



# Rapport financier annuel 2014

# Sommaire

|  |              |  |              |
|--|--------------|--|--------------|
| <b>1 Rapport de gestion du Conseil d'administration</b>  | <b>p. 4</b>  | <b>3 Comptes au 31 décembre 2014</b>                         | <b>p. 14</b> |
| Risques relatifs aux marchés financiers  | p. 4         | Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels | p. 14        |
| Activité de l'exercice 2014  | 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 2014  | p. 7         | Annexe aux comptes   | p. 19        |
| Perspectives de l'exercice 2015  | 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        |
| <b>2 Rapport du Président du Conseil d'administration (article L 225-37 du Code de commerce)</b> | <b>p. 10</b> | Consolidation  | p. 27        |
| Rapport du Président (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 2014

« 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

Avril 2015

**Pierre de La Pomélie**  
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 2014

### Environnement

L'activité économique mondiale s'est renforcée cette année mais de manière disparate et en deçà des attentes du marché. L'environnement macroéconomique a été particulièrement bouleversé par la chute du prix du pétrole amorcée en juillet 2014, ainsi que des tensions géopolitiques, au Moyen-Orient et en Ukraine.

Les pays émergents ont connu une croissance plus faible qu'attendue. Si la Chine a maintenu une croissance élevée, elle a montré des signes de ralentissement, alors que l'Inde s'est redressée après une chute relative. Dans les pays avancés, la croissance aux États-Unis a rebondi davantage que prévu après la contraction observée au premier trimestre de 2014, et le chômage a continué de baisser. Néanmoins, les tensions inflationnistes sont restées plus modérées, ce qui s'explique aussi par l'appréciation du

dollar et la baisse des prix du pétrole. Dans la zone euro, la croissance a été légèrement plus faible que prévu, principalement à cause de la faiblesse de l'investissement et d'une faible inflation.

Les émetteurs ont continué à bénéficier de taux très bas, avec une baisse importante sur l'année 2014. Les rendements allemands 10 ans sont passés de 1,929% au 31 décembre 2013 à 0,541% au 31 décembre 2014. Aux États-Unis, les rendements Treasuries 10 ans sont passés de 3,028% au 31 décembre 2013 à 2,171% au 31 décembre 2014. L'Euribor 3 mois est à 0,078% au 31 décembre 2014 (versus 0,287% au 31 décembre 2013). D'autre part, le Libor USD 3 mois est à 0,256% au 31 décembre 2014 (versus 0,246% au 31 décembre 2013), avec un plus bas à 0,223% en janvier 2014.

L'indice Itraxx Main (composé des 125 CDS 5 ans les plus liquides sur des emprunteurs Investment Grade) est passé de 70,25 bp au 31 décembre 2013 à 62,86 bp au 31 décembre 2014.

En 2014, l'euro s'est déprécié par rapport au dollar, son cours cotait à 1,2141 USD/EUR le 31 décembre 2014 contre 1,3791 USD/EUR le 31 décembre 2013. L'euro s'est également déprécié par rapport à la Livre Sterling, cotant à 0,7789 GBP/EUR le 31 décembre 2014 contre 0,8337 GBP/EUR le 31 décembre 2013.

### Faits Marquants

L'année 2014 a été marquée par la poursuite de l'activité de votre Société 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 votre Société tant vis-à-vis du groupe que du marché.

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

Votre Société 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 votre 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 votre Société 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 votre Société sur l'année 2014:

| Programme | Plafond du programme | Encours moyen journalier sur l'année | Evolution par rapport à 2013 |
|-----------|----------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| EURO CP   | 3 G USD              | -                                    | -                            |
| US CP     | 13 G USD             | 832 M USD <sup>(1)</sup>             | -53%                         |
| BT        | 5 G EUR              | -                                    | -                            |
| UK CP     | 0,5 G GBP            | -                                    | -                            |
| CAD CP    | 2 G CAD              | <sup>(2)</sup> -                     | -                            |

(1) Total Capital Canada est co-emprunteur sur ce programme. L'encours moyen journalier sur l'année 2014 en tenant compte des émissions réalisées par Total Capital Canada s'élève à 3,94 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 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, comme émetteur principal sous un programme d'un montant de 23 G EUR, sous garantie TOTAL S.A..

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

En 2014, votre Société n'a pas émis d'emprunts obligataires dans le cadre de ce programme. Au 31 décembre 2014, l'encours des fonds levés par Total Capital dans le cadre de ce programme s'élève à 4,4 G USD, 1,8 G EUR et 1 065 CNY (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission).

### Programme AMTN

Total Capital agit aux côtés de TOTAL S.A., comme émetteur sous un programme-cadre d'un montant d'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 2014, votre Société n'a pas émis d'emprunts obligataires dans le cadre de ce programme.

### Programme-cadre américain (Shelf)

Votre société 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.

En 2014, votre Société n'a pas émis d'emprunts obligataires dans le cadre de ce programme. Au 31 décembre 2014, l'encours des fonds levés par Total Capital dans le cadre de ce programme s'élève à 5,8 G USD et 1 G EUR (après swaps, converti au taux de conversion propre à chaque émission).

### Emissions Obligataires hors programmes

En 2014, Total Capital n'a pas émis d'emprunts obligataires hors programmes.

### Portefeuille de lignes de crédit confirmées

Votre Société 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 11 G USD au 31 décembre 2014, soit 8,7 G EUR à la même date.

### Agences de Notation

Nous vous informons que les programmes d'émissions de Total Capital ont font l'objet d'une notation à long terme et à court terme par Standard and Poor's : AA-/A-1+ avec une perspective Négative (modifié de Stable à Négatif le 22 décembre 2014), et par Moody's : Aa1/P-1 avec une perspective Stable (modifié de Négatif à Stable le 6 novembre 2014. Ces notations ont été rendues possibles par l'émission d'une garantie TOTAL S.A. adossée à ces programmes.

**Garanties de TOTAL S.A.**

Au 31 décembre 2014, 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 2014, jusqu'à hauteur du plafond qui est 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 : 23 G EUR
- AMTN : 2 G AUD

Les porteurs de titres émis dans le cadre des programmes de Total Capital International bénéficieront aussi de la garantie de TOTAL S.A. en 2015, dont le plafond devrait être augmenté à 26 G EUR pour le programme EMTN.

Par ailleurs, TOTAL S.A. a également renouvelé lors de son conseil du 11 mai 2012 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 (et non résultats) financiers de l'exercice 2014

---

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

Pour l'année 2014, le total des produits financiers est de 638 845 970 Euros, le total des produits d'exploitation est nul et les produits exceptionnels sont nuls. Ainsi, le total des produits de l'exercice 2014 s'élève à 638 845 970 Euros.

Pour l'année 2014, le total des charges d'exploitation s'élève à 4 132 498 Euros, le total des charges financières s'élève à 633 010 055 Euros et celui des charges exceptionnelles est nul. Par ailleurs, le total de l'impôt sur les bénéfices pour l'année 2014 s'élève à 567 806 Euros. Ainsi, le total des charges de Total Capital, y compris l'impôt sur les bénéfices, pour l'année 2014 s'élève à 637 710 359 Euros.

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

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2014, le résultat d'exploitation présenté se solde par une perte de 4 132 498 Euros, le résultat financier se solde par un bénéfice de 5 835 916 Euros, le résultat exceptionnel est nul et le résultat net se solde par un bénéfice de 1 135 611 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 (615 871 Euros), le bénéfice distribuable de l'exercice ressort à 1 751 482 Euros. Nous vous proposons de distribuer 835 500 Euros de dividendes au titre de l'exercice 2014 et d'affecter 300 111 Euros au report à nouveau. Nous vous rappelons qu'un dividende de 1 899 900 Euros a été distribué au titre de l'exercice 2013, 3 200 100 Euros au titre de l'exercice 2012 et 4 365 000 Euros au titre de l'exercice 2011.

### **Capitaux propres après affectation du résultat**

Après affectation du résultat, les capitaux propres s'élèveront à 1 245 982 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 2014.

## Perspectives de l'exercice 2015

---

L'exercice 2011 a été marqué par une forte baisse du volume global d'émission à court-terme (CP et Billets de Trésorerie) de votre Société (-96% entre 2010 et 2011) et par une baisse du montant émis à long terme après swaps (-17% entre 2010 et 2011).

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 votre 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 votre 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.

Sur l'exercice 2015, votre Société 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 2014, votre Société n'a pris aucune participation dans une autre société.

## Conseil d'Administration

En 2014, la composition du Conseil d'Administration a été modifiée de la façon suivante :

Démissions de MM. Humbert de Wendel, Noubi Ben Hamida et de Mmes Christine Catelon et Marie-Sophie Wolkenstein, au 28 mai 2014, et nominations à titre provisoire par le Conseil d'Administration, réuni le 28 mai 2014, de MM. Hervé Jaskulké, Pierre de La Pomélie et de la société Total Finance Corporate Services Ltd. Ces cooptations sont soumises à la ratification de la présente Assemblée Générale.

La composition du Conseil d'Administration au 31 décembre 2014 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

---

### **Marie-Sophie WOLKENSTEIN**

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

## 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 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'AGO 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](http://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.

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.

Le Conseil d'Administration comprend cinq membres dont une femme, soit 20% des effectifs, conforme 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 2014 avec l'ensemble des administrateurs.

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

*Réunion du 12 février 2014 : Examen et arrêté des comptes au 31 décembre 2013 - 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 – Confirmation des pouvoirs financiers délégués par le Président Directeur Général.*

*Réunion du 28 mai 2014 : Démission du Président Directeur général – Démissions et cooptations d'administrateurs – Nomination du Président et du Directeur Général – pouvoirs - Renouvellement de l'autorisation de procéder à l'émission d'emprunts obligataires pour une durée d'un an à compter du Conseil – Confirmation des pouvoirs du Secrétaire du Conseil.*

## 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, 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 intégrée au sein de la Direction 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 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 de la Direction Financement Trésorerie 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 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 avec les commissaires aux comptes sur chaque processus comportant un risque et font l'objet d'une évaluation annuelle et formalisée..

## 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 et sa mise en œuvre est contrôlée par le responsable Systèmes d'Information.

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

- les positions,
- 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

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 à l'évaluation 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 conduisent à des plans d'action qui font 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 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 2014

**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 11 février 2015

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 2014

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 2014, 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 11 février 2015

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.  
**Michel Piette**

ERNST & YOUNG Audit  
**Yvon Salaün**

## Comptes au 31 décembre 2014

### Compte de résultat

| (en euros)   | 2014                 | 2013                 |
|--|----------------------|----------------------|
| Autres produits  | -                    | -                    |
| Produits d'exploitation                                | -                    | -                    |
| Consommation en provenance de tiers                    | (4 132 380)          | (4 262 112)          |
| Impôts et taxes  | (118)                | (110 532)            |
| Charges d'exploitation                                 | (4 132 498)          | (4 372 644)          |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                         | <b>(4 132 498)</b>   | <b>(4 372 644)</b>   |
| Intérêts sur prêts après swaps                         | 81 989 009           | 78 451 689           |
| Intérêts sur prêts long terme                          | 122 348 435          | 112 618 069          |
| Intérêts sur les lignes de crédit                      | 32 867 877           | 70 397 951           |
| Intérêts sur les prêts sociétés du groupe              |                      |                      |
| Intérêts sur comptes courants                          | 1 767 139            | 2 856 367            |
| Intérêts sur dépôts et cautionnements                  |                      |                      |
| Produits des swaps dédiés                              | 399 522 687          | 161 694 293          |
| Autres intérêts et produits assimilés et report/déport | 339 645              | 366 296              |
| Profits de change                                      |                      | 53 475               |
| Produits financiers divers                             | 11 178               | 30 412               |
| <b>Produits financiers</b>                             | <b>637 845 970</b>   | <b>426 468 552</b>   |
| Intérêts sur emprunts obligataires après swaps         | (231 381 202)        | (254 455 056)        |
| Intérêts sur commercial papers                         | (374 125)            | (1 335 453)          |
| Intérêts sur billets de trésorerie                     |                      |                      |
| Intérêts sur emprunts                                  |                      |                      |
| Intérêts sur comptes courants                          | (4 514)              | (509)                |
| Intérêts sur dépôts et cautionnements                  | (1 267 897)          | (1 261 767)          |
| Intérêts sur swaps dédiés                              | (399 522 592)        | (161 672 968)        |
| Autres charges financières et report/déport            | (338 145)            | (366 296)            |
| Pertes de change                                       | (121 580)            |                      |
| Charges financières diverses                           |                      |                      |
| <b>Charges financières</b>                             | <b>(633 010 055)</b> | <b>(419 092 049)</b> |
| <b>Résultat financier</b>                              | <b>4 835 915</b>     | <b>7 376 503</b>     |
| Produits exceptionnels                                 |                      |                      |
| Charges exceptionnelles                                |                      |                      |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                           |                      |                      |
| Impôts sur les bénéfices                               | (567 806)            | (1 009 149)          |
| <b>Résultat Net</b>                                    | <b>1 135 611</b>     | <b>1 994 710</b>     |

**Bilan**

| <b>ACTIF</b> (en euros)                               | <b>2014</b>           | <b>2013</b>           |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif Immobilisé</b>                               |                       |                       |
| Prêts immobilisés                                     | 8 502 156 393         | 7 791 346 734         |
| Tirages sur lignes de crédit                          | 3 511 071 357         | 5 347 919 763         |
| Intérêts courus sur prêts immobilisés                 | 41 815 366            | 36 929 852            |
| Intérêts courus sur lignes de crédit                  | 4 898 102             | 11 731 076            |
| Immobilisations financières, valeur nette             | 12 059 941 218        | 13 187 927 425        |
| <b>Total Actif Immobilisé</b>                         | <b>12 059 941 218</b> | <b>13 187 927 425</b> |
| Comptes courants et prêts sociétés groupe             | 677 089 160           | 1 159 092 560         |
| Dépôts et cautionnements                              | 86 800 000            |                       |
| Créances rattachées                                   | 2 688                 | 93 516                |
| Débiteurs divers                                      | 472 406               | 870 084               |
| Produits à recevoir sur swaps                         | 148 370 251           | 70 134 367            |
| Disponibilités  | 35 020                | 120                   |
| Créances (note 3)                                     | 912 769 525           | 1 230 190 647         |
| <b>Total Actif Circulant</b>                          | <b>912 769 525</b>    | <b>1 230 190 647</b>  |
| Charges constatées d'avance                           |                       |                       |
| <b>Total Actif</b>                                    | <b>12 972 710 743</b> | <b>14 418 118 072</b> |
| <b>PASSIF</b> (en euros)                              | <b>2014</b>           | <b>2013</b>           |
| Capital   | 300 000               | 300 000               |
| Réserve légale  | 30 000                | 30 000                |
| Report à nouveau                                      | 615 871               | 521 061               |
| Réserves  | 645 871               | 551 061               |
| Résultat de l'exercice 2013                           |                       | 1 994 710             |
| Résultat de l'exercice 2014                           | 1 135 611             |                       |
| <b>Total Capitaux Propres</b>                         | <b>2 081 482</b>      | <b>2 845 771</b>      |
| Provisions  |                       |                       |
| <b>Dettes</b>   |                       |                       |
| Emprunts obligataires après swaps d'émission          | 12 013 227 750        | 13 139 266 497        |
| Intérêts courus sur emprunts obligataires après swaps | 46 034 850            | 47 686 368            |
| Emprunts obligataires et assimilés                    | 12 059 262 600        | 13 186 952 865        |
| Commercial Papers                                     |                       |                       |
| Dépôts et cautionnements                              | 761 100 000           | 1 157 150 000         |
| Comptes courants créditeurs                           | 666 151               | 617 378               |
| Dettes rattachées sur dettes financières diverses     |                       | 170 989               |
| Charges à payer sur swaps dédiés                      | 148 370 251           | 70 134 356            |
| Emprunts et dettes financières divers                 | 910 136 402           | 1 228 072 724         |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés              | 981 739               | 76 506                |
| Dettes fiscales et sociales                           | 248 520               | 170 206               |
| Dettes d'exploitation                                 | 1 230 259             | 246 712               |
| <b>Total Dettes</b>                                   | <b>12 970 629 261</b> | <b>14 415 272 301</b> |
| Produits constatés d'avance                           |                       |                       |
| <b>Total Passif</b>                                   | <b>12 972 710 743</b> | <b>14 418 118 072</b> |

## Tableau de flux de trésorerie

| (en milliers d'euros)                                     | 2014               | 2013               |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Flux net de trésorerie d'exploitation</b>              |                    |                    |
| Résultat net 2013   |                    | 1 995              |
| Résultat net 2014   | 1 136              |                    |
| Diminution (Augmentation) du besoin en fonds de roulement | 476                | (91)               |
| <b>Flux net de trésorerie d'exploitation</b>              | <b>1 612</b>       | <b>1 904</b>       |
| <b>Flux net de trésorerie d'investissement</b>            |                    |                    |
| Augmentations de prêts long terme                         | (264 409)          | (859 626)          |
| Remboursements de prêts long terme                        | 2 200 861          | 3 391 173          |
| <b>Flux net de trésorerie d'investissement</b>            | <b>1 936 452</b>   | <b>2 531 547</b>   |
| <b>Flux net de trésorerie de financement</b>              |                    |                    |
| Dividendes payés  | (1 900)            | (3 200)            |
| Emission nette d'emprunts                                 | (2 146 711)        | (2 460 243)        |
| Variation des dettes financières à court terme            | (317 157)          | (750 650)          |
| Variation des créances à court terme                      | 317 044            | 751 754            |
| <b>Flux net de trésorerie de financement</b>              | <b>(2 148 724)</b> | <b>(2 462 339)</b> |
| <b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>         | <b>(210 660)</b>   | <b>71 112</b>      |
| Incidence des variations de change                        | 210 660            | (71 112)           |
| Trésorerie en début de période                            | 0                  | 0                  |
| <b>Trésorerie à fin de période</b>                        | <b>0</b>           | <b>0</b>           |

## Annexe aux comptes

### Faits marquants

Au cours de l'année 2014, Total Capital a continué son activité sur les marchés par des programmes d'émissions diversifiés, 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.

Au cours de l'année 2014, 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 : AA-/A-1+ avec une perspective Négative (modifié de Stable à Négatif le 22 décembre 2014), et par Moody's : Aa1/P-1 avec une perspective Stable (modifié de Négatif à Stable le 6 novembre 2014). 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'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.

***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 3,511 milliards d'euros,
- prêts long terme en dollars contractés avec Total S.A. pour un montant de 2,059 milliards d'euros,
- prêts long terme endollars à taux variable contractés avec Total Treasury pour un montant de 1,704 milliards d'euros de nominal,
- prêt long terme en yuan à taux fixe contracté avec Total Treasury pour un montant de 0,141 milliards d'euros de nominal,
- prêts long terme en euros et en dollars avec Total Finance pour un montant de 4,468 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                        | 7 791 347                        | 1 025 722                            | 314 913              | 8 502 156                 |
| Tirages sur lignes de crédit                         | 5 347 920                        |                                      | 1 836 849            | 3 511 071                 |
| Intérêts courus sur prêts immobilisés <sup>(1)</sup> | 36 929                           | 42 254                               | 37 368               | 41 815                    |
| Intérêts courus sur lignes de crédit                 | 11 731                           | 4 898                                | 11 731               | 4 898                     |
| <b>Total</b>   | <b>13 187 927</b>                | <b>1 072 875</b>                     | <b>2 200 861</b>     | <b>12 059 941</b>         |

(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                        | 8 502 156             | 1 876 467        | 3 298 620        | 3 327 069        |
| Tirages sur lignes de crédit                         | 3 511 071             | 1 603 518        | 1 907 553        |                  |
| Intérêts courus sur prêts immobilisés <sup>(1)</sup> | 41 815                | 41 815           |                  |                  |
| Intérêts courus sur lignes de crédit                 | 4 898                 | 4 898            |                  |                  |
| <b>Total</b>   | <b>12 059 941</b>     | <b>3 526 699</b> | <b>5 206 173</b> | <b>3 327 069</b> |

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

## 3) Créances

Les créances sont à plus de 74% avec Total Treasury pour un montant de 677 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                   | 677 089               | 677 089         |                  |                 |
| Intérêts courus / prêts sociétés groupe et comptes courants | 3                     | 3               |                  |                 |
| Dépôts et cautionnements                                    | 86 800                | 86 800          |                  |                 |
| Débiteurs divers  | 472                   | 472             |                  |                 |
| Produits à recevoir sur swaps dédiés <sup>(2)</sup>         | 148 370               | 148 370         |                  |                 |
| Disponibilités  | 35                    | 35              |                  |                 |
| <b>Total des créances</b>                                   | <b>912 769</b>        | <b>912 769</b>  | <b>0-</b>        | <b>0-</b>       |

(2) 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<br>de l'exercice | Affectation du<br>résultat 2012 | Situation au<br>31 décembre 2013 |
| Capital social                    | 300                                 |                                 | 300                              |
| Réserve légale                    | 30                                  |                                 | 30                               |
| Report à nouveau                  | 453                                 | 68                              | 521                              |
| Résultat de l'exercice 2012       | 3 268                               | (3 268)                         |                                  |
| Distribution de dividende         |                                     | 3 200                           |                                  |
| Résultat au 31 décembre 2013      |                                     |                                 | 1 995                            |
| <b>Total des capitaux propres</b> | <b>4 051</b>                        | <b>0</b>                        | <b>2 846</b>                     |

|                                   | (en milliers d'euros)               |                                 |                                  |
|-----------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
|                                   | Situation au début<br>de l'exercice | Affectation du<br>résultat 2013 | Situation au<br>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                            |
| <b>Total des capitaux propres</b> | <b>2 846</b>                        | <b>0</b>                        | <b>2 082</b>                     |

##### b) Composition du capital social

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

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

## 5) Emprunts obligataires et assimilés

Les emprunts obligataires ci-dessous sont présentés, dans un premier temps, en devise d'émission puis en équivalent euros au cours de clôture de l'exercice. Ils sont remboursés in fine.

| Au 31 décembre 2014 |        |                     |  |   |  | Au 31 décembre 2013 |                     |
|---------------------|--------|---------------------|--|---|--|---------------------|---------------------|
| Nominal en devise   | Devise | en milliers d'euros | À moins d'un an<br>(en milliers d'euros) | Entre 1 et 5 ans<br>(en milliers d'euros) | A plus de 5 ans<br>(en milliers d'euros) | Nominal en devise   | en milliers d'euros |
| 600 000 000         | AUD    | 404 613             | 303 459                                  | 101 153                                   |  | 750 000 000         | 486 287             |
|                     | CAD    |                     |  |   |  | 150 000 000         | 102 243             |
| 1 675 000 000       | CHF    | 1 393 047           | 415 835                                  | 977 212                                   |  | 2 575 000 000       | 2 097 589           |
| 1 065 000 000       | CNY    | 141 325             |  | 141 325                                   |  | 1 065 000 000       | 127 559             |
| 3 500 000 000       | EUR    | 3 500 000           | 550 000                                  | 1 500 000                                 | 1 450 000                                | 4 650 000 000       | 4 650 000           |
| 800 000 000         | GBP    | 1 027 089           |  | 1 027 089                                 |  | 800 000 000         | 959 578             |
| 750 000 000         | HKD    | 79 643              |  | 79 643                                    |  | 1 146 000 000       | 107 170             |
|                     | JPY    |                     |  |   |  | 13 000 000 000      | 89 829              |
|                     | NZD    |                     |  |   |  | 200 000 000         | 119 318             |
| 7 050 000 000       | USD    | 5 806 770           | 2 306 265                                | 1 647 311                                 | 1 853 225                                | 7 050 000 000       | 5 112 030           |
| <b>TOTAL</b>        |        | <b>12 352 488</b>   | <b>3 575 530</b>                         | <b>5 473 734</b>                          | <b>3 303 225</b>                         |                     | <b>13 851 600</b>   |

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 2014      | A moins d'un an  | Entre 1 et 5 ans | A plus de 5 ans  | 31 décembre 2013  |
| Total des emprunts obligataires avant swaps d'émission               | 12 352 488            | 3 575 530        | 5 473 734        | 3 303 225        | 13 851 600        |
| Impact de la réévaluation des swaps d'émission                       | (339 261)             | (224 665)        | (219 081)        | 104 485          | (712 334)         |
| Total des emprunts obligataires après swaps d'émission               | 12 013 228            | 3 350 865        | 5 254 653        | 3 407 710        | 13 139 266        |
| Intérêts courus sur emprunts obligataires après swaps <sup>(1)</sup> | 46 035                | 46 035           |                  |                  | 47 686            |
| <b>Total des dettes</b>  | <b>12 059 263</b>     | <b>3 396 900</b> | <b>5 254 653</b> | <b>3 407 710</b> | <b>13 186 952</b> |

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

## 6) Emprunts et dettes financières divers

### Echéancier des emprunts et dettes financières divers

|   | (en milliers d'euros) |                    |                     |                    |                     |
|---|-----------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
|   | 31 décembre<br>2014   | A moins d'un<br>an | Entre 1 et 5<br>ans | A plus de 5<br>ans | 31 décembre<br>2013 |
| Dépôts et cautionnement <sup>(1)</sup>            | 761 100               | 761 100            |                     |                    | 1 157 150           |
| Comptes courants créditeurs                       | 666                   | 666                |                     |                    | 617                 |
| Dettes rattachées sur dettes financières diverses |                       |                    |                     |                    | 171                 |
| Charge à payer sur swaps <sup>(2)</sup>           | 148 370               | 148 370            |                     |                    | 70 134              |
| <b>Total des dettes</b>                           | <b>910 136</b>        | <b>910 136</b>     | <b>0</b>            | <b>0</b>           | <b>1 228 072</b>    |

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

(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<br>2014   | A moins d'un<br>an | Entre 1 et 5<br>ans | A plus de 5<br>ans | 31 décembre<br>2013 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 981                   | 981                |                     |                    | 77                  |
| Dettes fiscales et sociales              | 249                   | 249                |                     |                    | 170                 |
| <b>Total des dettes</b>                  | <b>1 230</b>          | <b>1 230</b>       | <b>0</b>            | <b>0</b>           | <b>247</b>          |

## 8) Charges d'exploitation

|                                      | Au 31 décembre 2014  |            |              | Au 31 décembre 2013  |            |              |
|--------------------------------------|----------------------|------------|--------------|----------------------|------------|--------------|
|                                      | Entreprises<br>liées | Autres     | Total        | Entreprises<br>liées | Autres     | Total        |
| Consommation en provenance des tiers | 3 235                | 897        | 4 132        | 3 961                | 301        | 4 262        |
| Impôts et taxes                      |                      |            |              |                      | 111        | 111          |
| <b>Total</b>                         | <b>3 235</b>         | <b>897</b> | <b>4 132</b> | <b>3 961</b>         | <b>412</b> | <b>4 373</b> |

## 9) Charges financières

|   | Au 31 décembre 2014   |                |                | Au 31 décembre 2013 |                |                |
|---|-----------------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|
|   | (en milliers d'euros) |                |                |                     |                |                |
|   | Entreprises liées     | Autres         | Total          | Entreprises liées   | Autres         | Total          |
| Intérêts sur emprunts obligataires après swaps <sup>(1)</sup> |                       | 231 381        | 231 381        | 2 464               | 251 991        | 254 455        |
| Intérêts sur commercial papers                                |                       | 374            | 374            |                     | 1 335          | 1 335          |
| Intérêts sur billets de trésorerie                            |                       |                |                |                     |                |                |
| Intérêts sur comptes courants                                 | 5                     |                | 5              |                     |                |                |
| Intérêts sur dépôts et cautionnements                         |                       | 1 268          | 1 268          |                     | 1 262          | 1 262          |
| Intérêts sur swaps dédiés <sup>(1)</sup>                      | 298 712               | 100 811        | 399 523        | 123 182             | 38 491         | 161 673        |
| Autres charges financières                                    | 338                   |                | 338            | 366                 |                | 366            |
| Charges financières diverses                                  |                       |                |                |                     |                |                |
| Pertes nettes de change <sup>(2)</sup>                        |                       | 122            | 122            |                     |                |                |
| <b>Total</b>  | <b>299 055</b>        | <b>329 625</b> | <b>633 010</b> | <b>61 515</b>       | <b>408 911</b> | <b>470 426</b> |

## 10) Produits financiers

|   | Au 31 décembre 2014   |                |                | Au 31 décembre 2013 |                |                |
|---|-----------------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|
|   | (en milliers d'euros) |                |                |                     |                |                |
|   | Entreprises liées     | Autres         | Total          | Entreprises liées   | Autres         | Total          |
| Intérêts sur prêts après swaps <sup>(1)</sup> | 81 989                |                |                | 78 452              |                | 78 452         |
| Intérêts sur prêts long terme                 | 122 348               |                |                | 112 618             |                | 112 618        |
| Intérêts sur lignes de crédit                 | 32 868                |                |                | 70 398              |                | 70 398         |
| Intérêts sur prêts sociétés du groupe         |                       |                |                |                     |                |                |
| Intérêts sur comptes courants                 | 1 767                 |                |                | 2 856               |                | 2 856          |
| Intérêts sur dépôts et cautionnements         |                       |                |                |                     |                |                |
| Produits des swaps dédiés <sup>(1)</sup>      | 100 812               | 298 711        | 399 523        | 39 318              | 122 376        | 161 694        |
| Autres intérêts et produits assimilés         | 1                     | 338            | 339            |                     | 366            | 366            |
| Produits financiers divers <sup>(1)</sup>     |                       | 11             | 11             |                     | 30             | 30             |
| Profits nets de change <sup>(2)</sup>         |                       |                |                |                     | 54             | 54             |
| <b>Total</b>                                  | <b>339 785</b>        | <b>299 061</b> | <b>638 846</b> | <b>303 642</b>      | <b>122 826</b> | <b>426 468</b> |

(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 2014      | 31 décembre 2013 |
| Pertes de change  | (352 118)             | (633 733)        |
| Profits de change | 351 996               | 633 787          |
| <b>Total</b>      | <b>(122)</b>          | <b>54</b>        |

## 11) Engagements hors-bilan

### a) Portefeuille d'instruments financiers dérivés

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

| Gestion du risque de taux  | Total      | Au 31 décembre 2014 |           |           |           | (en milliers d'euros) |                              |
|--|------------|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------------------|------------------------------|
|  |            | 2015                | 2016      | 2017      | 2018      | 2019 et après         | Au 31 décembre 2013<br>Total |
| <b>Swaps d'émission et de couverture d'émissions obligataires à taux fixe <sup>(1)</sup></b>     |            |                     |           |           |           |                       |                              |
| montant notionnel  | 10 357 939 | 3 575 530           | 1 465 394 | 685 159   | 1 902 213 | 2 729 643             | <b>13 592 542</b>            |
| <b>Swaps d'émission et de couverture d'émissions obligataires à taux variable <sup>(1)</sup></b> |            |                     |           |           |           |                       |                              |
| montant notionnel  | 1 346 847  | 136 615             | 114 000   |           | 596 232   | 500 000               | <b>3 074 857</b>             |
| <b>Swaps de taux et de change long terme</b>   |            |                     |           |           |           |                       |                              |
| Swaps prêteurs à taux fixe   |            |                     |           |           |           |                       |                              |
| montant notionnel  | 12 174 904 |                     | 196 591   | 467 495   | 238 619   | 11 272 199            | <b>4 091 974</b>             |
| Swaps prêteurs à taux variable   |            |                     |           |           |           |                       |                              |
| montant notionnel  | 14 698 816 |                     | 251 490   | 586 939   | 289 739   | 13 570 648            | <b>3 055 408</b>             |
| <b>Swaps de taux</b>   |            |                     |           |           |           |                       |                              |
| Swaps prêteurs à taux fixe   |            |                     |           |           |           |                       |                              |
| montant notionnel  | 9 677 950  |                     | 1 029 569 | 2 470 966 | 823 655   | 5 353 760             | <b>5 800 884</b>             |
| Swaps prêteurs à taux variable   |            |                     |           |           |           |                       |                              |
| montant notionnel  | 9 677 950  |                     | 1 029 569 | 2 470 966 | 823 655   | 5 353 760             | <b>5 800 884</b>             |

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

| Gestion du risque de change        | Total   | Au 31 décembre 2014 |        |        |        | (en milliers d'euros) |                              |
|------------------------------------|---------|---------------------|--------|--------|--------|-----------------------|------------------------------|
|                                    |         | 2015                | 2016   | 2017   | 2018   | 2019 et après         | Au 31 décembre 2013<br>Total |
| <b>Swaps de change</b>             |         |                     |        |        |        |                       |                              |
| montant notionnel                  | 240 000 | 32 000              | 32 000 | 32 000 | 32 000 | 112 000               | <b>272 000</b>               |
| <b>Contrats à terme de devises</b> |         |                     |        |        |        |                       |                              |
| montant notionnel                  |         |                     |        |        |        |                       |                              |

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

Au 31 décembre 2014, la valorisation de marché des instruments financiers dérivés s'établit avec la décomposition suivante :

|   | (en milliers d'euros)  |                          |
|---|------------------------|--------------------------|
|   | 31 décembre 2014       | 31 décembre 2013         |
| Swaps d'émission                          | 831 160 <sup>(1)</sup> | 1 019 862 <sup>(1)</sup> |
| Swaps de taux court terme                 | 0 <sup>(1)</sup>       | 0 <sup>(1)</sup>         |
| Instruments financiers à terme de devises | 0                      | 0                        |

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

**c) Autres engagements hors-bilan**

|   | (en milliers d'euros) |        |                      |        |
|---|-----------------------|--------|----------------------|--------|
|   | 31 décembre 2014      |        | 31 décembre 2013     |        |
|   | Entreprises<br>liées  | Autres | Entreprises<br>liées | Autres |
| Engagements donnés                        |                       |        |                      |        |
| -Lignes de crédit accordées               | 15 100 000            |        | 15 100 000           |        |
| -Tirages sur lignes de crédit             | (3 511 071)           |        | (5 347 920)          |        |
| -Lignes de crédit accordées non utilisées | 11 588 929            |        | 9 752 080            |        |
| Engagements reçus                         |                       |        |                      |        |
| -Lignes de crédit allouées                |                       |        |                      |        |
| -Tirages sur lignes de crédit             |                       |        |                      |        |
| -Lignes de crédit allouées non utilisées  |                       |        |                      |        |

**12) Consolidation**

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

**13) Intégration fiscale**

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

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