



# Rapport financier 1<sup>er</sup> semestre 2012

# Sommaire

<b>1 Rapport semestriel d'activité</b>	<b>p. 4</b>	<b>2 Comptes au 30 juin 2012</b>	<b>p. 8</b>
Risques relatifs aux marchés financiers	p. 4	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012	p. 8
Activité du premier semestre 2012	p. 4	Compte de résultat	p. 9
Environnement	p. 4	Bilan	p. 10
Faits marquants	p. 4	Tableau de flux de trésorerie	p. 11
Résultats financiers du premier semestre 2012	p. 7	Annexe aux comptes	p. 12
Perspectives du second semestre 2012	p. 7	Principes comptables appliqués	p. 12
		Immobilisations financières	p. 14
		Créances	p. 14
		Capitaux propres	p. 15
		Emprunts obligataires et assimilés	p. 16
		Emprunts et dettes financières divers	p. 17
		Dettes d'exploitation	p. 17
		Charges d'exploitation	p. 17
		Charges financières	p. 18
		Produits financiers	p. 18
		Engagements hors-bilan	p. 19
		Consolidation	p. 20
		Intégration fiscale	p. 20
		Personnel et organes de direction	p. 20

# Rapport financier 1<sup>er</sup> semestre 2012

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes intermédiaires pour le premier semestre de l'exercice 2012 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle et sincère du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012 précitée figure dans le présent rapport financier semestriel. »

**Humbert de Wendel**  
Président-Directeur général



Le présent rapport financier semestriel a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 29 août 2012 conformément au III de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier.

# Rapport semestriel d'activité

## Risques relatifs aux marchés financiers

---

Total Capital réalise la plupart de ses opérations en couverture des besoins de liquidité et de risque de taux du groupe Total. Les positions ouvertes, c'est-à-dire spéculatives, sont prises dans le respect de limites accordées par le Président. Total Capital réalise également des opérations de change, principalement pour la couverture de ses intérêts en devises ainsi que dans le cadre d'opérations de change à terme avec des filiales.

## Activité du premier semestre 2012

---

### Environnement

Au cours du premier semestre 2012, l'environnement économique reste marqué par une forte incertitude et la fragilité de la reprise. En effet, les tensions sur les équilibres financiers et budgétaires, dans les économies développées, font peser le risque d'une révision à la baisse de la croissance, voire d'épisodes d'instabilité au niveau global. En outre, les difficultés structurelles auxquelles restent confrontées les économies développées continueront de peser sur les perspectives de croissance de moyen-terme.

Les rendements allemands 10 ans sont passés de 1,829% au 31 décembre 2011 à 1,583% au 30 juin 2012. Aux Etats-Unis, les rendements Treasuries 10 ans sont passés de 1,877% au 31 décembre 2011 à 1,646% au 30 juin 2012.

L'Euribor 3 mois est passé de 1,356% au 31 décembre 2011 à 0,653% au 30 juin 2012 avec un plus bas à 0,652% en juin. D'autre part, le Libor 3 mois est passé de 0,5810% au 31 décembre 2011 à 0,4606% au 30 juin 2012 avec un plus bas 0,4606% en juin.

L'indice Itraxx Main (composé des 125 CDS 5 ans les plus liquides sur des emprunteurs Investment Grade) a évolué de 173,5 bp au 31 décembre 2011 à 165,1 bp au 30 juin 2012.

En 2012, l'euro s'est déprécié par rapport au dollar, son cours cotait à 1,2590 USD/EUR le 30 juin 2012 contre 1,2939 USD/EUR le 31 décembre 2011. L'euro s'est par ailleurs déprécié par rapport à la Livre Sterling, cotant à 0,8068 GBP/EUR le 30 juin 2012 contre 0,8353 GBP/EUR le 31 décembre 2011.

### Faits Marquants

Le premier semestre 2012 a été marqué par la poursuite de l'activité de Total Capital sur les marchés de capitaux, en particulier l'émission de Commercial Paper décrite ci-après, le cas échéant associée à une activité de gestion de taux.

Des opérations de changes ont également été conclues en prolongement du développement des activités financières de Total Capital tant vis-à-vis du Groupe que du marché.

### *Programmes de Commercial Paper et de Billets de Trésorerie*

Total Capital peut émettre sur des programmes de Commercial Paper (USCP, EUCP, CP GBP et CP CAD) avec TOTAL S.A. comme émetteur potentiel complémentaire. En revanche, seule Total Capital est habilitée à émettre sur le programme de Billets de Trésorerie. Total Capital Canada Ltd., autre filiale de TOTAL S.A. est également émetteur sur le programme CP CAD et sur le programme USCP. Ces programmes offrent à Total Capital une possibilité substantielle de levée de dette à court terme.

Les caractéristiques de ces programmes ainsi que l'encours moyen journalier de Total Capital sur le premier semestre 2012 ont été repris ci-après :

Programme	Plafond du programme	Encours moyen journalier sur le 1 <sup>er</sup> semestre 2012
EURO CP	3 G USD	-
US CP	13 G USD	1,33 G USD <sup>(1)</sup>
BT	5 G EUR	-
UK CP	0,5 G GBP	-
CAD CP	2 G CAD	(2)

(1) Total Capital Canada Ltd. est co-emprunteur sur ce programme. L'encours moyen journalier sur le premier semestre 2012 des émissions réalisées par Total Capital Canada Ltd. s'élevait à 2,8 G USD, soit un total de 4,14 G USD en tenant compte des deux entités.

(2) Toutes les émissions sous ce programme ont été uniquement réalisées par Total Capital Canada Ltd. L'encours moyen journalier sur le premier semestre 2012 s'élevait à 0,002 G USD

Il n'est pas prévu d'augmenter en 2012 les plafonds des programmes de Commercial Paper et de Billets de Trésorerie.

#### Programme EMTN

Total Capital agit aux côtés de TOTAL S.A., Total Capital Canada, et Total Capital International, comme émetteur principal sous un programme d'un montant de 20 G EUR, sous garantie TOTAL S.A.

En 2012, Total Capital n'a pas émis d'emprunts sur ce programme. Au 30 juin 2012 l'encours des fonds levés par Total Capital dans le cadre de ce programme est de 4,8 G USD et 5,9 G EUR (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission).

#### Programme AMTN

Total Capital agit aux côtés de TOTAL S.A., comme émetteur sur un programme-cadre d'un montant d'1 G AUD. Ce programme lui permettra de se financer sur le marché australien à tout moment et sur les échéances supérieures à un an.

#### Programme-cadre américain (Shelf)

Total Capital agit aux côtés de TOTAL S.A., Total Capital Canada et Total Capital International, comme émetteur principal sur un programme enregistré auprès de la Securities & Exchange Commission américaine.

Sur le premier semestre 2012, Total Capital n'a pas émis d'emprunts sur ce programme. Au 30 juin 2012 l'encours des fonds levés par Total Capital dans le cadre de ce programme est de 0,7 G EUR et 4,8 G USD.

#### Programme CMTN

Total Capital agit aux côtés de TOTAL S.A., comme émetteur principal sous un programme d'un montant de 4 G CAD, sous garantie TOTAL S.A., qui peut permettre à Total Capital de se financer sur le marché canadien à tout moment et sur les maturités supérieures à un an.

#### Emissions Obligataires hors programmes

En 2012, Total Capital n'a pas émis d'emprunts obligataires hors programmes.

#### Portefeuille de lignes de crédit confirmées

Total Capital peut se financer à court et moyen terme en tant qu'emprunteur additionnel dans le cadre de la plupart des contrats de lignes de crédit de TOTAL S.A. Le montant total du portefeuille de lignes de crédit de TOTAL S.A. atteint 10,0 G USD au 30 juin 2012, soit 7,9 G EUR à la même date.

#### Agences de Notation

Nous vous informons que les programmes d'émissions de Total Capital ont fait l'objet d'une notation à long terme et à court terme par Standard and Poor's : AA-/A-1+ avec une perspective Stable, par Moody's : Aa1/P-1 avec une perspective Stable et par DBRS : AA/R-1 middle avec une perspective Stable.

Ces notations ont été rendues possibles par l'émission d'une garantie Total S.A adossée à ces programmes.

Le 23 août 2012, Moody's a indiqué avoir mis sous perspective négative la notation de Total S.A (précédemment Stable). Les notations court terme (P-1) et long terme (Aa1) de Total S.A restent inchangées.

#### Garanties de TOTAL S.A.

Les porteurs de titres émis dans le cadre des programmes de Total Capital bénéficient de la garantie de TOTAL S.A., renouvelée par le Conseil d'administration du 9 février 2012, jusqu'à hauteur de leurs plafonds qui pourront être portés à :

Programme	Montant de la garantie
EURO CP	3 G USD
US CP	13 G USD

BT	5 G EUR
UK CP	0,5 G GBP
CAD CP	2 G CAD
EMTN	20 G EUR
AMTN	1 G AUD
CMTN	4 G CAD

Total Capital n'a pas émis en 2012 sur son programme US SEC Registered Shelf sous garantie TOTAL S.A.

## Résultats financiers du premier semestre 2012

---

### **Total des produits et des charges**

Pour le premier semestre 2012, le total des produits financiers est de 604 217 851 Euros, le total des produits d'exploitation est nul et les produits exceptionnels sont nuls. Ainsi, le total des produits du premier semestre 2012 s'élève à 604 217 851 Euros.

Pour le premier semestre 2012, le total des charges d'exploitation s'élève à 2 079 301 Euros, le total des charges financières s'élève à 599 804 411 Euros et celui des charges exceptionnelles est nul. Par ailleurs, le total de l'impôt sur les bénéfices pour le premier semestre 2012 s'élève à 791 132 Euros. Ainsi, le total des charges de Total Capital, y compris l'impôt sur les bénéfices, pour le premier semestre 2012 s'élève à 604 217 851 Euros.

### **Résultat d'exploitation, résultat exceptionnel, résultat net**

Pour le premier semestre 2012, le résultat d'exploitation présenté se solde par une perte de 2 079 301 Euros, le résultat financier se solde par un bénéfice de 4 413 440 Euros, le résultat exceptionnel est nul et le résultat net se solde par un bénéfice de 1 543 007 Euros.

### **Montant des investissements et des désinvestissements**

Aucun investissement ni aucun désinvestissement n'a été réalisé au cours du premier semestre 2012.

## Perspectives du second semestre 2012

---

Au cours du deuxième semestre 2012, Total Capital va poursuivre son activité sur les marchés de capitaux, en particulier par des programmes d'émissions de Commercial Paper, le cas échéant associés à une activité de gestion de taux.

# Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

## Total Capital

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels de la société Total Capital, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes

## I. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations du semestre ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de ce semestre.

## II. Vérification spécifiques

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels.

Paris La Défense, le 26 juillet 2012

Les commissaires aux comptes

KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.

Jay Nirsimloo

ERNST & YOUNG Audit

Pascal Macioce



## Comptes au 30 juin 2012

### Compte de résultat

(en euros)	30 juin 2012	31 déc. 2011	30 juin 2011
Autres produits	-	-	-
Produits d'exploitation	-	-	-
Consommation en provenance de tiers	(1 969 301)	(4 325 760)	(2 186 533 )
Impôts et taxes	(110 000)	(153 174)	(152 696 )
Charges d'exploitation (note 8)	(2 079 301)	(4 478 934)	(2 339 229)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(2 079 301)</b>	<b>(4 478 934)</b>	<b>(2 339 229)</b>
Intérêts sur prêts long terme	105 234 437	183 555 772	83 313 096
Intérêts sur les lignes de crédit	98 837 302	250 093 648	117 538 179
Intérêts sur les prêts sociétés du groupe	-	862 742	560 505
Intérêts sur comptes courants	4 168 922	16 126 665	6 798 976
Intérêts sur dépôts et cautionnements	430 503	10 378	10 378
Produits des swaps	395 546 688	904 874 513	454 415 611
Autres intérêts et produits assimilés	-	-	-
Profits de change	-	324 358	141 241
Produits financiers divers	-	67 179 176	-
Produits financiers (note 10)	604 217 851	1 423 027 251	662 777 986
Intérêts sur emprunts obligataires	(372 804 206)	(873 173 585)	(442 642 321)
Intérêts sur commercial papers	(572 583)	(76 187)	(75 907)
Intérêts sur billets de trésorerie	-	-	-
Intérêts sur emprunts	-	-	-
Intérêts sur comptes courants	(780)	(4 775)	(2 986)
Intérêts sur dépôts et cautionnements	(4 115 765)	(15 888 172)	(6 696 931)
Intérêts sur swaps	(222 248 126)	(455 598 959)	(207 613 744)
Autres charges financières	(948)	(59)	(59)
Pertes de change	(62 004)	-	-
Charges financières diverses	-	(67 172 502)	-
Charges financières (note 9)	(599 804 411)	(1 411 914 239)	(657 031 948)
<b>Résultat financier</b>	<b>(4 413 440)</b>	<b>11 113 012</b>	<b>5 746 038</b>
Produits exceptionnels	-	-	-
Charges exceptionnelles	-	-	-
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Impôts sur les bénéfices	(791 132)	(2 258 486)	(1 160 050)
<b>Résultat Net</b>	<b>1 543 007</b>	<b>4 375 591</b>	<b>2 246 759</b>

**Bilan**

<b>ACTIF</b> (en euros)	<b>30 juin 2012</b>	<b>31 déc. 2011</b>
<b>Actif Immobilisé</b>		
Prêts immobilisés	7 693 121 559	8 151 304 904
Tirages sur lignes de crédit	9 203 634 166	11 198 109 563
Intérêts courus sur prêts immobilisés	39 717 762	82 712 801
Intérêts courus sur lignes de crédit	31 052 427	54 971 372
Immobilisations financières, valeur nette (note 2)	16 967 525 914	19 487 098 640
<b>Total Actif Immobilisé</b>	<b>16 967 525 914</b>	<b>19 487 098 640</b>
<b>Actif Circulant</b>		
Comptes courants et prêts sociétés groupe	2 168 576 961	2 077 771 815
Créances rattachées	141 337	302 101
Débiteurs divers	508 652	201 090
Produits à recevoir sur swaps	349 851 763	445 708 411
Créances (note 3)	2 519 078 713	2 523 983 416
<b>Total Actif Circulant</b>	<b>2 519 078 713</b>	<b>2 523 983 416</b>
Charges constatées d'avance	49 907	-
<b>Total Actif</b>	<b>19 486 654 534</b>	<b>22 011 082 056</b>

<b>PASSIF</b> (en euros)	<b>30 juin 2012</b>	<b>31 déc. 2011</b>
<b>Capitaux Propres</b> (note 4)		
Capital	300 000	300 000
Réserve légale	30 000	30 000
Report à nouveau	452 998	442 407
Réserves	482 998	472 407
Résultat de l'exercice	1 543 007	4 375 591
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>2 326 005</b>	<b>5 147 998</b>
Provisions	-	-
<b>Dettes</b>		
Emprunts obligataires après swaps d'émission	16 960 643 731	19 365 725 619
Intérêts courus sur emprunts obligataires	257 901 817	413 079 854
Emprunts obligataires et assimilés (note 5)	17 218 545 548	19 778 805 473
Commercial Papers	79 428 118	-
Billets de Trésorerie	-	-
Dépôts et cautionnement	2 086 850 000	2 072 800 000
Comptes courants créditeurs	119 880	775 732
Dettes rattachées sur dettes financières diverses	544 281	974 784
Charges à payer sur swaps	97 610 076	152 510 553
Créditeurs divers	558 914	-
Emprunts et dettes financières divers (note 6)	2 265 111 269	2 227 061 069
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	501 506	67 516
Dettes fiscales et sociales	170 206	-
Autres dettes	-	-
Dettes d'exploitation (note 7)	671 712	67 516
<b>Total Dettes</b>	<b>19 484 328 529</b>	<b>22 005 934 058</b>
Produits constatés d'avance	-	-
<b>Total Passif</b>	<b>19 486 654 534</b>	<b>22 011 082 056</b>

## Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	30 juin 2012	31 déc. 2011
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>		
Résultat net au 31 décembre 2011	-	4 376
Résultat net au 30 juin 2012	1 543	-
Diminution (Augmentation) du besoin en fonds de roulement	442	(513)
<b>Flux net de trésorerie d'exploitation</b>	<b>1 965</b>	<b>3 863</b>
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>		
Augmentation de prêts long terme	(70 442)	(1 877 353)
Remboursement de prêts long terme	2 750 742	3 825 274
<b>Flux net de trésorerie d'investissement</b>	<b>2 680 300</b>	<b>1 947 921</b>
<b>Flux de trésorerie de financement</b>		
Dividendes payés	(4 365)	(4 725)
Emission nette d'emprunts	(2 773 684)	(2 444 547)
Variation des dettes financières à court terme	34 242	287 239
Variation des créances à court terme	12 713	190 295
<b>Flux net de trésorerie de financement</b>	<b>(2 731 094)</b>	<b>(1 971 738)</b>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>	<b>(48 829)</b>	<b>(19 954)</b>
Incidence des variations de change	48 829	19 954
Trésorerie en début de période	0	0
<b>Trésorerie en fin de période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Annexe aux comptes

### Faits marquants

Au cours du premier semestre 2012, Total Capital a poursuivi son activité sur les marchés de capitaux, en particulier par des programmes d'émissions de Commercial Paper, le cas échéant associés à une activité de gestion de taux.

A court terme, Total Capital peut émettre sur des programmes de Commercial Paper (US CP, EURO CP, GBP CP et CAD CP) et sur un programme de Billets de Trésorerie.

A long terme, Total Capital agit aux côtés de TOTAL S.A., Total Capital Canada et Total Capital International, comme émetteur principal sur un programme EMTN (sous garantie TOTAL S.A.) et sur un programme US SEC Registered Shelf (sous garantie TOTAL S.A.). Total Capital peut également émettre, aux côtés de Total Capital Canada, sous un programme CMTN (sous garantie TOTAL S.A.) au Canada, et sur un programme AMTN (sous garantie TOTAL S.A.) en Australie. Total Capital peut également émettre des emprunts obligataires hors programme (sous garantie TOTAL S.A.) sur le marché suisse.

Au cours du premier semestre 2012, Total Capital n'a pas émis d'emprunts obligataires.

Les programmes d'émissions de Total Capital font l'objet d'une notation à long terme et à court terme par Standard and Poor's : AA-/A-1+ avec une perspective Stable, par Moody's : Aa1/P-1 avec une perspective Stable et par DBRS : AA/R-1 middle avec une perspective Stable. Ces notations ont été rendues possibles par l'émission d'une garantie TOTAL S.A. adossée à ces programmes.

Des opérations de change ont également été conclues en prolongement du développement des activités financières de Total Capital tant vis-à-vis du groupe que du marché.

### 1) Principes comptables appliqués

#### Principes généraux

Le bilan et le compte de résultat sont établis conformément aux dispositions de la législation française et aux pratiques comptables généralement admises dans les sociétés commerciales.

#### Règles et méthodes comptables

Les opérations de financement à long et moyen terme à l'intérieur du groupe Total sont enregistrées en immobilisations financières pour leur valeur nominale.

#### Opérations en devises

Compte tenu de son activité financière et du caractère significatif de ses flux en devises, la société utilise une comptabilité multi-devises sur le modèle des établissements de crédit.

De ce fait, en date d'arrêté, Total Capital ne comptabilise pas les écarts de conversion dans des comptes « écarts de conversion actif et passif » mais procède à une réévaluation des postes du bilan et du hors bilan dont l'impact est enregistré en compte de résultat (gains et pertes de change latents).

La réévaluation du hors-bilan long terme en devises est réaffectée aux postes du bilan auxquels les instruments financiers dérivés sont adossés (emprunts obligataires).

La réévaluation du hors-bilan court-terme en devises est enregistrée dans le poste « produits à recevoir sur réévaluation des positions de change hors-bilan » ou « charges à payer sur réévaluation des positions de change hors-bilan ».

Les positions en devises sont converties en euros sur la base du cours de change à la clôture de l'exercice.

#### Instruments financiers de taux et de devises

Les opérations sur instruments financiers à terme non dénouées figurent dans les engagements hors-bilan. Il s'agit essentiellement de contrats d'échange de taux d'intérêt et de devises négociés dans un but de couverture afin de gérer l'exposition de Total Capital aux fluctuations des taux d'intérêt et des cours de change des devises.

Les différentiels d'intérêts et les reports ou déports attachés à ces swaps ou contrats à terme sont constatés prorata temporis dans le compte de résultat, en charges ou produits financiers, sur la durée de vie des éléments auxquels ils sont adossés.

Les éventuelles pertes latentes accessoires aux opérations, pour lesquelles les critères de qualification comptable de couverture ne sont pas respectés, sont provisionnées.

### ***Emprunts obligataires***

Les emprunts obligataires transformés en dollars US ou en EUR par l'intermédiaire de swaps d'émission adossés individuellement, sont présentés en devise après swaps. Ils sont convertis au taux de clôture en date d'arrêt. Les pertes et profits résultant de la conversion au cours de clôture des emprunts en devise et des swaps d'émission sont enregistrés en résultat sous la rubrique : Pertes et Profits de change.

## 2) Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées de tirages sur lignes de crédit en euros avec TOTAL S.A. pour un nominal de 9,204 milliards d'euros, de prêts long terme en dollars contractés avec TOTAL S.A. pour un montant de 1,986 milliards d'euros, avec Total Treasury en dollars à taux variable pour un montant de 2,132 milliards d'euros de nominal et de prêts long terme en euros et en dollars avec Total Finance Exploitation pour un montant de 3,575 milliards d'euros de nominal. Ils sont intégralement adossés aux emprunts obligataires après prise en compte des swaps d'émission.

### a) Mouvements des immobilisations financières

Immobilisations	(en milliers d'euros)			
	Situation au début de l'exercice	Augmentations, acquisitions, apports	Diminutions cessions	Valeur brute à la clôture
Prêts immobilisés	8 151 306	0	458 183	7 693 123
Tirages sur lignes de crédit	11 198 109	0	1 994 475	9 203 634
Intérêts courus sur prêts immobilisés	82 713	39 694	82 690	39 717
Intérêts courus sur lignes de crédit	54 971	31 052	54 971	31 052
<b>Total</b>	<b>19 487 099</b>	<b>70 746</b>	<b>2 590 319</b>	<b>16 967 526</b>

### b) Echancier des immobilisations financières

	(en milliers d'euros)			
	Montant brut	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans
Prêts immobilisés	7 693 123	156 430	2 930 406	4 606 287
Tirages sur lignes de crédit	9 203 634	2 345 530	5 672 146	1 185 958
Intérêts courus sur prêts immobilisés	39 717	39 717		
Intérêts courus sur lignes de crédit	31 052	31 052		
<b>Total</b>	<b>16 967 526</b>	<b>2 572 729</b>	<b>8 602 552</b>	<b>5 792 245</b>

## 3) Créances

Les créances sont à plus de 86% avec Total Treasury pour un montant de 2,169 milliards d'euros.

### Echéancier

	(en milliers d'euros)			
	Montant brut	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans
Comptes courants et prêts sociétés groupe	2 168 577	2 168 577	-	-
Intérêts courus / prêts sociétés groupe et comptes courants	141	141	-	-
Débiteurs divers	509	509	-	-
Produits à recevoir sur swaps et opérations à terme	349 852	349 852	-	-
<b>Total des créances</b>	<b>2 519 079</b>	<b>2 519 079</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 4) Capitaux propres

##### a) Variation des capitaux propres

2011	(en milliers d'euros)		
	Situation au début de l'exercice	Affectation du résultat 2010	Situation au 31 décembre 2011
Capital social	300		300
Réserve légale	30		30
Report à nouveau	467	(25)	442
Résultat de l'exercice 2010	4 700	(4 700)	0
Distribution de dividende		4 725	
Résultat au 31 décembre 2011			4 376
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>5 497</b>	<b>0</b>	<b>5 148</b>

2012	(en milliers d'euros)		
	Situation au début de l'exercice	Affectation du résultat 2011	Situation au 30 juin 2012
Capital social	300		300
Réserve légale	30		30
Report à nouveau	442	11	453
Résultat de l'exercice 2011	4 376	(4 376)	0
Distribution de dividende		4 365	
Résultat au 30 juin 2012			1 543
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>5 148</b>	<b>0</b>	<b>2 326</b>

##### b) Composition du capital social

Le capital social de Total Capital est constitué de 30.000 actions d'une valeur nominale de 10 euros, elle est détenue de la manière suivante :

Actionnaire	Nombre d'actions	
TOTAL S.A.	29 994 actions soit	99,98%
Administrateurs	6 actions soit	0,02%

## 5) Emprunts obligataires et assimilés

Les emprunts obligataires ci-dessous sont présentés, dans un premier temps, avant transformation en dollars US ou euros majoritairement à taux variable et après impact de la réévaluation des swaps d'émission au titre du risque de change. Ils sont remboursés in fine. Ces dettes, après transformation en dollars US ou euros, financent entre autres l'intégralité des prêts immobilisés et des tirages sur lignes de crédit.

Emprunts obligataires			(en milliers d'euros)				
Devise	Détail	En devise unitaire	30 juin 2012	À moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	31 décembre 2011
AUD	Existant au 31 décembre 2011	1 250 000 000	1 013 048	405 219	607 829		1 139 668
CAD	Existant au 31 décembre 2011	150 000 000	116 541		116 541		264 851
CHF	Existant au 31 décembre 2011	4 300 000 000	3 574 397	976 725	2 161 263	436 409	3 948 667
EUR	Existant au 31 décembre 2011	6 250 000 000	6 250 000	600 000	3 000 000	2 650 000	6 900 000
GBP	Existant au 31 décembre 2011	1 150 000 000	1 425 384	433 812		991 572	1 915 479
HKD	Existant au 31 décembre 2011	1 146 000 000	117 348		40 550	76 798	114 018
JPY	Existant au 31 décembre 2011	38 000 000 000	379 508		379 508		379 242
NOK	Existant au 31 décembre 2011	500 000 000					64 483
NZD	Existant au 31 décembre 2011	300 000 000	190 524		190 524		179 244
USD	Existant au 31 décembre 2011	6 480 000 000	5 146 942	341 541	3 018 268	1 787 133	5 719 144
Total des emprunts obligataires avant swaps d'émission			18 213 692	2 757 297	9 514 483	5 941 912	20 624 796
Impact de la réévaluation des swaps d'émission			(1 253 048)	(1 253 048)			(1 259 070)
Total des emprunts obligataires après swaps d'émission			16 960 644	1 504 249	9 514 483	5 941 912	19 365 726
Intérêts courus / emprunts obligataires			257 902	257 902			413 080
<b>Total</b>			<b>17 218 546</b>	<b>1 762 151</b>	<b>9 514 483</b>	<b>5 941 912</b>	<b>19 778 806</b>



## 6) Emprunts et dettes financières divers

### Echéancier des emprunts et dettes financières divers

	(en milliers d'euros)				
	30 juin 2012	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	31 décembre 2011
Commercial Papers	79 428	79 428			-
Dépôts et cautionnement <sup>(1)</sup>	2 086 850	2 086 850			2 072 800
Comptes courants créditeurs	120	120			776
Dettes rattachées / dettes financières diverses	544	544			975
Charges à payer sur swaps	97 610	97 610			152 510
Créditeurs divers	559	559			-
<b>Total des dettes</b>	<b>2 265 111</b>	<b>2 265 111</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 227 061</b>

(1) Représentent les dépôts effectués par les partenaires bancaires dans le cadre des contrats d'appels de marge afin de limiter le risque de contrepartie. Cela concerne principalement les swaps associés aux émissions obligataires.

## 7) Dettes d'exploitation

### Echéancier des dettes d'exploitation

	(en milliers d'euros)				
	30 juin 2012	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	31 décembre 2011
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	502	502			68
Dettes fiscales et sociales	170	170			
<b>Total des dettes</b>	<b>672</b>	<b>672</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>68</b>

## 8) Charges d'exploitation

	Au 30 juin 2012			Au 31 décembre 2011			Au 30 juin 2011		
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Consommation en provenance des tiers	1869	100	1 969	4 111	215	4 326	2 056	131	2 187
Impôts et taxes		110	110		153	153		153	153
<b>Total</b>	<b>1869</b>	<b>210</b>	<b>2 079</b>	<b>4 111</b>	<b>368</b>	<b>4 479</b>	<b>2 056</b>	<b>284</b>	<b>2 340</b>

## 9) Charges financières

	Au 30 juin 2012			Au 31 décembre 2011			(en milliers d'euros) Au 30 juin 2011		
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Intérêts sur emprunts obligataires		372 804	372 804		873 174	873 174		442 642	442 642
Intérêts sur Commercial Papers		572	572		76	76		76	76
Intérêts sur Billets de Trésorerie									
Intérêts sur Comptes courants		1	1	5		5	3		3
Intérêts sur dépôts et cautionnements		4 116	4 116		15 888	15 888		6 697	6 697
Intérêts sur swaps	64 444	157 804	222 248	107 514	348 085	455 599	42 531	165 083	207 614
Autres charges financières		1	1						
Charges financières diverses					67 172	67 172			
Pertes nettes de change <sup>(1)</sup>		62	62						
<b>Total</b>	<b>64 444</b>	<b>535 360</b>	<b>599 804</b>	<b>107 519</b>	<b>1 304 395</b>	<b>1 411 914</b>	<b>42 534</b>	<b>614 498</b>	<b>657 032</b>

## 10) Produits financiers

	Au 30 juin 2012			Au 31 décembre 2011			(en milliers d'euros) Au 30 juin 2011		
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Intérêts sur Prêts Long Terme	105 234		105 234	183 556		183 556	83 313		83 313
Intérêts sur Lignes de Crédits	98 837		98 837	250 094		250 094	117 538		117 538
Intérêts sur Prêts sociétés du groupe				863		863	561		561
Intérêts sur Comptes courants	4 169		4 169	16 127		16 127	6 799		6 799
Intérêts sur Dépôts et cautionnements		431	431		10	10		10	10
Produits des Swaps	62 363	333 184	395 547	105 368	799 506	904 874	35 822	418 594	454 416
Autres intérêts et produits assimilés									
Profits nets de change <sup>(1)</sup>					67 179	67 179		141	141
Produits financiers divers					324	324			
<b>Total</b>	<b>270 603</b>	<b>333 615</b>	<b>604 218</b>	<b>556 008</b>	<b>867 019</b>	<b>1 423 027</b>	<b>244 033</b>	<b>418 745</b>	<b>662 778</b>

(1) Les profits et pertes nets de change s'analysent ainsi :

	30 juin 2012	31 décembre 2011	(en milliers d'euros) 30 juin 2011
Pertes de change	(336 534)	(1 486 192)	(657 811)
Profits de change	336 472	1 486 516	657 952
<b>Total</b>	<b>(62)</b>	<b>324</b>	<b>141</b>

## 11) Engagements hors-bilan

### a) Portefeuilles d'instruments financiers dérivés

Les engagements hors bilan sur les instruments financiers dérivés sont présentés ci-dessous.  
Ces montants fixent le niveau d'engagement notionnel sans être représentatifs d'une perte ou d'un gain latent.

Gestion du risque de taux	Total	Au 30 juin 2012					(en milliers d'euros) Au 31 décembre 2011	
		2012	2013	2014	2015	2016 et après	Total	
<b>Swaps d'émission et de couverture d'émissions obligataires à taux fixe <sup>(1)</sup></b>								
montant notionnel	17 429 089	871 900	3 406 096	2 433 634	3 554 312	7 163 147	18 636 366	
<b>Swaps d'émission et de couverture d'émissions obligataires à taux variable <sup>(1)</sup></b>								
montant notionnel	2 662 339		249 676	271 535	136 615	2 004 513	1 867 883	
<b>Swaps de taux et de change long terme</b>								
Swaps prêteurs à taux fixe								
montant notionnel	2 134 801			81 044		2 053 757	1 939 614	
Swaps prêteurs à taux variable								
montant notionnel	4 426 293		1 552 505	2 427 674		446 114	4 111 162	
<b>Swaps de taux</b>								
Swaps prêteurs à taux fixe								
montant notionnel	1 469 420	79 428		595 711		794 281	579 643	
Swaps prêteurs à taux variable								
montant notionnel	1 787 133			595 711		1 191 422	579 643	

(1) cross currency swaps et swaps de taux adossés aux emprunts obligataires

Gestion du risque de change	Total	Au 30 juin 2012					(en milliers d'euros) Au 31 décembre 2011	
		2012	2013	2014	2015	2016 et après	Total	
<b>Swaps de change</b>								
montant notionnel	320 000	16 000	32 000	32 000	32 000	208 000	336 000	
<b>Contrats à terme de devises</b>								
montant notionnel								

**b) Valorisation de marché des instruments financiers dérivés**

Au 30 juin 2012, la valorisation de marché des instruments financiers dérivés s'établit avec la décomposition suivante :

	(en milliers d'euros)	
	30 juin 2012	31 décembre 2011
Swaps d'émission	2 096 496 <sup>(1)</sup>	3 825 481
Swaps de taux court terme	- <sup>(1)</sup>	-
Instruments financiers à terme de devises	-	-

(1) la valeur de marché des swaps est donnée "pied de coupon"

**c) Autres engagements hors-bilan**

	(en milliers d'euros)			
	30 juin 2012		31 décembre 2011	
	Entreprises liées	Autres	Entreprises liées	Autres
Engagements donnés				
-Lignes de crédit accordées	15 100 000		15 100 000	
-Tirages sur lignes de crédit	(9 203 634)		(11 198 110)	
-Lignes de crédit accordées non utilisées	5 896 366		3 901 890	
Engagements reçus				
-Lignes de crédit allouées				
-Tirages sur lignes de crédit				
-Lignes de crédit allouées non utilisées				

**12) Consolidation**

Les comptes de Total Capital sont consolidés par intégration globale dans les comptes du Groupe TOTAL S.A..

**13) Intégration fiscale**

Une convention d'intégration fiscale a été signée entre Total Capital et TOTAL S.A..

Ainsi depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2000 Total Capital, filiale de TOTAL S.A. est comprise dans le périmètre d'intégration fiscal de TOTAL S.A..

**14) Personnel et organes de direction**

Total Capital bénéficie de l'assistance technique et administrative du personnel du Groupe TOTAL et ne verse aucune rémunération aux membres du Conseil d'administration.



TOTAL CAPITAL  
Siège social : 2, place Jean Millier  
La Défense 6 - 92400 Courbevoie  
Capital social : 300 000 euros  
428 292 023 RCS Nanterre

[www.total-capital.total.com](http://www.total-capital.total.com)