



Rapport financier annuel 2015

Sommaire

1 Rapport de gestion du Conseil d'administration	p. 4	3 Comptes au 31 décembre 2015	p. 14
Risques relatifs aux marchés financiers	p. 4	Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels	p. 14
Activité de l'exercice 2015	p. 4	Compte de résultat	p. 16
Environnement	p. 4	Bilan	p. 17
Faits marquants	p. 4	Tableau de flux de trésorerie	p. 18
Résultats financiers de l'exercice 2015	p. 7	Annexe aux comptes	p. 19
Perspectives de l'exercice 2016	p. 7	Principes comptables appliqués	p. 19
Actionnariat et prises de participation	p. 7	Immobilisations financières	p. 21
Conseil d'administration	p. 8	Créances	p. 21
Organe de direction	p. 9	Capitaux propres	p. 22
Actionnariat salarié	p. 9	Emprunts obligataires et assimilés	p. 23
Commissaires aux comptes	p. 9	Emprunts et dettes financières divers	p. 24
Rapport sur les conséquences environnementales et sociales de l'activité	p. 9	Dettes d'exploitation	p. 24
		Charges d'exploitation	p. 24
		Charges financières	p. 25
		Produits financiers	p. 25
		Engagements hors-bilan	p. 26
2 Rapport du Président du Conseil d'administration (article L 225-37 du Code de commerce)	p. 10	Consolidation	p. 27
Rapport du Président du Conseil d'administration (article L 225-37 du Code de commerce)	p. 10	Intégration fiscale	p. 27
Rapport des commissaires aux comptes (article L 225-235 du Code de commerce)	p. 13	Personnel et organes de direction	p. 27

Rapport financier annuel 2015

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société, et que le Rapport de gestion du Conseil d'administration figurant en pages 4 à 9 du présent Rapport financier annuel présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elle est confrontée. »

A Courbevoie

22 Avril 2016

Pierre de La Pomélie
Président-Directeur général

Rapport de gestion du Conseil d'administration

Risques relatifs aux marchés financiers

Total Capital (la Société) 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-Directeur Général. 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 de l'exercice 2015

Environnement

La croissance mondiale est restée modérée en 2015. La reprise dans les pays développés s'est principalement fondée sur un redressement modeste de la zone euro et un retour à une croissance positive au Japon, soutenus par la baisse des prix du pétrole, des politiques monétaires accommodantes et, dans certains cas, des dépréciations.

Cette reprise a cependant été tempérée par une croissance ralentie dans les pays exportateurs de matières premières (en particulier au Canada et en Norvège) et en Asie (hors Japon), ainsi que par une cinquième année consécutive de déclin de la croissance sur les marchés émergents. Ce ralentissement a été sous-tendu par une faible productivité depuis la crise, ainsi que par une augmentation globale de la dette publique et privée, un investissement réduit, des transitions démographiques, des

ajustements économiques encore en cours dans de nombreux pays émergents, un réalignement de la croissance en Chine et une baisse des prix des matières premières suscitée par une demande plus faible et une augmentation de la capacité de production.

Les rendements allemands 10 ans sont passés de 0,541% au 31 décembre 2014 à 0,628% au 31 décembre 2015. Aux Etats-Unis, les rendements Treasuries 10 ans sont passés de 2,171% au 31 décembre 2014 à 2,269% au 31 décembre 2015. L'Euribor 3 mois est à -0,131% au 31 décembre 2015 (vs. 0,078% au 31 décembre 2014). D'autre part, le Libor USD 3 mois est à 0,613% au 31 décembre 2015 (vs. 0,256% au 31 décembre 2014).

L'indice Itraxx Main (composé des 125 CDS 5 ans les plus liquides sur des emprunteurs Investment Grade) est passé de 62,86 bp au 31 décembre 2014 à 77,28 bp au 31 décembre 2015.

En 2015, l'euro s'est déprécié par rapport au dollar : son cours cotait à 1,089 USD/EUR contre 1,214 USD/EUR le 31 décembre 2014. L'euro s'est également déprécié par rapport à la Livre Sterling, cotant à 0,734 GBP/EUR le 31 décembre 2015 contre 0,7789 GBP/EUR le 31 décembre 2014.

Faits Marquants

L'année 2015 a été marquée 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 change 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 et EUCP) avec TOTAL S.A. comme émetteur potentiel complémentaire. En revanche, seule la Société est habilitée à émettre sur le programme de Billets de Trésorerie. Total Capital Canada 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.

Nous vous rappelons les caractéristiques de ces programmes ainsi que l'encours moyen journalier d'émission de Total Capital sur l'année 2015 :

Programme	Plafond du programme	Encours moyen journalier sur l'année	Evolution par rapport à 2014
EURO CP	3 G USD	-	-
US CP	13 G USD	151 M USD ⁽¹⁾	-82%
BT	5 G EUR	-	-
UK CP	0,5 G GBP	-	-
CAD CP	2 G CAD	-	-

⁽¹⁾ Total Capital Canada est co-emprunteur sur ce programme. L'encours moyen journalier sur l'année 2015 en tenant compte des émissions réalisées par Total Capital Canada s'élève à 1,53 G USD.

Il n'est pas prévu d'augmenter en 2015 les plafonds des programmes de Commercial Paper et de Billets de Trésorerie.

Programme EMTN

Votre Société agit aux côtés de TOTAL S.A., Total Capital Canada et Total Capital International comme émetteur principal sous un programme d'un montant de 26 G EUR, sous garantie TOTAL S.A..

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

En 2015, Total Capital n'a pas émis d'emprunt obligataire dans le cadre de ce programme. Au 31 décembre 2015, l'encours des fonds levés par Total Capital dans le cadre de ce programme s'élève à 3,8 G USD, 1,2 G EUR et 1 065 CNY (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission).

Programme AMTN

Votre Société agit aux côtés TOTAL S.A., Total Capital Canada et Total Capital International comme émetteur sous un programme-cadre d'un montant de 2 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.

En 2015, Total Capital n'a pas émis d'emprunt obligataire dans le cadre de ce programme.

Programme-cadre américain (Shelf)

Votre Société agit aux côtés TOTAL S.A., Total Capital Canada et Total Capital International, comme émetteur principal, sous garantie TOTAL S.A., sous un programme enregistré auprès de la Securities & Exchange Commission américaine (US SEC Registered Shelf). Depuis le 3 novembre 2011, Total Capital International peut émettre sous ce programme.

En 2015, Total Capital n'a pas émis d'emprunt obligataire dans le cadre de ce programme. Au 31 décembre 2015, l'encours des fonds levés par Total Capital dans le cadre de ce programme s'élève à 4,3 G USD (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission).

Emissions Obligatoires hors programmes

En 2015, Total Capital n'a pas émis d'emprunt obligataire 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 10,7 G USD au 31 décembre 2015, soit 9,8 G EUR à la même date.

Agences de Notation

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 : A+/A-1 avec une perspective Négative (rating modifié de AA-/A-1+ à A+/A-1 le 22 février 2016), et par Moody's : Aa3/P-1 avec une perspective Stable (rating modifié de Aa1/P-1 à Aa3/P-1 le 8 avril 2016). 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 11 février 2015, jusqu'à hauteur de leurs plafonds qui sont actuellement de:

- 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 : 30 G EUR
- AMTN : 2 G AUD

Par ailleurs, TOTAL S.A. a également renouvelé lors de son conseil du 29 mai 2015 sa garantie relative à des opérations de couverture par des produits dérivés, notamment sous forme de swaps de taux ou de devises, d'options ou autres, que Total Capital peut être amenée à conclure en plus de ses émissions de dettes court-terme et long-terme.

Résultats financiers de l'exercice 2015

Total des produits et des charges

Pour l'année 2015, le total des produits financiers est de 882 064 087 Euros, le total des produits d'exploitation est nul et les produits exceptionnels sont nuls. Ainsi, le total des produits de l'exercice 2015 s'élève à 882 064 087 Euros.

Pour l'année 2015, le total des charges d'exploitation s'élève à 2 712 046 Euros, le total des charges financières s'élève à 876 994 662 Euros et celui des charges exceptionnelles est nul. Par ailleurs, le total de l'impôt sur les bénéfices pour l'année 2015 s'élève à 786 545 Euros. Ainsi, le total des charges de Total Capital, y compris l'impôt sur les bénéfices, pour l'année 2015 s'élève à 880 493 253 Euros.

Résultat d'exploitation, résultat exceptionnel, résultat net

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2015, le résultat d'exploitation présenté se solde par une perte de 2 712 046 Euros, le résultat financier se solde par un bénéfice de 5 069 425 Euros, le résultat exceptionnel est nul et le résultat net se solde par un bénéfice de 1 570 834 Euros.

Affectation du résultat et rappel des distributions de dividendes au titre des trois derniers exercices

Compte tenu du report à nouveau des exercices précédents (915 982 Euros), le bénéfice distribuable de l'exercice ressort à 2 486 816 Euros. Nous vous proposons de distribuer 1 500 000 Euros de dividendes au titre de l'exercice 2015. Nous vous rappelons qu'un dividende de 835 500 Euros a été distribué au titre de l'exercice 2014, de 1 899 900 Euros au titre de l'exercice 2013 et 3 200 100 Euros au titre de l'exercice 2012.

Capitaux propres après affectation du résultat

Après affectation du résultat, les capitaux propres s'élèveront à 1 316 816 Euros.

Montant des investissements et des désinvestissements

Nous vous rappelons qu'aucun investissement ni aucun désinvestissement n'a été réalisé au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2015.

Perspectives de l'exercice 2016

L'exercice 2012 a été marqué par la relative reprise du volume global d'émission à court-terme (CP et Billets de Trésorerie) (9,5x entre 2011 et 2012) et par l'absence d'émission à long terme de la Société.

L'exercice 2013 a été marqué par la continuité de la reprise du volume global d'émission à court-terme (CP et Billets de Trésorerie) (2,4x entre 2012 et 2013) ainsi qu'une légère reprise des émissions à long terme.

L'exercice 2014 a été marqué par une forte baisse du volume global d'émission à court-terme (CP et Billets de Trésorerie) de la Société (encours moyen journalier sur l'année 2014 à 832 M USD vs. 1 782 M USD en 2013) et par l'absence d'émission à long terme de votre Société.

L'exercice 2015 a été à nouveau marqué par une forte baisse du volume global d'émission à court-terme (CP) de la Société (encours moyen journalier sur l'année 2015 à 151 M USD vs. 832 M USD en 2014) et par l'absence d'émission à long terme.

Sur l'exercice 2016, Total Capital continuera à apprécier les opportunités de marché afin de poursuivre ses interventions.

Actionnariat et prises de participations

Conformément aux dispositions légales, nous vous indiquons que l'actionnariat de votre Société reste inchangé : l'actionnaire majoritaire de votre Société demeure la société TOTAL S.A. (siège social : 2, place Jean Millier - 92400 COURBEVOIE) qui détient 99,98 % du capital. Les administrateurs de votre Société détiennent 0,02% du capital.

Par ailleurs, au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2015, votre Société n'a pris aucune participation dans une autre société.

Conseil d'Administration

En 2015, la composition du Conseil d'Administration a été modifiée de la façon suivante :

Total Finance Corporate Services Ltd, Administrateur, a désigné M. Laurent Kettenmeyer en qualité de nouveau représentant permanent à compter du 20 août 2015, en remplacement de Mme Marie-Sophie Wolkenstein.

La composition du Conseil d'administration au 31 décembre 2015 est la suivante:

Pierre de La Pomélie
Président Directeur-général

Sociétés françaises

Président Directeur Général d'ELF AQUITAINE
Président de TOTAL NUCLEAIRE (SAS)
Administrateur de TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL

Dominique BONNET

Administrateur

Sociétés françaises

Directeur Générale Délégué de SOFAX Banque
Administrateur de ELF AQUITAINE
Administrateur de TOTAL CAPITAL

Hervé JASKULKE

Administrateur

Sociétés françaises

Administrateur de TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL
Administrateur de TOTAL GESTION FILIALES
Administrateur de HUTCHINSON SA

Patrick de la CHEVARDIERE

Administrateur

Sociétés françaises

Président Directeur Général d'ELF AQUITAINE
Président de TOTAL NUCLEAIRE (SAS)
Président Directeur Général de TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL

Laurent KETTENMEYER

Représentant permanent de TOTAL FINANCE CORPORATE SERVICES LTD

Sociétés étrangères

Vice President de TOTAL CAPITAL CANADA
Director TOTAL FINANCE CORPORATE SERVICES Ltd

Total Capital International ne verse pas de jetons de présence aux membres de son Conseil d'administration.

Par ailleurs, le Conseil d'administration réuni le 10 février 2016 a pris acte de la démission de M. Dominique Bonnet à compter du 1er mars 2016 et a coopté pour lui succéder M. Dominique Guyot, pour la durée du mandat restant à courir. Cette cooptation est soumise à la ratification de la présente Assemblée Générale.

Total Capital ne verse pas de jetons de présence aux membres de son Conseil d'Administration.

Total Capital n'a pas mis en place de politique d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions.

Notre actionnaire majoritaire n'a pas non plus attribué d'options de souscription ou d'achat d'actions aux administrateurs de Total Capital à raison des mandats et fonctions exercés par ceux-ci dans votre Société.

Organe de direction

Le Conseil d'administration a décidé, lors de sa réunion du 6 mai 2002, que son Président exercerait la direction générale de Total Capital. Cette décision n'a pas été modifiée depuis.

Actionnariat salarié

Total Capital ne dispose d'aucun effectif salarié propre.

Commissaires aux comptes

Les Commissaires aux comptes de Total Capital sont les suivants :

Commissaires aux comptes titulaires :

ERNST & YOUNG AUDIT, nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 30 mars 2012 et dont le mandat prend fin à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires 2018 statuant sur les comptes 2017.

KPMG AUDIT, nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 31 mars 2011 et dont le mandat prend fin à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires 2017 statuant sur les comptes 2016.

Commissaires aux comptes suppléants :

AUDITEX SA, nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 30 mars 2012 et dont le mandat prend fin à l'Assemblée Générale Ordinaire 2018 statuant sur les comptes 2017.

KPMG AUDIT I.S. S.A.S. nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 31 mars 2011 et dont le mandat prend fin à l'Assemblée Générale Ordinaire 2017 statuant sur les comptes 2016.

Rapport sur les conséquences environnementales et sociales de l'activité

Total Capital est soumise aux dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce qui prévoit la communication d'informations sur la manière dont la Société prend en compte les conséquences sociales et environnementales de son activité ainsi que sur ses engagements en faveur du développement durable et en faveur de la lutte contre les discriminations et de la promotion des diversités.

Compte tenu de la nature des activités de Total Capital et de son organisation, les informations requises n'apparaissent pas pertinentes. En effet, Total Capital est une filiale financière de TOTAL S.A. qui a pour objet de procéder à l'émission de titres de créance ou d'autres instruments sur les marchés financiers afin de financer les besoins généraux du Groupe TOTAL et de ses filiales. Total Capital ne détient aucune filiale et n'emploie pas de salariés.

Le Document de référence de TOTAL S.A., disponible sur le site Internet www.total.com, présente les informations sociales, environnementales et sociétales du Groupe TOTAL.

Rapport du Président du Conseil d'administration (article L 225-37 du Code de commerce)

Dans le cadre de l'article L 225-37 du Code de commerce, le Président rend compte à l'Assemblée Générale de la composition du Conseil d'administration et de l'application du principe de représentation équilibrée des femmes et des hommes en son sein, des conditions de préparation et d'organisation de ses travaux, des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place par la Société et des éventuelles limitations de pouvoirs apportées par le Conseil d'Administration aux pouvoirs du directeur général. Il rappelle également les dispositions statutaires concernant la participation des actionnaires aux assemblées générales.

Les actions de la Société n'étant pas admises aux négociations sur un marché réglementé, et la Société n'ayant pas de salariés, elle n'est pas soumise à ce jour aux dispositions relatives à la recherche d'un équilibre entre hommes et femmes au sein du Conseil d'Administration. La Société s'efforcera cependant d'avoir une réflexion sur la diversification de sa composition pour les années à venir.

En 2015, la composition du Conseil d'Administration a été modifiée de la façon suivante : Total Finance Corporate Services Ltd, Administrateur, a désigné M. Laurent Kettenmeyer en qualité de nouveau représentant permanent à compter du 20 août 2015, en remplacement de Mme Marie-Sophie Wolkenstein.

Code de Gouvernement d'entreprise

Du fait de sa situation de filiale du Groupe TOTAL, Total Capital ne se réfère pas à un Code de Gouvernement d'Entreprise spécifique. Outre les dispositions légales et réglementaires, la Société suit les prescriptions des différents codes internes applicables aux sociétés et responsables du Groupe, tels que le Code de conduite du Groupe et le Code d'éthique financière.

I. Conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil

Le Conseil d'Administration détermine les orientations de l'activité de la Société et veille à leur mise en œuvre. Sous réserve des pouvoirs expressément attribués aux

assemblées générales et dans la limite de l'objet social, le Conseil se saisit de toute question intéressant la bonne marche de la Société et règle par ses délibérations les affaires qui la concernent. Il désigne les mandataires sociaux chargés de gérer la Société et contrôle leur gestion.

Le Conseil d'administration de la Société s'est réuni une fois au cours de l'année 2015 tous les administrateurs étant présents ou représentés.

L'ordre du jour de la réunion a comporté en particulier les points suivants:

Réunion du 11 février 2015 : Examen et arrêté des comptes au 31 décembre 2014 - Affectation du résultat – Compte rendu d'activité et rapport de gestion – Approbation du rapport du Président - Convocation des actionnaires en Assemblée Générale - Renouvellement de l'autorisation de procéder à l'émission d'emprunts obligataires pour une durée d'un an.

II. Rapport du Président du Conseil d'administration sur les procédures de contrôle interne

En tant que filiale du Groupe TOTAL, Total Capital applique les procédures de contrôle interne du Groupe et du secteur d'activité auquel elle appartient. Le référentiel de contrôle interne retenu par le Groupe Total est celui du Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Dans ce référentiel, le contrôle interne est un processus destiné à fournir une assurance raisonnable pour la réalisation des objectifs suivants : la réalisation et l'optimisation de la conduite des opérations, la fiabilité des informations comptables et financières, la conformité aux lois et réglementations en vigueur et la protection des actifs. Comme tout système de contrôle interne, il ne peut cependant fournir une garantie absolue que tout risque soit totalement éliminé. Total Capital en suit les préconisations tant sur le fond que dans la forme.

1. Environnement de contrôle

Le système de contrôle interne du Groupe TOTAL est construit autour d'une organisation opérationnelle en trois niveaux : Groupe, secteurs d'activité (ou Branches), et entités, chaque niveau étant directement impliqué et responsabilisé dans la conception et la mise en œuvre du contrôle.

A chacun des trois niveaux, le contrôle interne est décliné en procédures spécifiques d'organisation, de délégation des responsabilités, de sensibilisation et de formation du personnel qui sont conformes au cadre général du Groupe.

En tant que filiale du Groupe TOTAL supervisée par la Direction Financement Trésorerie du Groupe – branche Holding, la fonction de contrôle de Total Capital est exercée par :

- le Conseil d'Administration,
- le Département Contrôle & Gestion des Flux qui valide et contrôle les opérations engagées sur le marché par le Département des Opérations de Marché,
- le Département Contrôle Interne
- et la Direction de la Comptabilité qui assure la comptabilisation des opérations de Total Capital et procède aux déclarations à destination des différentes administrations sur la base des informations communiquées par le Département Contrôle et Gestion des Flux.

Le contrôle interne repose sur des valeurs ancrées dans la culture du Groupe telles que l'intégrité et l'éthique, et sur la compétence du personnel. Les ressources affectées au contrôle interne sont sensibilisées et formées au respect du code de conduite et de la charte éthique disponibles sur le site intranet du Groupe.

2. Processus d'identification et d'évaluation des risques

Dans le cadre de la démarche annuelle d'élaboration du plan d'audit interne, la Direction Audit Groupe ainsi que le Trésorier effectuent une revue des risques. Cet examen conduit à proposer une liste de sujets d'audits pour l'année suivante.

Un diagnostic des Risques de la Direction Financement Trésorerie a été réalisé en 2011 et est mis à jour périodiquement.

L'activité de Total Capital est encadrée par un Comité hebdomadaire de pilotage de la Direction.

3. Activités de contrôle

Les activités de contrôle interne reposent sur la stratégie définie par la Direction Financière du Groupe, la définition d'objectifs précis, l'organisation et les procédures. Ainsi, la politique de financement du Groupe, qui s'appuie sur Total Capital, est proposée par le Trésorier et fait l'objet d'une approbation par le Directeur Financier du Groupe TOTAL.

Les processus-clés de l'organisation sont étayés par des procédures formalisées et mises à jour de façon permanente par le Département Contrôle Interne. Les procédures en place couvrent notamment les domaines d'engagement, d'approbation, d'autorisation, de contrôles et de ségrégation des tâches.

Les principaux processus sont:

- les opérations de change et de taux
- les opérations sur la dette court-terme et long terme.

Total Capital dispose d'un reporting financier conforme aux exigences du cadre de gestion défini par la Direction Financière, aux règles et normes applicables. Les analyses et synthèses sont rapportées et commentées selon une périodicité hebdomadaire et diffusées aux responsables concernés. Par ailleurs, toute émission obligataire fait l'objet d'un contrat conforme au programme d'émission dans lequel elle s'inscrit. Enfin, dans le cadre de la loi Sarbanes Oxley, des contrôles clés ont été identifiés et font l'objet d'une auto-évaluation annuelle par les Commissaires aux comptes.

4. Systèmes d'information et de communication

Le contrôle des accès aux systèmes d'information constitue un élément clé du système de contrôle interne. La définition des habilitations du système d'information utilisé par Total Capital est validée par les responsables de département dans le respect des règles de ségrégation des tâches et sa mise en œuvre est contrôlée par le responsable Systèmes d'Information.

L'information financière hebdomadaire et mensuelle fournie au Trésorier du Groupe, concerne:

- les positions et le respect des limites,
- les engagements,
- les financements.

La communication financière vis-à-vis des investisseurs est assurée au niveau du Groupe TOTAL.

5. Supervision du système de contrôle interne

Le pilotage du système de contrôle interne est assuré de façon permanente par le Département Contrôle Interne de la Direction Financement de Trésorerie et par l'audit périodique du Système par la Direction du Contrôle Interne et de l'Audit Groupe, rattachée au Comité Exécutif en la personne du Secrétaire Général. Le planning des interventions est déterminé annuellement. De plus les Commissaires aux comptes procèdent à l'évaluation du contrôle interne dans le cadre de leur mission de certification des comptes et de la revue de Contrôle Interne Sarbanes Oxley.

Les recommandations faites par la Direction du Contrôle Interne et de l'Audit Groupe conduisent à des plans d'action qui font l'objet d'un suivi formalisé.

De plus, un Comité Risques Groupe veille à structurer le dispositif global de gestion des risques et à l'existence et l'efficacité de systèmes de management des risques adaptés aux enjeux du Groupe. Le Comité Risques Groupe

comprend les directeurs de directions fonctionnelles centrales ainsi que les secrétaires généraux ou directeurs financiers des secteurs d'activité. Il dépend du Comité exécutif.

Le Comité Risques Groupe s'appuie sur les travaux des secteurs d'activité et des directions fonctionnelles qui poursuivent en parallèle leurs travaux de cartographies des risques, dont elles présentent régulièrement l'avancement.

III - Limitation aux pouvoirs du Président-directeur général

Lors de sa séance du 28 mai 2014, le Conseil d'Administration a décidé de maintenir le cumul des fonctions de Président et Directeur Général de la Société, et de nommer M. Pierre de La Pomélie dans ces fonctions.

Aucune limitation aux pouvoirs du Président-directeur général n'a été mise en place par le Conseil d'Administration depuis cette date, à l'exception des pouvoirs en matière d'émission d'emprunts obligataires, limités à 5 milliards d'euros par émission.

IV - Participation des actionnaires aux assemblées générales

Les assemblées générales d'actionnaires sont convoquées et délibèrent dans les conditions prévues par la loi. Les statuts ne prévoient aucune modalité particulière relativement à la participation des actionnaires aux assemblées générales.

Rapport des commissaires aux comptes (article L. 225-235 du Code de commerce)

Exercice clos le 31 décembre 2015

Rapport des Commissaires aux comptes, établi en application de l'article L. 225-235 du Code de commerce, sur le rapport du Président du Conseil d'administration de la société Total Capital.

Aux Actionnaires,

En notre qualité de Commissaires aux comptes de la société Total Capital et en application des dispositions de l'article L. 225-235 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le Président de votre Société conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Il appartient au Président d'établir et de soumettre à l'approbation du Conseil d'administration un rapport rendant compte des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place au sein de la Société et donnant les autres informations requises par l'article L. 225-37 du Code de commerce relatives notamment au dispositif en matière de gouvernement d'entreprise.

Il nous appartient :

- de vous communiquer les observations qu'appellent de notre part les informations contenues dans le rapport du Président, concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, et
- d'attester que ce rapport comporte les autres informations requises par l'article L. 225-37 du Code de commerce, étant précisé qu'il ne nous appartient pas de vérifier la sincérité de ces autres informations

Nous avons effectué nos travaux conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France.

Informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les normes d'exercice professionnel requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à apprécier la sincérité des informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président. Ces diligences consistent notamment à :

- prendre connaissance des procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière sous-tendant les informations présentées dans le rapport du Président ainsi que de la documentation existante;
- prendre connaissance des travaux ayant permis d'élaborer ces informations et de la documentation existante;
- déterminer si les déficiences majeures du contrôle interne relatif à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière que nous aurions relevées dans le cadre de notre mission font l'objet d'une information appropriée dans le rapport du président.

Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président du Conseil d'administration, établi en application des dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce.

Autres informations

Nous attestons que le rapport du Président du Conseil d'administration comporte les autres informations requises à l'article L. 225-37 du Code de commerce.

Paris-La Défense, le 10 février 2016

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit
Michel Piette

ERNST & YOUNG Audit
Yvon Salaün

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2015

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Total Capital, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la justification de nos appréciations;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

2 Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

La note 1 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives aux opérations en devises, aux instruments financiers de taux et de devises et aux emprunts obligataires.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre Société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans cette note de l'annexe, et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous vous signalons que les informations prévues par les dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur ne sont pas mentionnées dans le rapport de gestion. En conséquence, nous ne pouvons en attester l'exactitude et la sincérité.

Paris-La Défense, le 10 février 2016

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.
Michel Piette

ERNST & YOUNG Audit

Yvon Salaün

Comptes au 31 décembre 2015

Compte de résultat

(en euros)	2015	2014
Autres produits	-	-
Produits d'exploitation	-	-
Consommation en provenance de tiers	(2 711 925)	(4 132 380)
Impôts et taxes	(121)	(118)
Charges d'exploitation	(2 712 046)	(4 132 498)
Résultat d'exploitation	(2 712 046)	(4 132 498)
Intérêts sur prêts après swaps	98 187 799	81 989 009
Intérêts sur prêts long terme	134 857 261	122 348 435
Intérêts sur les lignes de crédit	15 886 516	32 867 877
Intérêts sur les prêts sociétés du groupe	-	-
Intérêts sur comptes courants	175 641	1 767 139
Intérêts sur dépôts et cautionnements	465 646	-
Produits des swaps dédiés	631 750 347	399 522 687
Autres intérêts et produits assimilés et report/déport	305 474	339 645
Profits de change	-	-
Produits financiers divers	435 403	11 178
Produits financiers	882 064 087	638 845 970
Intérêts sur emprunts obligataires après swaps	(243 985 670)	(231 381 202)
Intérêts sur commercial papers	(110 922)	(374 125)
Intérêts sur billets de trésorerie	-	-
Intérêts sur emprunts	-	-
Intérêts sur comptes courants	(4 388)	(4 514)
Intérêts sur dépôts et cautionnements	(643 383)	(1 267 897)
Intérêts sur swaps dédiés	(631 851 352)	(399 522 592)
Autres charges financières et report/déport	(305 474)	(338 145)
Pertes de change	(93 473)	(121 580)
Charges financières diverses	-	-
Charges financières	(876 994 662)	(633 010 055)
Résultat financier	5 069 425	5 835 915
Produits exceptionnels	-	-
Charges exceptionnelles	-	-
Résultat exceptionnel	-	-
Impôts sur les bénéfices	(786 545)	(567 806)
Résultat Net	1 570 834	1 135 611

Bilan

ACTIF (en euros)	2015	2014
Actif Immobilisé		
Prêts immobilisés	7 526 079 895	8 502 156 393
Tirages sur lignes de crédit	1 907 552 940	3 511 071 357
Intérêts courus sur prêts immobilisés	45 664 799	41 815 366
Intérêts courus sur lignes de crédit	2 892 271	4 898 102
Immobilisations financières, valeur nette	9 482 189 905	12 059 941 218
Total Actif Immobilisé	9 482 189 905	12 059 941 218
Comptes courants et prêts sociétés groupe	124 000	677 089 160
Dépôts et cautionnements	1 406 150 000	86 800 000
Créances rattachées	-	2 688
Débiteurs divers	279 543	472 406
Produits à recevoir sur swaps	178 766 639	148 370 251
Disponibilités	46 170	35 020
Créances (note 3)	1 585 366 352	912 769 525
Total Actif Circulant	1 585 366 352	912 769 525
Charges constatées d'avance		
Total Actif	11 067 556 258	12 972 710 743
PASSIF (en euros)	2015	2014
Capital	300 000	300 000
Réserve légale	30 000	30 000
Report à nouveau	915 982	615 871
Réserves	945 982	645 871
Résultat de l'exercice 2014	-	1 135 611
Résultat de l'exercice 2015	1 570 834	-
Total Capitaux Propres	2 816 816	2 081 482
Provisions	-	-
Dettes		
Emprunts obligataires après swaps d'émission	9 433 632 836	12 013 227 750
Intérêts courus sur emprunts obligataires après swaps	48 052 622	46 034 850
Emprunts obligataires et assimilés	9 481 685 458	12 059 262 600
Commercial Papers	-	-
Dépôts et cautionnements	446 800 000	761 100 000
Comptes courants créditeurs	956 767 982	666 151
Dettes rattachées sur dettes financières diverses	145 650	-
Charges à payer sur swaps dédiés	178 769 129	148 370 251
Emprunts et dettes financières divers	1 582 482 761	910 136 402
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	105 897	981 739
Dettes fiscales et sociales	465 325	248 520
Dettes d'exploitation	571 222	1 230 259
Total Dettes	11 064 739 441	12 970 629 261
Produits constatés d'avance	-	-
Total Passif	11 067 556 258	12 972 710 743

Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	2015	2014
Flux net de trésorerie d'exploitation		
Résultat net 2014	-	1 136
Résultat net 2015	1 571	-
Diminution (Augmentation) du besoin en fonds de roulement	658	476
Flux net de trésorerie d'exploitation	2 229	1 612
Flux net de trésorerie d'investissement		
Augmentations de prêts long terme	(259 020)	(264 409)
Remboursements de prêts long terme	3 563 539	2 200 861
Flux net de trésorerie d'investissement	3 304 519	1 936 452
Flux net de trésorerie de financement		
Dividendes payés	(836)	(1 900)
Emission nette d'emprunts	(3 353 543)	(2 146 711)
Variation des dettes financières à court terme	671 033	(317 157)
Variation des créances à court terme	(672 727)	317 044
Flux net de trésorerie de financement	(3 356 073)	(2 148 724)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(49 325)	(210 660)
Incidence des variations de change	49 325	210 660
Trésorerie en début de période	-	-
Trésorerie à fin de période	-	-

Annexe aux comptes

Faits marquants

L'année 2015 a été marquée par la poursuite de l'activité de Total Capital sur les marchés de capitaux, en particulier l'émission de Commercial Paper, le cas échéant associée 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 sur un programme EMTN en Europe (sous garantie TOTAL S.A.), sur un programme US SEC Registered Shelf aux Etats-Unis (sous garantie TOTAL S.A.) et sur un programme AMTN en Australie (sous garantie TOTAL S.A.). Enfin, Total Capital peut aussi émettre des emprunts obligataires hors programme (sous garantie TOTAL S.A.) sur le marché suisse.

En 2015, Total Capital n'a pas émis d'emprunt obligataire.

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 : A+/A-1 avec une perspective Négative (rating modifié de AA-/A-1+ à A+/A-1 le 22 février 2016), et par Moody's : Aa3/P-1 avec une perspective Stable (rating modifié de Aa1/P-1 à Aa3/P-1 le 8 avril 2016). Ces notations ont été rendues possibles par l'émission d'une garantie TOTAL S.A. adossée à ces programmes.

Des opérations de change et de taux 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 après swaps dans le bilan

et dans le compte de résultat. 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.

Présentation des intérêts sur swaps d'émission

Les charges sur emprunts sont présentées après impact des swaps. Cette présentation permet une cohérence entre le compte de résultat et le bilan – les emprunts étant présentés après impact de la réévaluation au titre du change des swaps d'émission – et de constater directement le coût global de la dette. Au bilan, les charges à payer sur emprunts et les intérêts courus sur swaps sont donc aussi présentés en net.

2) Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées de :

- tirages sur lignes de crédit en euros avec Total S.A. pour un nominal de 1,908 milliards d'euros,
- prêts long terme en dollars contractés avec Total S.A. pour un montant de 1,148 milliards d'euros,
- prêts long terme en dollars à taux variable contractés avec Total Treasury pour un montant de 1,503 milliards d'euros de nominal,
- prêt long terme en yuan à taux fixe contracté avec Total Treasury pour un montant de 0,151 milliards d'euros de nominal,
- prêts long terme en euros et en dollars avec Total Finance pour un montant de 4,385 milliards d'euros de nominal.

Les prêts en euros sont présentés après swaps. Ces derniers 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 après swaps	8 502 156	935 983	1 912 059	7 526 080
Tirages sur lignes de crédit	3 511 071	-	1 603 518	1 907 553
Intérêts courus sur prêts immobilisés ⁽¹⁾	41 815	46 914	43 064	45 665
Intérêts courus sur lignes de crédit	4 898	2 892	4 898	2 892
Total	12 059 940	985 789	3 563 539	9 482 190

(1) Dont intérêts courus nets des swaps associés aux prêts

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 après swaps	7 526 080	1 395 818	3 677 552	2 452 710
Tirages sur lignes de crédit	1 907 553	421 595	1 485 958	-
Intérêts courus sur prêts immobilisés ⁽¹⁾	45 665	45 665	-	-
Intérêts courus sur lignes de crédit	2 892	2 892	-	-
Total	9 482 190	1 865 970	5 163 510	2 452 710

(1) Dont intérêts courus nets des swaps associés aux prêts

3) Créances

La part des créances avec Total Treasury est non significative, elle s'élève à 124 milliers d'euros.

Echancier

	(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	124	124	-	-
Intérêts courus / prêts sociétés groupe et comptes courants	-	-	-	-
dépôt et cautionnements ⁽²⁾	1 406 150	1 406 150	-	-
Débiteurs divers	279	279	-	-
Produits à recevoir sur swaps dédiés ⁽³⁾	178 767	178 767	-	-
Disponibilités	46	46	-	-
Total des créances	1 585 366	1 585 366	-	-

(2) Représentent les dépôts versés aux 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.

(3) Les swaps dédiés correspondent aux swaps effectués pour le compte de Total Capital Canada et Total Capital International. Les produits à recevoir sur swaps associés à des emprunts obligataires ou à des prêts immobilisés sont rattachés aux intérêts de ces mêmes emprunts et prêts.

4) Capitaux propres

a) Variation des capitaux propres

	(en milliers d'euros)		
	Situation au début de l'exercice	Affectation du résultat 2013	Situation au 31 décembre 2014
Capital social	300	-	300
Réserve légale	30	-	30
Report à nouveau	521	95	616
Résultat de l'exercice 2013	1 995	(1 995)	-
Distribution de dividende	-	1 900	-
Résultat au 31 décembre 2014	-	-	1 136
Total des capitaux propres	2 846	-	2 082

	(en milliers d'euros)		
	Situation au début de l'exercice	Affectation du résultat 2014	Situation au 31 décembre 2015
Capital social	300	-	300
Réserve légale	30	-	30
Report à nouveau	616	300	916
Résultat de l'exercice 2014	1 136	(1 136)	-
Distribution de dividende	-	836	-
Résultat au 31 décembre 2015	-	-	1 571
Total des capitaux propres	2 082	-	2 817

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, en devise d'émission puis en équivalent euros au cours de clôture de l'exercice. Ils sont remboursés in fine.

Nominal en devise	Devise	Au 31 décembre 2015				Au 31 décembre 2014	
		en milliers d'euros	À moins d'un an (en milliers d'euros)	Entre 1 et 5 ans (en milliers d'euros)	A plus de 5 ans (en milliers d'euros)	Nominal en devise	en milliers d'euros
150 000 000	AUD	100 691	100 691	-	-	600 000 000	404 613
1 175 000 000	CHF	1 084 449	599 908	484 541	-	1 675 000 000	1 393 047
1 065 000 000	CNY	150 833	-	150 833	-	1 065 000 000	141 325
2 950 000 000	EUR	2 950 000	-	1 500 000	1 450 000	3 500 000 000	3 500 000
800 000 000	GBP	1 089 993	-	1 089 993	-	800 000 000	1 027 089
750 000 000	HKD	88 888	-	88 888	-	750 000 000	79 643
4 250 000 000	USD	3 903 738	918 527	2 066 685	918 527	7 050 000 000	5 806 770
TOTAL		9 368 591	1 619 126	5 380 939	2 368 527	-	12 352 488

Ces emprunts obligataires ont fait majoritairement l'objet d'un swap de taux et de change afin de transformer la dette en taux variable en US dollars ou en euros en fonction des besoins de financement relatifs aux prêts immobilisés et aux tirages de lignes de crédit.

L'impact de la réévaluation des swaps est présenté ci-dessous.

	(en milliers d'euros)				
	31 décembre 2015	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	31 décembre 2014
Total des emprunts obligataires avant swaps d'émission	9 368 591	1 619 126	5 380 939	2 368 527	12 352 488
Impact de la réévaluation des swaps d'émission	65 041	(141 518)	(76 977)	283 535	(339 261)
Total des emprunts obligataires après swaps d'émission	9 433 633	1 477 608	5 303 962	2 652 062	12 013 228
Intérêts courus sur emprunts obligataires après swaps ⁽¹⁾	48 053	48 053	-	-	46 035
Total des dettes	9 481 686	1 525 661	5 303 962	2 652 062	12 059 263

(1) dont intérêts courus nets des swaps associés aux emprunts obligataires

6) Emprunts et dettes financières divers

Les dettes financières sont à plus de 60% avec Total Treasury, pour un montant de 957 millions d'euros.

Echéancier des emprunts et dettes financières divers

	(en milliers d'euros)				
	31 décembre 2015	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	31 décembre 2014
Dépôts et cautionnement ⁽¹⁾	446 800	446 800	-	-	761 100
Comptes courants créditeurs	956 768	956 768	-	-	666
Dettes rattachées sur dettes financières diverses	146	146	-	-	-
Charge à payer sur swaps ⁽²⁾	178 769	178 769	-	-	148 370
Total des dettes	1 582 483	1 582 483	-	-	910 136

(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.

(2) Représentent les charges à payer sur les swaps effectués pour le compte de Total Capital Canada et Total Capital International.

7) Dettes d'exploitation

Echéancier des dettes d'exploitation

	(en milliers d'euros)				
	31 décembre 2015	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	31 décembre 2014
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	106	106	-	-	981
Dettes fiscales et sociales	465	465	-	-	249
Total des dettes	571	571	-	-	1 230

8) Charges d'exploitation

	Au 31 décembre 2015			Au 31 décembre 2014		
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Consommation en provenance des tiers	2 182	530	2 712	3 235	897	4 132
Impôts et taxes	-	-	-	-	-	-
Total	2 182	530	2 712	3 235	897	4 132

9) Charges financières

	(en milliers d'euros)					
	Au 31 décembre 2015			Au 31 décembre 2014		
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Intérêts sur emprunts obligataires après swaps ⁽¹⁾	-	243 986	243 986	-	231 381	231 381
Intérêts sur commercial papers	-	111	111	-	374	374
Intérêts sur billets de trésorerie	-	-	-	-	-	-
Intérêts sur comptes courants	-	4	4	5	-	5
Intérêts sur dépôts et cautionnements	-	643	643	-	1 268	1 268
Intérêts sur swaps dédiés ⁽¹⁾	437 455	194 396	631 851	298 712	100 811	399 523
Autres charges financières	305	-	305	338	-	338
Charges financières diverses	-	-	-	-	-	-
Pertes nettes de change ⁽²⁾	-	93	93	-	122	122
Total	437 760	439 235	876 995	299 055	333 956	633 010

10) Produits financiers

	(en milliers d'euros)					
	Au 31 décembre 2015			Au 31 décembre 2014		
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Intérêts sur prêts après swaps ⁽¹⁾	98 188	-	98 188	81 989	-	81 989
Intérêts sur prêts long terme	134 857	-	134 857	122 348	-	122 348
Intérêts sur lignes de crédit	15 887	-	15 887	32 868	-	32 868
Intérêts sur prêts sociétés du groupe	-	-	-	-	-	-
Intérêts sur comptes courants	176	-	176	1 767	-	1 767
Intérêts sur dépôts et cautionnements	-	466	466	-	-	-
Produits des swaps dédiés ⁽¹⁾	197 428	434 322	631 750	100 812	298 711	399 523
Autres intérêts et produits assimilés	-	305	305	1	338	339
Produits financiers divers ⁽¹⁾	-	435	435	-	11	11
Profits nets de change ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
Total	446 536	435 528	882 064	339 785	299 061	638 846

(1) Les charges et produits financiers réalisés sur des swaps associés à des emprunts obligataires ou à des prêts immobilisés sont rattachés aux intérêts de ces mêmes emprunts et prêts et présentés en net.
Les charges et produits sur swaps dédiés correspondent aux intérêts rattachés aux swaps effectués pour le compte de Total Capital Canada et Total Capital International.

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

	(en milliers d'euros)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Pertes de change	(992 041)	(352 118)
Profits de change	991 948	351 996
Total	(93)	(122)

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 31 décembre 2015				(en milliers d'euros)	
		2016	2017	2018	2019	2020 et après	Au 31 décembre 2014 Total
Swaps d'émission et de couverture d'émissions obligataires à taux fixe ⁽¹⁾							
montant notionnel	7 151 074	1 619 126	708 747	2 084 313	1 288 888	1 450 000	10 357 939
Swaps d'émission et de couverture d'émissions obligataires à taux variable ⁽¹⁾							
montant notionnel	1 210 232	114 000	-	596 232	-	500 000	1 346 847
Swaps de taux et de change long terme							
Swaps prêteurs à taux fixe							
montant notionnel	13 422 716	190 253	452 096	229 327	1 188 201	11 362 839	12 174 904
Swaps prêteurs à taux variable							
montant notionnel	17 216 325	280 458	654 545	323 112	1 177 707	14 780 503	14 698 816
Swaps de taux							
Swaps prêteurs à taux fixe							
montant notionnel	11 894 921	1 148 158	2 755 580	918 527	1 607 422	5 465 234	9 677 950
Swaps prêteurs à taux variable							
montant notionnel	11 894 921	1 148 158	2 755 580	918 527	1 607 422	5 465 234	9 677 950

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

Gestion du risque de change	Total	Au 31 décembre 2015				(en milliers d'euros)	
		2016	2017	2018	2019	2020 et après	Au 31 décembre 2014 Total
Swaps de change							
montant notionnel	208 000	32 000	32 000	32 000	32 000	80 000	240 000
Contrats à terme de devises							
montant notionnel	-	-	-	-	-	-	-

b) Valorisation de marché des instruments financiers dérivés

Au 31 décembre 2015, la valorisation de marché des instruments financiers dérivés s'établit avec la décomposition suivante :

	(en milliers d'euros)	
	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Swaps d'émission	517 672 ⁽¹⁾	831 160 ⁽¹⁾
Swaps de taux court terme	- ⁽¹⁾	- ⁽¹⁾
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)			
	31 décembre 2015		31 décembre 2014	
	Entreprises liées	Autres	Entreprises liées	Autres
Engagements donnés				
- Lignes de crédit accordées	15 100 000	-	15 100 000	-
- Tirages sur lignes de crédit	(1 907 553)	-	(3 511 071)	-
- Lignes de crédit accordées non utilisées	13 192 447	-	11 588 929	-
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^{er} janvier 2000 Total Capital, filiale de TOTAL S.A. est comprise dans le périmètre d'intégration fiscale 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

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