



# Rapport financier 1<sup>er</sup> semestre 2011

# Sommaire

<b>1 Rapport semestriel d'activité</b>	<b>p. 4</b>	<b>2 Comptes au 30 juin 2011</b>	<b>p. 8</b>
Risques relatifs aux marchés financiers	p. 4	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2011	p. 8
Activité du premier semestre 2011	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 2011	p. 7	Annexe aux comptes	p. 12
Perspectives du second semestre 2011	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 2011

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes intermédiaires pour le premier semestre de l'exercice 2011 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 2011 précitée figure dans le présent rapport financier semestriel. »

**Jérôme Schmitt**  
Président-Directeur général



Le présent rapport financier annuel a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 19 août 2011 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 2011

---

### Environnement

L'expansion mondiale reste déséquilibrée. Si la croissance demeure vigoureuse dans la plupart des pays émergents, celle-ci reste faible dans beaucoup de pays avancés et a connu un léger ralentissement au deuxième trimestre 2011 (notamment aux Etats-Unis). Les marchés financiers ont vu un regain de volatilité en raison des craintes concernant les problèmes budgétaires dans les pays de la périphérie de la zone euro.

Les rendements allemands 10 ans sont passés de 2,963% au 31 décembre 2010 à 3,025% au 30 juin 2011. Aux Etats-Unis, les rendements Treasuries 10 ans sont passés de 3,2935% au 31 décembre 2010 à 3,1600% au 30 juin 2011.

L'Euribor 3 mois est passé de 1,006% au 31 décembre 2010 à 1,547% au 30 juin 2011 avec un plus bas à 0,995% en janvier. D'autre part, le Libor 3 mois est passé de 0,30281% au 31 décembre 2010 à 0,24575% au 30 juin 2011 avec un plus bas à 0,245% en juin.

L'indice Itraxx Main (composé des 125 CDS 5 ans les plus liquides sur des emprunteurs Investment Grade) a évolué de 105.0 bp au 31 décembre 2010 à 105,75 bp au 30 juin 2011.

En 2011, l'euro s'est apprécié par rapport au dollar, son cours cotait à 1,4453 USD/EUR le 30 juin 2011 contre 1,3362 USD/EUR le 31 décembre 2010. L'euro s'est par ailleurs apprécié par rapport à la Livre Sterling, cotant à 0,90255 GBP/EUR le 30 juin 2011 contre 0,8608 GBP/EUR le 31 décembre 2010.

### Faits Marquants

Le premier semestre 2011 a été marqué par la poursuite de l'activité de Total Capital sur les marchés de capitaux par des programmes d'émissions de dette diversifiés décrits ci-après, le cas échéant associés 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 2011 ont été repris ci-après :

Programme	Plafond du programme	Encours moyen journalier sur le 1 <sup>er</sup> semestre 2011
EURO CP	3 G USD	-
US CP	13 G USD	0,016 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 au 30 juin 2011 en tenant compte des émissions réalisées par Total Capital Canada s'élevait à 4,01 G USD

(2) Toutes les émissions sous ce programme ont été uniquement réalisées par Total Capital Canada Ltd. L'encours moyen journalier au 30 juin 2011 en tenant compte des émissions réalisées par Total Capital Canada s'élevait à 0,01 G USD

Il n'est pas prévu d'augmenter en 2011 les plafonds des programmes de Commercial Paper et de Billets de Trésorerie.

#### Programme EMTN

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

Depuis le 17 juin 2011, et Total Capital International peut également émettre sous ce programme.

Sur le premier semestre 2011, Total Capital a émis pour 0,9 G USD (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission) d'emprunts ce qui porte au 30 juin 2011 à 6,3 G USD et 10,1 G EUR et (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission) l'encours des fonds levés par Total Capital dans le cadre de ce programme.

#### 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, mis à jour le 3 février 2011, 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. et Total Capital Canada, comme émetteur principal sur un programme enregistré auprès de la Securities & Exchange Commission américaine.

Sur le premier semestre 2011, Total Capital a émis pour 0,5 G USD (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission) d'emprunts dans le cadre de ce programme, ce qui porte au 30 juin 2011 à 0,7 G EUR et 4,8 G USD l'encours des fonds levés par Total Capital dans le cadre de ce programme.

#### Programme CMTN

Total Capital agit aux côtés de TOTAL S.A., comme émetteur principal sur un programme d'un montant de 4 G CAD, sous garantie TOTAL S.A., depuis le 14 septembre 2010 qui permettra à votre Société de se financer sur le marché canadien à tout moment et sur les maturités supérieures à un an.

#### Emissions Obligataires hors programmes

En 2011, 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, soit 6,9 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.

#### 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 10 février 2011, jusqu'à hauteur de leurs plafonds qui pourront être portés à :

<b>Programme</b>	<b>Montant de la garantie</b>
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	2 G AUD
CMTN	4 G CAD

Total Capital a émis en 2011 pour 0,5 G USD (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission) sous son programme US SEC Registered Shelf sous garantie TOTAL S.A..

## Résultats financiers du premier semestre 2011

---

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

Pour le premier semestre 2011, le total des produits financiers est de 662 777 986 Euros, le total des produits d'exploitation est nul et les produits exceptionnels sont nuls. Ainsi, le total des produits du premier semestre 2011 s'élève à 662 777 986 Euros.

Pour le premier semestre 2011, le total des charges d'exploitation s'élève à 2 339 229 Euros, le total des charges financières s'élève à 657 031 948 Euros et celui des charges exceptionnelles est nul. Par ailleurs, le total de l'impôt sur les bénéfices pour le premier semestre 2011 s'élève à 1 160 050 Euros. Ainsi, le total des charges de Total Capital, y compris l'impôt sur les bénéfices, pour le premier semestre 2011 s'élève à 662 777 986 Euros.

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

Pour le premier semestre 2011, le résultat d'exploitation présenté se solde par une perte de 2 339 229 Euros, le résultat financier se solde par un bénéfice de 5 746 038 Euros, le résultat exceptionnel est nul et le résultat net se solde par un bénéfice de 2 246 759 Euros.

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

Aucun investissement ni aucun désinvestissement n'a été réalisé au cours du premier semestre 2011.

## Perspectives du second semestre 2011

---

Le premier semestre 2011 a été marqué par la poursuite de l'activité à court-terme (CP et Billets de Trésorerie) de Total Capital.

Le montant global d'émission à long terme s'élève à 1,0 G EUR (en retenant le taux de change EUR/USD au 30 juin 2011 de 1,4453) sur le premier semestre 2011 contre 2,4 G EUR sur le premier semestre 2010.

Le second semestre 2011 a débuté avec un volume d'activité qui permet d'envisager un niveau d'activité court terme probablement similaire à celui du premier semestre 2011.

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

## Total Capital

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2011

Monsieur le Président du Conseil d'Administration,

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 2011, 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 votre responsabilité et, n'étant pas destinés à être adressés aux actionnaires, n'ont pas fait l'objet d'un arrêté par le 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 28 juillet 2011

Les commissaires aux comptes

KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.

ERNST & YOUNG Audit

Jay Nirsimloo

Pascal Macioce

## Comptes au 30 juin 2011

### Compte de résultat

(en euros)	30 juin 2011	31 déc. 2010	30 juin 2010
Autres produits	-	-	-
Produits d'exploitation	-	-	-
Consommation en provenance de tiers	(2 186 533)	(3 969 316)	(2 049 448)
Impôts et taxes	(152 696)	(313 660)	(257 153)
Charges d'exploitation (note 8)	(2 339 229)	(4 282 975)	(2 306 601)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(2 339 229)</b>	<b>(4 282 975)</b>	<b>(2 306 601)</b>
Intérêts sur prêts long terme	83 313 096	135 733 681	52 077 046
Intérêts sur les lignes de crédit	117 538 179	196 971 203	93 668 500
Intérêts sur les prêts sociétés du groupe	560 505	4 542 605	3 594 705
Intérêts sur comptes courants	6 798 976	7 550 358	2 550 364
Intérêts sur dépôts et cautionnements	10 378	180	180
Produits des swaps	454 415 611	888 706 086	449 593 447
Autres intérêts et produits assimilés	-	-	-
Profits de change	141 241	22 448	-
Produits financiers (note 10)	662 777 986	1 233 526 560	601 484 243
Intérêts sur emprunts obligataires	(442 642 321)	(874 452 234)	(431 581 657)
Intérêts sur commercial papers	(75 907)	(4 332 394)	(3 571 581)
Intérêts sur billets de trésorerie	-	(7 655)	(5 417)
Intérêts sur emprunts	-	-	-
Intérêts sur comptes courants	(2 986)	(4 286)	(2 927)
Intérêts sur dépôts et cautionnements	(6 696 931)	(6 293 762)	(1 889 526)
Intérêts sur swaps	(207 613 744)	(337 023 848)	(158 971 769)
Autres charges financières	(59)	(1 022)	(317)
Pertes de change	-	-	(66 311)
Charges financières (note 9)	(657 031 948)	(1 222 115 200)	(596 089 504)
<b>Résultat financier</b>	<b>5 746 038</b>	<b>11 411 360</b>	<b>5 394 739</b>
Produits exceptionnels	-	-	-
Charges exceptionnelles	-	-	-
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Impôts sur les bénéfices	(1 160 050)	(2 428 090)	(1 049 487)
<b>Résultat Net</b>	<b>2 246 759</b>	<b>4 700 294</b>	<b>2 038 651</b>

## Bilan

<b>ACTIF</b> (en euros)	<b>30 juin 2011</b>	<b>31 déc. 2010</b>
<b>Actif Immobilisé</b>		
Prêts immobilisés	7 693 679 531	7 292 586 518
Tirages sur lignes de crédit	13 696 359 360	13 787 859 360
Intérêts courus sur prêts immobilisés	32 449 343	75 104 004
Intérêts courus sur lignes de crédit	49 737 511	48 353 145
Amortissements, dépréciations et provisions	-	-
Immobilisations financières, valeur nette (note 2)	21 472 225 745	21 203 903 028
<b>Total Actif Immobilisé</b>	<b>21 472 225 745</b>	<b>21 203 903 028</b>
<b>Actif Circulant</b>		
Comptes courants et prêts sociétés groupe	2 299 096 093	2 262 546 856
Créances rattachées	822 397	497 499
Débiteurs divers	78 363	30 644
Produits à recevoir sur swaps	380 805 073	445 420 911
Créances (note 3)	2 680 801 925	2 708 495 911
<b>Total Actif Circulant</b>	<b>2 680 801 925</b>	<b>2 708 495 911</b>
Charges constatées d'avance	-	-
<b>Total Actif</b>	<b>24 153 027 670</b>	<b>23 912 398 938</b>
<b>PASSIF</b> (en euros)	<b>30 juin 2011</b>	<b>31 déc. 2010</b>
<b>Capitaux Propres (note 4)</b>		
Capital	300 000	300 000
Réserve légale	30 000	30 000
Report à nouveau	442 407	467 113
Réserves	472 407	497 113
Résultat de l'exercice	2 246 759	4 700 294
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>3 019 166</b>	<b>5 497 407</b>
Provisions	-	-
<b>Dettes</b>		
Emprunts obligataires après swaps d'émission	21 641 699 446	21 491 458 451
Intérêts courus sur emprunts obligataires	367 375 709	439 097 993
Emprunts obligataires et assimilés (note 5)	22 009 075 156	21 930 556 444
Commercial Papers	-	-
Billets de Trésorerie	-	-
Dépôts et cautionnement	1 880 100 000	1 808 700 000
Comptes courants créditeurs	1 098 124	247 525
Dettes rattachées sur dettes financières diverses	1 652 675	670 056
Charges à payer sur swaps	257 578 593	166 331 496
Emprunts et dettes financières divers (note 6)	2 140 429 392	1 975 949 077
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	503 957	53 944
Dettes fiscales et sociales	-	342 066
Autres dettes	-	-
Dettes d'exploitation (note 7)	503 957	396 010
<b>Total Dettes</b>	<b>24 150 008 505</b>	<b>23 906 901 531</b>
Produits constatés d'avance	-	-
<b>Total Passif</b>	<b>24 153 027 670</b>	<b>23 912 398 938</b>

**Tableau de flux de trésorerie**

(en milliers d'euros)	30 juin 2011	31 déc. 2010
<b>Flux de trésorerie d'exploitation</b>		
Résultat net au 31 décembre 2010	-	4 700
Résultat net au 30 juin 2011	2 246	-
Diminution (Augmentation) du besoin en fonds de roulement	(390)	(399)
<b>Flux net de trésorerie d'exploitation</b>	<b>1 856</b>	<b>5 099</b>
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>		
Augmentation de prêts long terme	(1 096 168)	(3 898 800)
Remboursement de prêts long terme	380 708	2 163 898
<b>Flux net de trésorerie d'investissement</b>	<b>(715 460)</b>	<b>(1 734 902)</b>
<b>Flux de trésorerie de financement</b>		
Dividendes payés	(4 725)	(3 012)
Emission nette d'emprunts	743 813	2 044 267
Variation des dettes financières à court terme	42 079	907 148
Variation des créances à court terme	(14 721)	(908 581)
<b>Flux net de trésorerie de financement</b>	<b>766 446</b>	<b>2 039 822</b>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>	<b>52 842</b>	<b>310 019</b>
Incidence des variations de change	(52 842)	(310 019)
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

Lors du premier semestre 2011, Total Capital a poursuivi son activité en tant qu'actrice sur les marchés par des programmes d'émissions diversifiés, le cas échéant associés à une activité de gestion de taux.

A court terme, Total Capital peut émettre sur des programmes de Commercial Paper (USCP, 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. et Total Capital Canada Ltd., comme émetteur principal sur un programme d'EMTN (sous garantie Total S.A.). Depuis le 17 juin 2011, Total Capital International peut également émettre sous ce programme. Par ailleurs, Total Capital agit aux côtés de Total S.A. et Total Capital Canada sur un programme SEC Registered Shelf (sous garantie TOTAL S.A.) et peut émettre également des emprunts obligataires hors programme ((sous garantie TOTAL S.A.), sous un programme AMTN en Australie, et aux côtés de Total Capital Canada Ltd, sous un programme CMTN au Canada.

Au premier semestre 2011, Total Capital a émis pour 0,9 G USD après swaps) d'emprunts dans le cadre du programme EMTN et 0,5 G USD (après swaps) d'emprunts sous le programme US SEC Registered sous garantie Total S.A.

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.

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 13,696 milliards d'euros, de prêts long terme en dollars contractés avec Total S.A. pour un montant de 1,730 milliards d'euros, avec Total Treasury en dollars à taux variable pour un montant de 2,630 milliards d'euros de nominal et de prêts long terme en euros et en dollars avec Total Finance Exploitation pour un montant de 3,334 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	7 292 587	1 013 858	612 765	7 693 680
Tirages sur lignes de crédit	13 787 859	0	91 500	13 696 359
Intérêts courus sur prêts immobilisés	75 104	32 572	75 226	32 450
Intérêts courus sur lignes de crédit	48 353	49 738	48 353	49 738
<b>Total</b>	<b>21 203 903</b>	<b>1 096 168</b>	<b>827 844</b>	<b>21 472 227</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	7 693 680	773 075	2 688 940	4 231 664
Tirages sur lignes de crédit	13 696 359	4 492 725	7 717 676	1 485 958
Intérêts courus sur prêts immobilisés	32 450	32 450	-	-
Intérêts courus sur lignes de crédit	49 738	49 738	-	-
<b>Total</b>	<b>21 472 227</b>	<b>5 347 988</b>	<b>10 406 616</b>	<b>5 717 622</b>

## 3) Créances

Les créances sont à plus de 86% avec Total Treasury pour un montant de 2,300 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	2 299 096	2 299 096	-	-
Intérêts courus / prêts sociétés groupe et comptes courants	822	822	-	-
Débiteurs divers	78	78	-	-
Produits à recevoir sur swaps et opérations à terme	380 805	380 805	-	-
<b>Total des créances</b>	<b>2 680 802</b>	<b>2 680 802</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 4) Capitaux propres

##### a) Variation des capitaux propres

2010	(en milliers d'euros)		
	Situation au début de l'exercice	Affectation du résultat 2009	Situation au 31 décembre 2010
Capital social	300		300
Réserve légale	30		30
Report à nouveau	433	34	467
Résultat de l'exercice 2009	3 046	(3 046)	0
Distribution de dividende		3 012	
Résultat au 31 décembre 2010			4 700
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>3 809</b>	<b>0</b>	<b>5 497</b>

2011	(en milliers d'euros)		
	Situation au début de l'exercice	Affectation du résultat 2010	Situation au 30 juin 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 30 juin 2011			2 247
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>5 497</b>	<b>0</b>	<b>3 019</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	98,98%
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 2011	À moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	31 décembre 2010
AUD	Existant au 31 décembre 2010	1 300 000 000	964 034	148 313	815 721		1 256 091
	150 M AUD 6,5%	150 000 000	111 235		111 235		
CAD	Existant au 31 décembre 2010	550 000 000	394 237	286 718	107 519		487 915
CHF	Existant au 31 décembre 2010	5 350 000 000	4 432 110	869 853	3 127 330	434 927	4 278 630
EUR	Existant au 31 décembre 2010	8 342 000 000	8 342 000	2 092 000	3 300 000	2 950 000	8 342 000
GBP	Existant au 31 décembre 2010	1 100 000 000	1 218 769	498 587	387 790	332 392	1 277 955
	500 M GBP 3,875%	500 000 000	553 986			553 986	
HKD	Existant au 31 décembre 2010	1 146 000 000	101 889		35 208	66 681	110 345
JPY	Existant au 31 décembre 2010	48 000 000 000	412 903	86 022	326 882		441 786
NOK	Existant au 31 décembre 2010	500 000 000	64 205	64 205			64 103
NZD	Existant au 31 décembre 2010	300 000 000	171 743		171 743		174 419
USD	Existant au 31 décembre 2010	8 500 000 000	5 881 132	1 743 583	2 926 728	1 210 821	6 361 324
	500 M USD 4,125%	500 000 000	345 949			345 949	
Total des emprunts obligataires avant swaps d'émission			22 994 192	5 789 281	11 310 152	5 894 757	22 794 566
Impact de la réévaluation des swaps d'émission			(1 352 493)	(1 352 493)			(1 303 108)
Total des emprunts obligataires après swaps d'émission			21 641 699	4 436 788	11 310 152	5 894 757	21 491 458
Intérêts courus / emprunts obligataires			367 376	367 376			439 098
<b>Total</b>			<b>22 009 075</b>	<b>4 804 164</b>	<b>11 310 152</b>	<b>5 894 757</b>	<b>21 930 556</b>

## 6) Emprunts et dettes financières divers

### Echéancier des emprunts et dettes financières divers

	(en milliers d'euros)				
	30 juin 2011	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	31 décembre 2010
Dépôts et cautionnement <sup>(1)</sup>	1 880 100	1 880 100			1 808 700
Comptes courants créditeurs	1 098	1 098			248
Dettes rattachées / dettes financières diverses	1 653	1 653			670
Charges à payer sur swaps	257 579	257 579			166 331
<b>Total des dettes</b>	<b>2 140 429</b>	<b>2 140 429</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 975 949</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 2011	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	31 décembre 2010
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	504	504			54
Dettes fiscales et sociales					342
<b>Total des dettes</b>	<b>504</b>	<b>504</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>396</b>

## 8) Charges d'exploitation

	Au 30 juin 2011			Au 31 décembre 2010			(en milliers d'euros) Au 30 juin 2010		
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Consommation en provenance des tiers	2 056	131	2 187	3 743	226	3 969	1 899	152	2 050
Impôts et taxes		153	153		314	314		257	257
<b>Total</b>	<b>2 056</b>	<b>284</b>	<b>2 340</b>	<b>3 743</b>	<b>540</b>	<b>4 283</b>	<b>1 899</b>	<b>409</b>	<b>2 307</b>

## 9) Charges financières

	Au 30 juin 2011			Au 31 décembre 2010			(en milliers d'euros) Au 30 juin 2010		
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Intérêts sur emprunts obligataires		442 642	442 642		874 452	874 452		431 582	431 582
Intérêts sur Commercial Papers		76	76		4 332	4 332		3 572	3 572
Intérêts sur Billets de Trésorerie					8	8		5	5
Intérêts sur Comptes courants	3		3	4		4	3		3
Intérêts sur dépôts et cautionnements		6 697	6 697		6 294	6 294		1 890	1 890
Intérêts sur swaps	42 531	165 083	207 614	85 763	251 261	337 024	42 685	116 287	158 972
Autres charges financières					1	1		0	0
Pertes nettes de change <sup>(1)</sup>			0		0	0		66	66
<b>Total</b>	<b>42 534</b>	<b>614 498</b>	<b>657 032</b>	<b>85 767</b>	<b>1 136 348</b>	<b>1 222 115</b>	<b>42 688</b>	<b>553 402</b>	<b>596 090</b>

## 10) Produits financiers

	Au 30 juin 2011			Au 31 décembre 2010			(en milliers d'euros) Au 30 juin 2010		
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Intérêts sur Prêts Long Terme	83 313		83 313	135 734		135 734	52 077		52 077
Intérêts sur Lignes de Crédits	117 538		117 538	196 971		196 971	93 669		93 669
Intérêts sur Prêts sociétés du groupe	561		561	4 543		4 543	3 595		3 595
Intérêts sur Comptes courants	6 799		6 799	7 550		7 550	2 550		2 550
Intérêts sur Dépôts et cautionnements		10	10			0			0
Produits des Swaps	35 822	418 594	454 416	80 731	807 975	888 706	42 947	406 646	449 593
Autres intérêts et produits assimilés			0			0			0
Profits nets de change <sup>(1)</sup>		141	141		22	22			22
<b>Total</b>	<b>244 033</b>	<b>418 745</b>	<b>662 778</b>	<b>425 529</b>	<b>807 997</b>	<b>1 233 526</b>	<b>194 838</b>	<b>406 646</b>	<b>601 484</b>

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

	30 juin 2011	31 décembre 2010	(en milliers d'euros) 30 juin 2010
Pertes de change	(657 811)	(2 054 508)	(877 620)
Profits de change	657 952	2 054 530	877 554
<b>Total</b>	<b>141</b>	<b>22</b>	<b>(66)</b>

## 11) Engagements hors-bilan

### a) Portefeuille 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 2011					(en milliers d'euros) Au 31 décembre 2010	
		2011	2012	2013	2014	2015 et après	Total	
<b>Swaps d'émission et de couverture d'émissions obligataires à taux fixe <sup>(1)</sup></b>								
montant notionnel	21 786 244	3 106 033	3 411 508	3 286 099	2 375 873	9 606 731	21 494 941	
<b>Swaps d'émission et de couverture d'émissions obligataires à taux variable <sup>(1)</sup></b>								
montant notionnel	1 919 458	86 022		215 054	271 535	1 346 847	1 230 286	
<b>Swaps de taux et de change long terme</b>								
Swaps prêteurs à taux fixe								
montant notionnel	1 610 678				74 156	1 536 522	1 661 978	
Swaps prêteurs à taux variable								
montant notionnel	3 569 821		1 391 425	2 178 396				
<b>Swaps de taux</b>								
Swaps prêteurs à taux fixe								
montant notionnel	569 431	49 859			518 923	649	53 002	
Swaps prêteurs à taux variable								
montant notionnel	569 431	49 859			518 923	649	53 002	

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

Gestion du risque de change	Total	Au 30 juin 2011					(en milliers d'euros) Au 31 décembre 2010	
		2011	2012	2013	2014	2015 et après	Total	
<b>Swaps de change</b>								
montant notionnel	352 000	16 000	32 000	32 000	32 000	240 000	403 550	
<b>Contrats à terme de devises</b>								
montant notionnel								

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

Au 30 juin 2011, la valorisation de marché des instruments financiers dérivés s'établit avec la décomposition suivante :

	(en milliers d'euros)	
	30 juin 2011	31 décembre 2010
Swaps d'émission	1 638 909 <sup>(1)</sup>	1 812 297 <sup>(1)</sup>
Swaps de taux court terme	- <sup>(1)</sup>	- <sup>(1)</sup>
Instruments financiers à terme de devises	-	(53)

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

**c) Autres engagements hors-bilan**

	(en milliers d'euros)			
	30 juin 2011		31 décembre 2010	
	Entreprises liées	Autres	Entreprises liées	Autres
Engagements donnés				
-Lignes de crédit accordées	15 100 000		15 100 000	
-Tirages sur lignes de crédit	(13 696 359)		(13 787 859)	
-Lignes de crédit accordées non utilisées	1 403 641		1 312 141	
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)