



Rapport financier annuel 2011

Sommaire

1 Rapport de gestion du Conseil d'administration	p. 4	3 Comptes au 31 décembre 2011	p. 14
Risques relatifs aux marchés financiers	p. 4	Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels	p. 14
Activité de l'exercice 2011	p. 4	Compte de résultat	p. 15
Environnement	p. 4	Bilan	p. 16
Faits marquants	p. 4	Tableau de flux de trésorerie	p. 17
Résultats financiers de l'exercice 2011	p. 7	Annexe aux comptes	p. 18
Perspectives de l'exercice 2012	p. 7	Principes comptables appliqués	p. 18
Actionnariat et prises de participation	p. 7	Immobilisations financières	p. 19
Conseil d'administration	p. 8	Créances	p. 19
Organe de direction	p. 9	Capitaux propres	p. 20
Actionnariat salarié	p. 9	Emprunts obligataires et assimilés	p. 21
Commissaires aux comptes	p. 9	Emprunts et dettes financières divers	p. 22
Rapport sur les conséquences environnementales et sociales de l'activité	p. 9	Dettes d'exploitation	p. 22
2 Rapport du Président du Conseil d'administration (article L 225-37 du Code de commerce)	p. 10	Charges d'exploitation	p. 22
Rapport du Président (article L 225-37 du Code de commerce)	p. 10	Charges financières	p. 23
Rapport des commissaires aux comptes (article L 225-235 du Code de commerce)	p. 13	Produits financiers	p. 23
		Engagements hors-bilan	p. 24
		Consolidation	p. 25
		Intégration fiscale	p. 25
		Personnel et organes de direction	p. 25

Rapport financier annuel 2011

« 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. »

Humbert de Wendel
Président-Directeur général

Rapport de gestion du Conseil d'administration

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-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 2011

Environnement

Les économies avancées connaissent un ralentissement et la zone euro traverse une légère récession. En 2011, les marchés financiers ont été agités par les craintes sur un risque de contagion de la crise des dettes souveraines à des pays dont les finances publiques étaient réputées relativement saines. Par ailleurs, les économies émergentes continuent de croître à un rythme certes soutenu, mais leur taux de croissance tend aussi à se modérer. Contrairement à ce qu'on attendait au premier semestre, l'économie mondiale demeure dans une situation difficile.

Les émetteurs ont continué à bénéficier de taux très bas. Les rendements allemands 10 ans sont passés de 2,959% au 31 décembre 2010 à 1,829% au 31 décembre 2011. Aux Etats-Unis, les rendements Treasuries 10 ans sont

passés de 3,295% au 31 décembre 2010 à 1,877% au 31 décembre 2011. L'Euribor 3 mois est à 1,356% au 31 décembre 2011 (versus 1,006% au 31 décembre 2010) avec un plus bas à 0,995% en janvier. D'autre part, le Libor 3 mois est à 0,5810% au 31 décembre 2011 (0,30281% au 31 décembre 2010) 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 173,5 bp au 31 décembre 2011.

En 2011, l'euro s'est déprécié par rapport au dollar, il cotait à 1,2939 USD/EUR le 31 décembre 2011 contre 1,3362 USD/EUR le 31 décembre 2010. L'euro s'est également déprécié par rapport à la Livre Sterling, cotant à 0,8353 GBP/EUR le 31 décembre 2011 contre 0,8608 GBP/EUR le 31 décembre 2010.

Faits Marquants

L'année 2011 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, 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 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 sur l'année 2011 ont été repris ci-dessous :

Programme	Plafond du programme	Encours moyen journalier sur l'année	Evolution par rapport à 2010
EURO CP	3 G USD	-	-
US CP	13 G USD	0,08 G USD ⁽¹⁾	(96%)
BT	5 G EUR	-	(100%)
UK CP	0,5 G GBP	-	-
CAD CP	2 G CAD	⁽²⁾ -	-

(1) Total Capital Canada Ltd. est co-emprunteur sur ce programme. L'encours moyen journalier sur l'année 2011 en tenant compte des émissions réalisées par Total Capital Canada Ltd. s'élevait à 3,32 G USD.

(2) Toutes les émissions sous ce programme ont été uniquement réalisées par Total Capital Canada Ltd..

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

Programme EMTN

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

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

En 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 31 décembre 2011 à 5,5 G USD et 7,8 G EUR (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 sous 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, 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 également émettre sous ce programme.

Total Capital a émis en 2011 pour 0,5 G USD (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission) ce qui porte au 31 décembre 2011 à 4,8 G USD et 0,7 G EUR (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 CMTN

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

Emissions Obligataires hors programmes

En 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 10,1 G USD au 31 décembre 2011, soit 7,8 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 sont actuellement de :

Programme	Montant de la garantie
EURO CP	3 G USD
US CP	13 G USD
BT	5 G EUR
UK CP	0,5 G GBP
CAD CP	2 G CAD
EMTN	20 G EUR
AMTN	1 G AUD
CMTN	4 G AUD

Les porteurs de titres émis dans le cadre des programmes de Total Capital bénéficieront aussi de la garantie de TOTAL S.A. en 2012 avec les mêmes plafonds :

Programme	Montant de la garantie
EURO CP	3 G USD
US CP	13 G USD
BT	5 G EUR
UK CP	0,5 G GBP
CAD CP	2 G CAD
EMTN	20 G EUR
AMTN	1 G AUD
CMTN	4 G CAD

Total Capital 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. et pourrait continuer à émettre sous ce même programme en 2012.

Par ailleurs, TOTAL S.A. a également renouvelé lors de son conseil du 15 mai 2009 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 2011

Total des produits et des charges

Pour l'année 2011, le total des produits financiers est de 1 423 027 250,88 Euros, le total des produits d'exploitation est nul et les produits exceptionnels sont nuls. Ainsi, le total des produits de l'exercice 2011 s'élève à 1 423 027 250,88 Euros.

Pour l'année 2011, le total des charges d'exploitation s'élève à 4 478 934,17 Euros, le total des charges financières s'élève à 1 411 914 239,07 Euros et celui des charges exceptionnelles est nul. Par ailleurs, le total de l'impôt sur les bénéfices pour l'année 2011 s'élève à 2 258 486,33 Euros. Ainsi, le total des charges de Total Capital, y compris l'impôt sur les bénéfices, pour l'année 2011 s'élève à 1 418 651 659,57 Euros.

Résultat d'exploitation, résultat exceptionnel, résultat net

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2011, le résultat d'exploitation présenté se solde par une perte de 4 478 934,17 Euros, le résultat financier se solde par un bénéfice de 11 113 011,81 Euros, le résultat exceptionnel est nul et le résultat net se solde par un bénéfice de 4 375 591,31 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 (442 406,95 Euros), le bénéfice distribuable de l'exercice ressort à 4 817 998,26 Euros. L'assemblée générale du 30 mars 2012 a approuvé la distribution d'un dividende d'un montant de 4 365 000,00 Euros au titre de l'exercice 2011. Le report à nouveau est donc de 452 998,26 Euros. A titre de rappel, un dividende de 4 725 000 Euros a été distribué au titre de l'exercice 2010, 3 012 000 Euros au titre de l'exercice 2009 et 3 012 000 Euros au titre de l'exercice 2008.

Capitaux propres après affectation du résultat

Après affectation du résultat, les capitaux propres s'élèvent à 747 998,26 Euros.

Montant des investissements et des désinvestissements

Aucun investissement ni aucun désinvestissement n'a été réalisé au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2011.

Perspectives de l'exercice 2012

Au cours de l'exercice 2012, Total Capital va poursuivre son activité sur les marchés par des programmes d'émissions diversifiés, le cas échéant associés à une activité de gestion de taux.

Actionnariat et prises de participations

L'actionnariat de Total Capital reste inchangé: l'actionnaire majoritaire de Total Capital demeure la société TOTAL S.A. (siège social: 2, place Jean Millier - 92400 COURBEVOIE) qui détient 99,98 % du capital. Les administrateurs de Total Capital détiennent 0,02% du capital.

Par ailleurs, au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2011, Total Capital n'a pris aucune participation dans une autre société.

Conseil d'Administration

Liste des membres du Conseil d'administration avec l'indication des différents mandats qu'ils exercent au sein d'autres sociétés au 31 décembre 2011 :

Jérôme SCHMITT

Président Directeur-général

Président Directeur-général de SOFAX BANQUE
Président Directeur-général de TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL a/c du 5 mai 2011
Président de TOTAL FINANCE (SAS)
Président de TOTAL FINANCE EXPLOITATION (SAS)
Président de TOTAL TREASURY (SAS)
Administrateur d'ELF AQUITAINE
Administrateur de SOCIETE FINANCIERE D'AUTEUIL

Sociétés étrangères

Président de TOTAL FINANCE GLOBAL SERVICES SA
Director de TOTAL CAPITAL CANADA Ltd
Managing Director de TOTAL FUNDING NEDERLAND

Patrick de la CHEVARDIERE

Administrateur

Président Directeur-général d'ELF AQUITAINE
Président Directeur Général de TOTAL CHIMIE
Président de TOTAL NUCLEAIRE (SAS)
Administrateur de TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL a/c du 5 mai 2011

Sociétés étrangères

Administrateur de TOTAL GABON jusqu'en août 2011
Administrateur de OIRC
Director de TOTAL UPSTREAM UK Ltd

Dominique BONNET

Administrateur

Administrateur d'ODIVAL
Administrateur de SOFAX Banque
Administrateur de TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL a/c du 5 mai 2011
Administrateur de TCHLAM S.A.

Noubi BEN HAMIDA

Administrateur

Administrateur de TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL a/c du 5 mai 2011

Marie-Sophie WOLKENSTEIN

Administrateur

Administrateur de TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL a/c du 5 mai 2011

Sociétés étrangères

Director de ELF HYDROCARBURES PEROU Ltd

Christine Catelon

Administrateur

Administrateur de TOTAL E&P ACTIVITES PETROLIERES
Administrateur de TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL a/c du 5 mai 2011

Lors de la réunion du Conseil d'Administration du 15 décembre 2011, M. Jérôme Schmitt a souhaité être déchargé, à compter du 2 janvier 2012, de ses fonctions d'administrateur et de Président Directeur Général, étant appelé à exercer d'autres fonctions dans le Groupe Total. Afin de le remplacer, le Conseil a décidé de nommer à titre provisoire M. Humbert de Wendel pour la durée restant à courir du mandat, soit jusqu'à l'assemblée qui a statué sur les comptes de l'exercice 2011. Cette nomination a été approuvée par l'assemblée générale du 30 mars 2012. Le Conseil a décidé de maintenir le cumul des fonctions de Président et Directeur Général de la Société, et a élu M. Humbert de Wendel dans ces fonctions.

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

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

L'actionnaire majoritaire de Total Capital 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 Total Capital.

Les mandats de tous les membres du Conseil arrivant à échéance en 2012, l'assemblée générale du 30 mars 2012 a procédé à leur renouvellement. A l'issue de cette assemblée la composition du Conseil d'Administration de Total Capital demeure ainsi inchangée.

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 la Société. Cette décision n'a pas été modifiée depuis.

Actionnariat salarié

La Société 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 29 mars 2006 et dont le mandat prend fin à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires 2012.

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 2016.

Commissaires aux Comptes suppléants :

AUDITEX SA, nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 29 mars 2006 et dont le mandat prend fin à l'Assemblée Générale Ordinaire 2012.

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

L'Assemblée Générale a renouvelé pour une période de six exercices, le mandat d'ERNST & YOUNG Audit, Commissaire aux comptes titulaire et de AUDITEX, Commissaire aux comptes suppléant. Conformément à la réglementation en vigueur, leurs fonctions expireront à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2017.

Rapport sur les conséquences environnementales et sociales de l'activité

Total Capital ayant une activité purement financière et ne disposant d'aucun effectif salarié propre, son activité n'a aucune conséquence environnementale ou sociale qui puisse faire l'objet d'un rapport.

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 et de l'application du principe de représentation équilibrée des femmes et des hommes en son sein, des conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil d'Administration, 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 précise également les dispositions statutaires concernant la participation des actionnaires aux assemblées générales.

La liste des membres du Conseil d'Administration avec l'indication des différents mandats qu'ils exercent au sein d'autres sociétés figure en annexe au présent rapport. Lors de la réunion du Conseil d'Administration du 15 décembre 2011, M. Jérôme Schmitt a souhaité être déchargé de ses fonctions d'administrateur et de Président Directeur Général à partir du 2 janvier 2012, étant appelé à exercer d'autres fonctions dans le Groupe Total. Afin de le remplacer, le Conseil a décidé de nommer à titre provisoire M. Humbert de Wendel pour la durée restant à courir du mandat, soit jusqu'à l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2011. Cette nomination sera soumise à ratification de l'assemblée générale du 30 mars 2012. Le Conseil a décidé de maintenir le cumul des fonctions de Président et Directeur Général de la Société, et a élu M. Humbert de Wendel dans ces fonctions.

Le Conseil d'administration comprend six membres dont deux femmes, soit 33% des effectifs. Ce chiffre est supérieur au seuil de 20% exigé par le code de commerce pour la phase transitoire actuelle qui s'achèvera en janvier 2017.

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 à deux reprises au cours de l'année 2011 avec l'ensemble des administrateurs.

L'ordre du jour des réunions a comporté en particulier les points suivants :

Réunion du 10 février 2011 : examen et arrêté des comptes 2010 – compte rendu d'activité et rapport de gestion – convocation des actionnaires en assemblée générale – renouvellement de l'autorisation de procéder à l'émission d'emprunts obligataires – confirmation des pouvoirs financiers délégués par le Président-Directeur général ;

Réunion du 15 décembre 2011: démission du Président Directeur Général de ses fonctions de PDG et d'administrateur - cooptation d'un nouvel administrateur - nomination du Président et du Directeur Général – Délégation des pouvoirs financiers par le Président Directeur Général - renouvellement de l'autorisation de procéder à l'émission d'emprunts obligataires.

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

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

En tant que filiale du Groupe Total intégrée au sein de la Direction Trésorerie du Groupe – branche Holding, l'organe de contrôle de Total Capital s'appuie sur des fonctions support de la Direction Financière.

Cet organe est constitué :

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

L'organisation du contrôle interne repose d'abord sur des valeurs clés profondément ancrées dans sa culture telles que l'intégrité et l'éthique et sur la compétence du personnel. Les ressources affectées au contrôle interne de Total Capital au sein du Département Contrôle et Gestion des Flux sont sensibilisées au contenu et à l'importance des règles de comportement qui sont formalisées dans un code de conduite et une charte éthique disponibles sur le site internet 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. La liste des sujets ainsi recensés est complétée par des recommandations faites par ailleurs (commissaires aux comptes, ...).

L'activité de Total Capital est encadrée par un Comité hebdomadaire avec la Direction Financière et est reportée au Conseil d'Administration de Total Capital et de TOTAL S.A., sa société-mère.

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, également Président de Total Capital, 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 de façon à pouvoir en contrôler l'application. 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 avec les commissaires aux comptes sur chaque processus comportant un risque et font l'objet d'une procédure de tests précise et documentée conformément au calendrier arrêté.

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 au sein des Départements Contrôle et Gestion des Flux et Opérations de Marché est de la responsabilité du responsable Système d'Information du Département qui en assure l'administration. Leur mise en œuvre technique est de la responsabilité de la Direction des Systèmes d'Information suivant des modalités définies entre les deux parties.

Le processus d'information financière produite par l'outil de gestion est étroitement lié au processus d'information comptable et financière du Groupe Total. Ainsi, l'information financière produite au Trésorier du Groupe, de façon hebdomadaire et mensuelle, concerne :

- les positions,
- les engagements,
- les financements.

La communication financière est assurée au niveau du Groupe Total.

5. Supervision du système de contrôle interne

L'audit du système de contrôle interne incombe principalement à une fonction centrale, la Direction de l'Audit Groupe, rattachée au Comité Exécutif en la personne du Secrétaire Général. Le planning des interventions est déterminé annuellement. Les commissaires aux comptes procèdent aux vérifications du contrôle interne qu'ils jugent nécessaires dans le cadre de leur mission de certification des comptes.

Les recommandations faites par la Direction de l'Audit interne à l'issue de leur mission sont systématiquement

examinées. Lorsque des actions sont décidées, leur mise en application fait l'objet d'un suivi formel.

De plus un Comité Risques Groupe, créé en avril 2011, 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 6 mai 2002, le Conseil d'Administration a décidé de confier au Président l'exercice de la direction générale de la Société. Cette décision n'a pas été modifiée depuis.

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 3 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 2011

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 S.A..

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 2011.

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 2012

Les Commissaires aux Comptes

KPMG S.A

Jay Nirsimloo
Associé

ERNST & YOUNG Audit

Pascal Macioce
Associé

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2011

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011, 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 dans la note 1 susmentionnée et des informations fournies dans les notes 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, contrairement aux dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce, votre société n'a pas mentionné dans son rapport de gestion les informations relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieurement à celles-ci. En conséquence, nous ne pouvons pas nous prononcer sur l'exactitude et la sincérité de ces informations.

Paris La Défense, le 10 février 2012

Les Commissaires aux Comptes

KPMG S.A.

ERNST & YOUNG Audit

Jay Nirsimloo
Associé

Pascal Macioce
Associé

Comptes au 31 décembre 2011

Compte de résultat

(en euros)	2011	2010
Autres produits	-	-
Produits d'exploitation	-	-
Consommation en provenance de tiers	(4 325 760)	(3 969 316)
Impôts et taxes	(153 174)	(313 660)
Charges d'exploitation (note 8)	(4 478 934)	(4 282 975)
Résultat d'exploitation	(4 478 934)	(4 282 975)
Intérêts sur prêts long terme	183 555 772	135 733 681
Intérêts sur les lignes de crédit	250 093 648	196 971 203
Intérêts sur les prêts sociétés du groupe	862 742	4 542 605
Intérêts sur comptes courants	16 126 665	7 550 358
Intérêts sur dépôts et cautionnements	10 378	180
Produits des swaps	904 874 513	888 706 086
Autres intérêts et produits assimilés	-	-
Profits de change	324 358	22 448
Produits financiers divers	67 179 176	-
Produits financiers (note 10)	1 423 027 251	1 233 526 560
Intérêts sur emprunts obligataires	(873 173 585)	(874 452 234)
Intérêts sur commercial papers	(76 187)	(4 332 394)
Intérêts sur billets de trésorerie	-	(7 655)
Intérêts sur emprunts	-	-
Intérêts sur comptes courants	(4 775)	(4 286)
Intérêts sur dépôts et cautionnements	(15 888 172)	(6 293 762)
Intérêts sur swaps	(455 598 959)	(337 023 848)
Autres charges financières	(59)	(1 022)
Pertes de change	-	-
Charges financières diverses	(67 172 502)	-
Charges financières (note 9)	(1 411 914 239)	(1 222 115 200)
Résultat financier	11 113 012	11 411 360
Produits exceptionnels	-	-
Charges exceptionnelles	-	-
Résultat exceptionnel	-	-
Impôts sur les bénéfices	(2 258 486)	(2 428 090)
Résultat Net	4 375 591	4 700 294

Bilan

ACTIF (en euros)	2011	2010
Actif Immobilisé		
Prêts immobilisés	8 151 304 904	7 292 586 518
Tirages sur lignes de crédit	11 198 109 563	13 787 859 360
Intérêts courus sur prêts immobilisés	82 712 801	75 104 004
Intérêts courus sur lignes de crédit	54 971 372	48 353 145
Immobilisations financières, valeur nette (note 2)	19 487 098 640	21 203 903 028
Total Actif Immobilisé	19 487 098 640	21 203 903 028
Actif Circulant		
Comptes courants et prêts sociétés groupe	2 077 771 815	2 262 546 856
Créances rattachées	302 101	497 499
Débiteurs divers	201 090	30 644
Produits à recevoir sur swaps	445 708 411	445 420 911
Créances (note 3)	2 523 983 416	2 708 495 911
Total Actif Circulant	2 523 983 416	2 708 495 911
Charges constatées d'avance	-	-
Total Actif	22 011 082 056	23 912 398 938
PASSIF (en euros)	2011	2010
Capitaux Propres (note 4)		
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 2010	-	4 700 294
Résultat de l'exercice 2011	4 375 591	-
Total Capitaux Propres	5 147 998	5 497 407
Provisions	-	-
Dettes		
Emprunts obligataires après swaps d'émission	19 365 725 619	21 491 458 451
Intérêts courus sur emprunts obligataires	413 079 854	439 097 993
Emprunts obligataires et assimilés (note 5)	19 778 805 473	21 930 556 444
Commercial Papers	-	-
Billets de Trésorerie	-	-
Dépôts et cautionnements	2 072 800 000	1 808 700 000
Comptes courants créditeurs	775 732	247 525
Dettes rattachées sur dettes financières divers	974 784	670 056
Charges à payer sur swaps	152 510 553	166 331 496
Emprunts et dettes financières divers (note 6)	2 227 061 069	1 975 949 077
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	67 516	53 944
Dettes fiscales et sociales	-	342 066
Autres dettes	-	-
Dettes d'exploitation (note 7)	67 516	396 010
Total Dettes	22 005 934 058	23 906 901 531
Produits constatés d'avance	-	-
Total Passif	22 011 082 056	23 912 398 938

Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	2011	2010
Flux net de trésorerie d'exploitation		
Résultat net 2010	-	4 700
Résultat net 2011	4 376	-
Diminution (Augmentation) du besoin en fonds de roulement	(513)	399
Flux net de trésorerie d'exploitation	3 863	5 099
Flux net de trésorerie d'investissement		
Augmentations de prêts long terme	(1 877 353)	(3 898 800)
Remboursements de prêts long terme	3 825 274	2 163 898
Flux net de trésorerie d'investissement	(1 947 921)	(1 734 902)
Flux net de trésorerie de financement		
Dividendes payés	(4 725)	(3 012)
Emission nette d'emprunts	(2 444 547)	2 044 267
Variation des dettes financières à court terme	287 239	907 148
Variation des créances à court terme	190 295	(908 581)
Flux net de trésorerie de financement	(1 971 738)	2 039 822
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(19 954)	310 019
Incidence des variations de change	19 954	(310 019)
Trésorerie en début de période	0	0
Trésorerie à fin de période	0	0

Annexe aux comptes

Faits marquants

Au cours de l'année 2011, Total Capital a poursuivi son activité 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 (US CP, EURO CP, GBP CP et CAD CP) et sur un programme de Billets de Trésorerie.

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

En 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) sous le programme US SEC Registered Shelf sous garantie TOTAL S.A..

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

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

1) Principes comptables appliqués

Principes généraux

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

Règles et méthodes comptables

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

Opérations en devises

Total Capital a une activité principalement financière, dont les flux en devises présentent un caractère significatif. De ce fait, elle utilise une comptabilité multi-devises et déroge à l'utilisation des comptes « écarts de conversion actif et passif ».

Elle procède à une réévaluation des postes du bilan et du hors-bilan dont l'impact est enregistré en compte de résultat.

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'arrêté. 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 11,198 milliards d'euros, de prêts long terme en dollars contractés avec Total S.A. pour un montant de 1,932 milliards d'euros, avec Total Treasury en dollars à taux variable pour un montant de 2,694 milliards d'euros de nominal et de prêts long terme en euros et en dollars avec Total Finance Exploitation pour un montant de 3,525 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

(en milliers d'euros)				
Immobilisations	Situation au début de l'exercice	Augmentations, acquisitions, apports	Diminutions cessions	Valeur brute à la clôture
Prêts immobilisés	7 292 587	1 801 659	942 940	8 151 306
Tirages sur lignes de crédit	13 787 859	0	2 589 750	11 198 109
Intérêts courus sur prêts immobilisés	75 104	82 561	74 952	82 713
Intérêts courus sur lignes de crédit	48 353	54 971	48 353	54 971
Total	21 203 903	1 939 191	3 655 995	19 487 099

b) Echéancier 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	8 151 306	748 859	2 874 551	4 527 896
Tirages sur lignes de crédit	11 198 109	2 536 612	7 175 539	1 485 958
Intérêts courus sur prêts immobilisés	82 713	82 713		
Intérêts courus sur lignes de crédit	54 971	54 971		
Total	19 487 099	3 423 155	10 050 090	6 013 854

3) Créances

Les créances sont à plus de 82% avec Total Treasury pour un montant de 2,078 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	2 077 772	2 077 772	-	-
Intérêts courus / prêts sociétés groupe et comptes courants	302	302	-	-
Débiteurs divers	201	201	-	-
Produits à recevoir sur swaps et opérations à terme	445 708	445 708	-	-
Total des créances	2 523 983	2 523 983	-	-

4) Capitaux propres

a) Variation des capitaux propres

	(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
Total des capitaux propres	3 809	0	5 497

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

b) Composition du capital social

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

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

5) Emprunts obligataires et assimilés

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

Emprunts obligataires			(en milliers d'euros)				
Devise	Détail	En devise unitaire	31 décembre 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 150 M AUD 6,500%	1 300 000 000 150 000 000	1 021 771 117 987	235 793	785 978 117 987		1 256 091
CAD	Existant au 31 décembre 2010	350 000 000	264 851	151 344	113 507		487 915
CHF	Existant au 31 décembre 2010	4 800 000 000	3 948 667	1 131 129	2 385 653	431 885	4 278 630
EUR	Existant au 31 décembre 2010	6 900 000 000	6 900 000	650 000	3 300 000	2 950 000	8 342 000
GBP	Existant au 31 décembre 2010 500 M GBP 3,875%	1 100 000 000 500 000 000	1 316 892 598 587	538 729	419 011	359 152 598 587	1 277 955
HKD	Existant au 31 décembre 2010	1 146 000 000	114 018		39 399	74 619	110 345
JPY	Existant au 31 décembre 2010	38 000 000 000	379 242		379 242		441 786
NOK	Existant au 31 décembre 2010	500 000 000	64 483	64 483			64 103
NZD	Existant au 31 décembre 2010	300 000 000	179 244	59 748	119 496		174 419
USD	Existant au 31 décembre 2010 500 M USD 4,125%	6 900 000 000 500 000 000	5 332 715 386 429	711 029	3 269 189	1 352 500 386 429	6 361 324
Total des emprunts obligataires avant swaps d'émission			20 624 796	3 542 255	10 929 369	6 153 172	22 794 566
Impact de la réévaluation des swaps d'émission			(1 259 070)	(1 259 070)			(1 303 108)
Total des emprunts obligataires après swaps d'émission			19 365 726	2 283 185	10 929 369	6 153 172	21 491 458
Intérêts courus / emprunts obligataires			413 080	413 080			439 098
Total			19 778 806	2 696 265	10 929 369	6 153 172	21 930 556

6) Emprunts et dettes financières divers

Echéancier des emprunts et dettes financières divers

	(en milliers d'euros)				
	31 décembre 2011	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	31 décembre 2010
Dépôts et cautionnement ⁽¹⁾	2 072 800	2 072 800			1 808 700
Comptes courants créditeurs	776	776			248
Dettes rattachées sur dettes financières diverses	975	975			670
Charge à payer sur swaps	152 510	152 510			166 331
Total des dettes	2 227 061	2 227 061	0	0	1 975 949

(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)				
	31 décembre 2011	A moins d'un an	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans	31 décembre 2010
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	68	68			54
Dettes fiscales et sociales					342
Total des dettes	68	68	0	0	396

8) Charges d'exploitation

	Au 31 décembre 2011			Au 31 décembre 2010		
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Consommation en provenance des tiers	4 111	215	4 326	3 743	226	3 969
Impôts et taxes		153	153		314	314
Total	4 111	368	4 479	3 743	540	4 283

9) Charges financières

	Au 31 décembre 2011			Au 31 décembre 2010		
	(en milliers d'euros)					
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Intérêts sur emprunts obligataires		873 174	873 174		874 452	874 452
Intérêts sur commercial papers		76	76		4 332	4 332
Intérêts sur billets de trésorerie					8	8
Intérêts sur comptes courants	5		5	4		4
Intérêts sur dépôts et cautionnements		15 888	15 888		6 294	6 294
Intérêts sur swaps	107 514	348 085	455 599	85 763	251 261	337 024
Autres charges financières					1	1
Charges financières diverses		67 172	67 172			
Pertes nettes de change ⁽¹⁾						
Total	107 519	1 304 395	1 411 914	85 767	1 136 348	1 222 115

10) Produits financiers

	Au 31 décembre 2011			Au 31 décembre 2010		
	(en milliers d'euros)					
	Entreprises liées	Autres	Total	Entreprises liées	Autres	Total
Intérêts sur prêts long terme	183 556		183 556	135 734		135 734
Intérêts sur lignes de crédit	250 094		250 094	196 971		196 971
Intérêts sur prêts sociétés du groupe	863		863	4 543		4 543
Intérêts sur comptes courants	16 127		16 127	7 550		7 550
Intérêts sur dépôts et cautionnements		10	10			0
Produits des swaps	105 368	799 506	904 874	80 731	807 975	888 706
Autres intérêts et produits assimilés			0			0
Profits nets de change ⁽¹⁾		324	324		22	22
Produits financiers divers		67 179	67 179			
Total	556 008	867 019	1 423 027	425 529	807 997	1 233 526

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

	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Pertes de change	(1 486 192)	(2 054 508)
Profits de change	1 486 516	2 054 530
Total	324	22

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 2011					(en milliers d'euros) Au 31 décembre 2010	
		2012	2013	2014	2015	2016 et après	Total	
Swaps d'émission et de couverture d'émissions obligataires à taux fixe ⁽¹⁾								
montant notionnel	18 636 366	3 542 253	3 364 974	2 410 415	3 479 010	5 839 714	21 494 941	
Swaps d'émission et de couverture d'émissions obligataires à taux variable ⁽¹⁾								
montant notionnel	1 867 883		249 501	271 535	136 615	1 210 232	1 230 286	
Swaps de taux et de change long terme								
Swaps prêteurs à taux fixe								
montant notionnel	1 939 614			78 598		1 861 016	1 661 978	
Swaps prêteurs à taux variable								
montant notionnel	4 111 16		1 511 344	2 363 357		236 461		
Swaps de taux								
Swaps prêteurs à taux fixe								
montant notionnel	579 643			579 643			53 002	
Swaps prêteurs à taux variable								
montant notionnel	579 643			579 643			53 002	

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

Gestion du risque de change	Total	Au 31 décembre 2011					(en milliers d'euros) Au 31 décembre 2010	
		2012	2013	2014	2015	2016 et après	Total	
Swaps de change								
montant notionnel	336 000	32 000	32 000	32 000	32 000	208 000	403 550	
Contrats à terme de devises								
montant notionnel								

b) Valorisation de marché des instruments financiers dérivés

Au 31 décembre 2011, la valorisation de marché des instruments financiers dérivés s'établit avec la décomposition suivante :

	(en milliers d'euros)	
	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Swaps d'émission	3 825 481 ⁽¹⁾	1 812 297 ⁽¹⁾
Swaps de taux court terme	0 ⁽¹⁾	0 ⁽¹⁾
Instruments financiers à terme de devises	0	(53)

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

c) Autres engagements hors-bilan

	(en milliers d'euros)			
	31 décembre 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	(11 198 110)		(13 787 859)	
-Lignes de crédit accordées non utilisées	3 901 890		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^{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

www.total-capital.total.com

