7 | (40) | (1) | - | - | 47 | 6 | (138) | (193) |
| Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos | 95 | 109 | (42) | 76 | - | - | - | - | (42) | 76 | 53 | 185 |
| Resultado antes de impuestos | 347 | 432 | (38) | (16) | (281) | (160) | 223 | 124 | (96) | (52) | 251 | 380 |
| Impuesto sobre beneficios | 6 | (101) | 38 | 16 | (20) | 57 | (56) | (35) | (38) | 38 | (32) | (63) |
| Rdo del ejercicio | 353 | 331 | - | - | (301) | (103) | 167 | 89 | (134) | (14) | 219 | 317 |
| Rdo atribuido a minoritarios | (8) | (19) | - | - | 2 | - | (8) | (6) | (6) | (6) | (14) | (25) |
| RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE | 345 | 312 | - | - | (299) | (103) | 159 | 83 | (140) | (20) | 205 | 292 |

| Magnitudes del segundo trimestre de 2016 y 2015 (millones de euros) | | | | | | |
|---|------------------------|--------|--|-------|-----------------------|--------|
| OTRAS MAGNITUDES | Modelo reporting Grupo | | Ajuste Negocios conjuntos y otros ⁽²⁾ | | Según Balance NIIF-UE | |
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| EBITDA CCS | 1.167 | 1.297 | (11) | (137) | 1.156 | 1.160 |
| Deuda financiera neta ⁽¹⁾ | 11.709 | 11.934 | 1.035 | 1.310 | 12.744 | 13.244 |

(1) La magnitud comparativa de 2015 para la Deuda financiera neta es la correspondiente a 31 de diciembre de 2015.

(2) El ajuste correspondiente al EBITDA CCS incluye el efecto patrimonial antes de impuestos.

¹ Los Estados Financieros intermedios del primer semestre contienen magnitudes y medidas preparadas de acuerdo con el modelo de reporting del Grupo. Para más información sobre las Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) del Grupo, véase el Anexo I del Informe de Gestión del primer semestre.

El importe neto de la cifra de negocios por segmentos se incluye a continuación:

| 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 | |
| | 30/06/2016 | 30/06/2015 | 30/06/2016 | 30/06/2015 | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
| Upstream | 1.917 | 1.643 | 392 | 434 | 2.309 | 2.077 |
| Downstream | 14.627 | 19.350 | 11 | 60 | 14.638 | 19.410 |
| Corporación | - | 2 | 3 | | 3 | 2 |
| (-) Ajustes y eliminaciones de ingresos de explotación entre segmentos | 1 | - | (406) | (494) | (405) | (494) |
| TOTAL | 16.545 | 20.995 | - | - | 16.545 | 20.995 |

La reconciliación de otras magnitudes presentadas en la Nota 3.2 con aquellas NIIF-UE del primer semestre de 2016 y de 2015 es la siguiente:

| | Millones de euros | |
|---|-------------------|---------------|
| | 1S 2016 | 1S 2015 |
| Importe neto de la cifra de negocio ⁽¹⁾ | 16.545 | 20.995 |
| <i>Ajustes por negocios conjuntos u otras sociedades gestionadas como tales:</i> | | |
| Upstream | (771) | (834) |
| Downstream | (15) | (41) |
| Corporación | | (1) |
| Importe neto de la cifra de negocio NIIF-UE ⁽²⁾ | 15.759 | 20.119 |
| Inversiones netas de explotación ⁽¹⁾ | 1.038 | 10.001 |
| <i>Ajustes por negocios conjuntos u otras sociedades gestionadas como tales y otros:</i> ⁽³⁾ | | |
| Upstream | (325) | (569) |
| Downstream | (1) | 41 |
| Corporación y ajustes | - | (4) |
| Inversiones netas de explotación según NIIF-UE ⁽⁴⁾ | 712 | 9.469 |
| Capital empleado ⁽¹⁾ | 40.531 | 40.702 |
| <i>Ajustes por negocios conjuntos u otras sociedades gestionadas como tales:</i> | | |
| Upstream | 1.022 | 1.304 |
| Downstream | 13 | 6 |
| Capital empleado según Balance | 41.566 | 42.012 |

⁽¹⁾ Magnitudes elaboradas de acuerdo al modelo de reporting del Grupo que se describe en la Nota 2.6 “*Información por segmentos de negocio*”.

⁽²⁾ 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.

⁽³⁾ Otros corresponde a la diferencia temporal entre caja y devengo.

⁽⁴⁾ Incluye las inversiones devengadas en el periodo netas de desinversiones. No incluye inversiones en “*Otros activos financieros*”

ANEXO V: OTRA INFORMACIÓN DE DETALLE

Importe neto de la cifra de negocios por áreas geográficas

La distribución del importe neto de la cifra de negocios (correspondiente a los epígrafes “Ventas” e “Ingresos por prestación de servicios y otros ingresos” de la cuenta de pérdidas y ganancias NIIF-UE adjunta) por áreas geográficas, en función de los mercados a los que van destinados, es la siguiente:

| Área Geográfica | Millones de euros | |
|--------------------------|-------------------|---------------|
| | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
| España | 9.002 | 10.555 |
| Resto de Unión Europea | 2.499 | 3.028 |
| Resto de países O.C.D.E. | 1.755 | 2.765 |
| Resto de países | 2.503 | 3.771 |
| TOTAL | 15.759 | 20.119 |

Instrumentos financieros

Activos Financieros

El detalle de los activos financieros del Grupo, clasificados por clases de activos, es el siguiente:

| Millones de euros | 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------------|---|------------|---|-----------|--|-----------|--|--------------|--|--------------|---------------------------------------|----------|--------------|--------------|
| | Activos financieros mantenidos para negociar ⁽³⁾ | | Otros activos financieros a VR con cambios en resultados ⁽³⁾ | | Activos financieros disponibles para la venta ⁽³⁾ | | Préstamos y partidas a cobrar ⁽²⁾ | | Inversiones mantenidas hasta el vencimiento ⁽²⁾ | | Derivados de cobertura ⁽³⁾ | | Total | |
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Instrumentos de Patrimonio | - | - | - | - | 82 | 82 | - | - | - | - | - | - | 82 | 82 |
| Derivados | 2 | 4 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2 | 4 |
| Otros activos financieros | - | - | 75 | 66 | - | - | 632 | 567 | - | - | - | - | 707 | 633 |
| Largo plazo / No corriente | 2 | 4 | 75 | 66 | 82 | 82 | 632 | 567 | - | - | - | - | 791 | 719 |
| Derivados | 97 | 477 | - | - | - | - | - | - | - | - | 7 | 1 | 104 | 478 |
| Otros activos financieros | - | - | 11 | 11 | - | - | 1.239 | 1.170 | 2.216 | 2.439 | - | - | 3.466 | 3.620 |
| Corto plazo / Corrientes | 97 | 477 | 11 | 11 | - | - | 1.239 | 1.170 | 2.216 | 2.439 | 7 | 1 | 3.570 | 4.098 |
| TOTAL ⁽¹⁾ | 99 | 481 | 86 | 77 | 82 | 82 | 1.871 | 1.737 | 2.216 | 2.439 | 7 | 1 | 4.361 | 4.817 |

(1) Adicionalmente existen cuentas comerciales a cobrar que se incluyen en los epígrafes del balance "Otros activos no corrientes", "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" y "Otros deudores" (a 30 de junio de 2016, 276 millones de euros a largo plazo y 3.986 millones de euros a corto plazo, y a 31 de diciembre de 2015, 175 millones de euros a largo plazo y 4.254 millones de euros a corto plazo).

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

(3) En el apartado “Valor razonable de los instrumentos financieros” de este anexo se informa de la clasificación de los instrumentos financieros por niveles de jerarquía de valor razonable.

Pasivos Financieros

El detalle de los pasivos financieros del Grupo, clasificados por clases de pasivos, es el siguiente:

| 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 | | | | | | | | | | |
|---|---|------------|----------------------------|---------------|---------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| Millones de euros | Pasivos financieros mantenidos para negociar ⁽²⁾ | | Débitos y partidas a pagar | | Derivados de cobertura ⁽²⁾ | | Total | | Valor Razonable | |
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | Deudas con entidades de crédito | - | - | 3.033 | 1.543 | - | - | 3.033 | 1.543 | 3.034 |
| Obligaciones y otros valores negociables | - | - | 7.479 | 8.939 | - | - | 7.479 | 8.939 | 7.839 | 8.878 |
| Derivados | 7 | 1 | - | - | 115 | 90 | 122 | 91 | 122 | 91 |
| Otros pasivos financieros | - | - | - | 9 | - | - | - | 9 | - | 9 |
| Largo plazo / No corriente | 7 | 1 | 10.512 | 10.491 | 115 | 90 | 10.634 | 10.582 | 10.995 | 10.521 |
| Deudas con entidades de crédito | - | - | 1.276 | 1.707 | - | - | 1.276 | 1.707 | 1.276 | 1.707 |
| Obligaciones y otros valores negociables | - | - | 2.023 | 2.376 | - | - | 2.023 | 2.376 | 2.048 | 2.380 |
| Derivados | 145 | 193 | - | - | 6 | 5 | 151 | 198 | 151 | 198 |
| Otros pasivos financieros ⁽³⁾ | - | - | 3.084 | 2.921 | - | - | 3.084 | 2.921 | 3.084 | 2.921 |
| Corto plazo / Corrientes | 145 | 193 | 6.383 | 7.004 | 6 | 5 | 6.534 | 7.202 | 6.559 | 7.206 |
| TOTAL ⁽¹⁾ | 152 | 194 | 16.895 | 17.495 | 121 | 95 | 17.168 | 17.784 | 17.554 | 17.727 |

(1) Adicionalmente existen pasivos por arrendamientos financieros a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 por importe de 1.495 y 1.540 millones de euros registrados en el epígrafe “Otros pasivos no corrientes” y 197 y 206 millones de euros en el epígrafe “Otros acreedores”.

(2) En el apartado “Valor razonable de los instrumentos financieros” de este Anexo se informa de la clasificación de los instrumentos financieros por niveles de jerarquía de valor razonable.

(3) Corresponde fundamentalmente al préstamo concedido por Repsol Sinopec Brasil S.A. a través de su filial Repsol Sinopec Brasil B.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 junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

| 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 | | | | | | | | | |
|---|----------------------------|------------|------------|------------|----------|----------|------------|------------|--|
| Millones de euros | Nivel 1 | | Nivel 2 | | Nivel 3 | | Total | | |
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | |
| | Activos financieros | | | | | | | | |
| Activos financieros mantenidos para negociar | 4 | 298 | 95 | 183 | - | - | 99 | 481 | |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 86 | 77 | - | - | - | - | 86 | 77 | |
| Activos financieros disponibles para la venta ⁽¹⁾ | 1 | 1 | - | - | - | - | 1 | 1 | |
| Derivados de cobertura | - | - | 7 | 1 | - | - | 7 | 1 | |
| Total | 91 | 376 | 102 | 184 | - | - | 193 | 560 | |
| Pasivos financieros | | | | | | | | | |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar | 41 | 4 | 111 | 190 | - | - | 152 | 194 | |
| Derivados de cobertura | - | - | 121 | 95 | - | - | 121 | 95 | |
| Total | 41 | 4 | 232 | 285 | - | - | 273 | 289 | |

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 81 millones de euros a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 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, curvas de precios de commodities 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.

Operaciones con partes vinculadas

A los efectos de esta información, se consideran partes vinculadas:

- Accionistas significativos: Fundación Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, Sacyr Vallehermoso, S.A. y Temasek Holdings (Private) Limited (ver apartado 4.6.1).
- Administradores y directivos: los miembros del Consejo de Administración, así como los del Comité Ejecutivo Corporativo, que tienen consideración de "*personal directivo*" a efectos de este apartado (ver apartado 4.11.1).
- Personas, sociedades o entidades del Grupo: incluye las operaciones con sociedades o entidades del Grupo que no se eliminan en el proceso de consolidación, que fundamentalmente son las transacciones realizadas con sociedades integradas por el método de la participación.

A continuación se detallan los ingresos y gastos, así como otras transacciones, registradas en el primer semestre de 2016 por operaciones con partes vinculadas:

| Miles de euros | 2016 | | | | 2015 | | | |
|--|----------------------------|----------------------------------|--|----------------|----------------------------|----------------------------------|--|------------------|
| | Accionistas significativos | Administradores y directivos (1) | Personas, sociedades o entidades del grupo | Total | Accionistas significativos | Administradores y directivos (1) | Personas, sociedades o entidades del grupo | Total |
| GASTOS E INGRESOS | | | | | | | | |
| Gastos financieros | 4.264 | - | 26.107 | 30.371 | 2.676 | - | 20.029 | 22.705 |
| Transferencia de I+D y acuerdos sobre licencias | - | - | - | - | - | - | 266 | 266 |
| Arrendamientos | 360 | - | 1.195 | 1.555 | 622 | - | 1.246 | 1.868 |
| Recepciones de servicios | 7.956 | - | 81.123 | 89.079 | 4.634 | - | 159.195 | 163.829 |
| Compra de bienes (terminados o en curso) (2) | 4 | - | 720.026 | 720.030 | - | - | 3.316.576 | 3.316.576 |
| Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudosos cobro | 1 | - | - | 1 | 34 | - | - | 34 |
| Pérdida por baja o enajenación de activos | - | - | 70 | 70 | - | - | 643 | 643 |
| Otros gastos | 10.268 | - | 633 | 10.901 | 7.447 | - | 724 | 8.171 |
| TOTAL GASTOS | 22.853 | - | 829.154 | 852.007 | 15.413 | - | 3.498.679 | 3.514.092 |
| Ingresos financieros | 1.864 | - | 62.612 | 64.476 | 38.458 | 1 | 43.092 | 81.551 |
| Contratas de gestión o colaboración | - | - | - | - | - | - | 5.255 | 5.255 |
| Arrendamientos | 344 | - | 2.002 | 2.346 | 399 | - | 1.893 | 2.292 |
| Prestaciones de servicios | 3.396 | - | 2.238 | 5.634 | 4.216 | - | 800 | 5.016 |
| Venta de bienes (terminados o en curso) (3) | 47.430 | - | 240.392 | 287.822 | 41.285 | - | 342.650 | 383.935 |
| Beneficios por baja o enajenación de activos | - | - | - | - | - | - | 21.842 | 21.842 |
| Otros ingresos | 22 | - | 33.697 | 33.719 | 160 | - | 49.434 | 49.594 |
| TOTAL INGRESOS | 53.056 | - | 340.941 | 393.997 | 84.518 | 1 | 464.966 | 549.485 |

| Miles de euros | 2016 | | | | 2015 | | | |
|--|-------------------------------|---|---|-----------|-------------------------------|---|---|-----------|
| | Accionistas significativos | Administradores y directivos ⁽¹⁾ | Personas, sociedades o entidades del grupo | Total | Accionistas significativos | Administradores y directivos ⁽¹⁾ | Personas, sociedades o entidades del grupo | Total |
| OTRAS TRANSACCIONES | | | | | | | | |
| Compra de activos materiales, intangibles u otros activos | 27.017 | - | - | 27.017 | 19.359 | - | - | 19.359 |
| Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista) ⁽⁴⁾ | - | - | 2.409.009 | 2.409.009 | - | 64 | 2.757.626 | 2.757.690 |
| Contratos de arrendamiento financiero (arrendador) | - | - | 3.000 | 3.000 | - | - | 4.978 | 4.978 |
| Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Venta de activos materiales, intangibles u otros activos | 27.516 | - | - | 27.516 | 14.789 | - | - | 14.789 |
| Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestataria) ⁽⁵⁾ | 550.560 | - | 3.991.361 | 4.541.921 | 515.295 | - | 3.852.505 | 4.367.800 |
| Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Garantías y avales prestados ⁽⁶⁾ | 321.312 | - | 2.178.267 | 2.499.579 | 65.259 | - | 2.654.963 | 2.720.222 |
| Garantías y avales recibidos | 60.449 | - | 3.639 | 64.088 | 48.452 | - | 193 | 48.645 |
| Compromisos adquiridos ⁽⁷⁾ | 2.118.939 | - | 4.123.219 | 2.004.280 | 2.642.429 | - | 6.000.375 | 3.357.946 |
| Compromisos / garantías cancelados | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos y otros beneficios distribuidos ⁽⁸⁾ | 166.599 | 8 | - | 166.607 | 172.601 | - | - | 172.601 |
| Otras operaciones ⁽⁹⁾ | 1.200.621 | - | - | 1.200.621 | 1.303.505 | - | - | 1.303.505 |

Nota: En 2015, incluye las operaciones vinculadas de Talisman desde la toma de control el 8 de mayo de 2015. La información relativa a las tablas correspondientes al ejercicio precedente se encuentra desglosada en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del primer semestre de 2015.

- (1) Incluye aquellas transacciones realizadas con Administradores y Directivos no incluidas en el apartado 4.11 "Remuneraciones, otras obligaciones con el personal y plantilla" sobre las remuneraciones recibidas por los Administradores y Directivos, que corresponden al saldo vivo a la fecha de los préstamos concedidos a la alta dirección y sus correspondientes intereses devengados así como los dividendos y otras retribuciones recibidas por tenencia de acciones de la Sociedad.
- (2) Incluye, principalmente, compras de bienes con el grupo Gas Natural Fenosa (GNF), el grupo Repsol Sinopec Brasil (RSB) y BPRY Caribbean Ventures LLC (BPRY), sociedades consolidadas por el método de la participación por importe de 309, 220 y 153 millones de euros.
- (3) Incluye, principalmente, ventas de producto al grupo Gas Natural Fenosa (GNF), Iberian Lube Base Oils Company (ILBOC) y BPRY Caribbean Ventures LLC (BPRY) por importe de 88, 60 y 56 millones de euros.
- (4) Incluye fundamentalmente los préstamos concedidos a sociedades integradas por el método de la participación, así como las líneas de crédito no dispuestas por estas sociedades.
- (5) La columna "Accionistas significativos" incluye líneas de crédito con la Caixa por el importe máximo concedido, que asciende a 358 millones de euros. La columna "Personas, sociedades o entidades del Grupo" incluye fundamentalmente el préstamo concedido por Repsol Sinopec Brasil S.A. a sus accionistas (ver apartado "Instrumentos financieros" en este Anexo), así como las líneas de crédito no dispuestas con las sociedades integradas por el método de la participación.
- (6) Incluye fundamentalmente 1.322 millones de euros correspondientes a 3 garantías emitidas por Repsol S.A. en relación con los contratos de arrendamiento de tres plataformas flotantes de su filial Guará B.V. y 695 millones de euros correspondientes a las contragarantías otorgadas por Repsol Oil & Gas Canada Inc. asociadas a las garantías bancarias emitidas en nombre de su filial Talisman Sinopec Energy UK Ltd (TSEUK - RSRUK a partir del 6 de julio) cubriendo obligaciones de desmantelamiento derivadas de su actividad exploratoria en el Mar del Norte (véase Nota 29 de las Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2015).
- (7) Corresponde a los compromisos de compras neto de los compromisos de ventas, vigentes a la fecha.
- (8) Los importes consignados como dividendos y otros beneficios distribuidos incluyen los importes correspondientes por la venta a Repsol, al precio fijo garantizado, de los derechos de asignación gratuita derivados de la ampliación de capital liberada cerrada en enero de 2016, en el marco del programa de retribución "Repsol Dividendo Flexible". Por el contrario, no se incluyen los importes correspondientes a la venta a Repsol, al precio fijo garantizado, de los derechos de asignación gratuita derivados de la ampliación de capital liberada cerrada en julio de 2016, que en el caso de los accionistas significativos ha ascendido a 100 millones de euros. Dichos derechos figuran registrados como una cuenta a pagar al 30 de junio de 2016. Tampoco se incluyen las acciones de Repsol suscritas en las referidas ampliaciones de capital.
- (9) Incluye cuentas remuneradas y depósitos por importe de 827 millones de euros, líneas de confirming por 130 millones de euros y operaciones de cobertura de tipo de cambio por 88 millones de euros y de tipo de interés por 75 millones de euros con el grupo la Caixa.